

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 9 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable debido a que las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 17 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5012% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6422%.

TES TASA FIJA



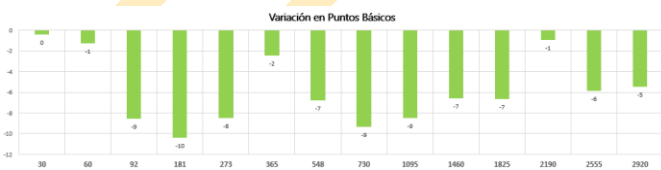
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 10 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR tuvieron un comportamiento favorable debido a las valorizaciones en sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento en sus tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija y los TES presentaron un comportamiento favorable debido a las valorizaciones en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron rendimientos positivos debido al buen comportamiento en sus márgenes de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 9 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

- En México, la inflación se ubicó en 4,3% a/a en octubre, en línea con las expectativas de los analistas y desacelerándose desde el 4,5% a/a un mes atrás. El movimiento fue soportado por una desaceleración generalizada de los componentes del indicador, con excepción del IPC de vivienda, que creció 1,0% m/m luego de seis meses de contracción. Así las cosas, la inflación subyacente también logró desacelerarse en línea con lo esperado, hasta ubicarse en 5,5% a/a desde el 5,8% un mes atrás. En este contexto desinflacionario, pero con niveles aún alejados del objetivo de largo plazo del Banco Central de México, además del dinámico crecimiento económico, con una expectativa de crecimiento del PIB de 3,2% en el consolidado del año, el promedio de analistas espera estabilidad en la tasa de referencia en la reunión del Emisor hoy en el 11,25%, al igual que para la reunión de diciembre. Adicionalmente en América Latina, hoy en la tarde se conocerá la decisión del Banco Central del Perú, en la que se espera el tercer recorte consecutivo de la tasa de referencia de 25 pbs, que la ubique en 7,00% desde el nivel actual. Esto en un contexto de desaceleración de la inflación, incluso más marcado de lo esperado, al ubicarse en 4,34% a/a en octubre, sumado a una contracción del PIB en el primer semestre del año. Para lo que resta del año, el promedio de analistas espera un ligero repunte de la actividad económica, que lleve al PIB a un crecimiento consolidado del año de 0,6%, inferior al 0,9% estimado en la encuesta un mes atrás. Esto agregado a la continuidad de la desaceleración de la inflación, permitirían un recorte adicional de la tasa de referencia hasta ubicarla en 6,75% en diciembre de este año.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en octubre, que registró una variación mensual de 0,25%, por debajo de las

expectativas de los analistas y de la variación del mismo mes del año anterior de 0,72% m/m, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,48% desde el 10,99% a/a reportado en septiembre. En octubre y a diferencia de meses anteriores, las cuatro grandes categorías (alimentos, bienes, servicios y regulados) soportaron la desaceleración anual de la inflación, con un mayor aporte a la desaceleración por parte de los grupos de alimentos y bienes transables. El comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares y la apreciación de la tasa de cambio. Por otra parte, el aporte a la reducción de la inflación proveniente del grupo de "Regulados" estuvo explicado por la pausa en los incrementos en el precio de la gasolina durante el mes, que no se repetirá en noviembre dado el anuncio del incremento nuevamente de \$600 pesos. En medio todo lo anterior, las inflaciones básicas se desaceleraron de manera pronunciada en el último mes. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 10,51% desde 10,88% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados lo hizo hasta 9,20% a/a desde 9,51% a/a. Finalmente, la inflación núcleo 15 se ubicó en 9,91% a/a, por debajo del 10,34% a/a en septiembre.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos. El índice Dow Jones cae 0,26%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,46%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,21%. Los precios corrigen parte de las pérdidas recientes. La referencia Brent se cotiza sobre US\$80,63/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,53/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.019,2, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.095,5.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

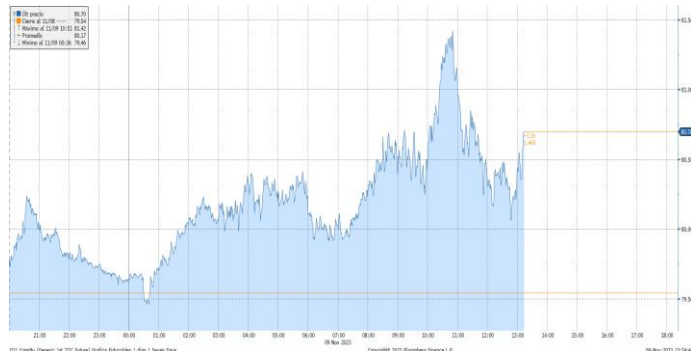


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 9 de noviembre de 2023

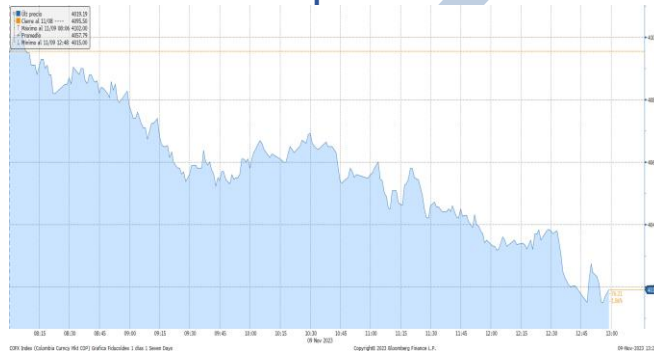
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



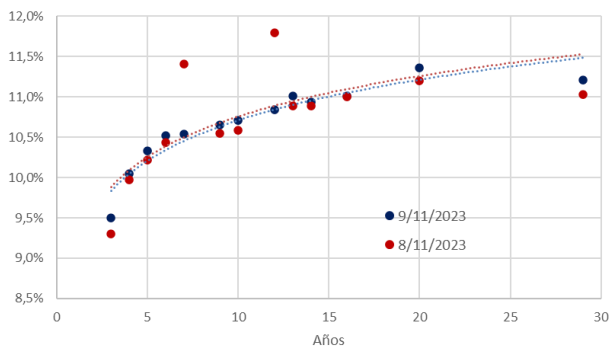
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 9/11/2023 | 8/11/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| TES 10 07/24/24 | 9,50% | 9,30% | 20,0 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 10,05% | 9,97% | 8,0 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 10,34% | 10,22% | 11,6 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 10,52% | 10,44% | 8,7 |
| TES 6 04/28/28 | 10,54% | 11,41% | -86,9 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,65% | 10,55% | 10,0 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,71% | 10,59% | 12,3 |
| TES 7 06/30/32 | 10,84% | 11,80% | -95,8 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 11,01% | 10,89% | 12,3 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,94% | 10,89% | 5,0 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 11,01% | 11,00% | 0,9 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,36% | 11,20% | 16,4 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,21% | 11,03% | 17,9 |

“El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen”.