

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable debido a que las tasas de negociación subieron (desvalorizaron) 20 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6543% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6143%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 19 puntos básicos y en el largo plazo bajaron (valorizaron) 5 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 desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, se presentaron valoraciones en las tasas de negociación de los títulos de deuda privada a tasa fija lo que generó un comportamiento favorable pese a las desvalorizaciones de las referencias de 180 días. Además, la deuda privada indexada al IBR tuvo rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento en sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC presentó un comportamiento desfavorable explicado por las desvalorizaciones en sus márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó un comportamiento favorable explicado por la valorización de sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento desfavorable en las referencias de largo plazo. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron un comportamiento desfavorable debido a las desvalorizaciones en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la confianza del consumidor calculada por la Universidad de Michigan se deterioró hasta 60,4 puntos en su estimación preliminar de noviembre, en contra de las expectativas de los analistas, quienes preveían estabilidad en los 63,8 puntos de octubre. Cabe resaltar que la confianza aún se ubica por encima del mínimo alcanzado en abril del presente año, en medio de la crisis del Silicon Valley Bank. El desempeño del indicador obedeció a un deterioro en sus dos principales componentes, las condiciones económicas actuales y expectativas a 12 meses. De hecho, las expectativas de inflación de los consumidores se elevaron, contrario a la desaceleración esperada por los analistas. La expectativa de inflación a un año aumentó hasta 4,4% a/a, por encima del 4,0% esperado y del 4,2% en octubre. En cuanto a la expectativa de inflación entre cinco y diez años, se registró un aumento hasta 3,2%, por encima del 3,0% esperado y del registro de octubre, en ambos casos.

- En Reino Unido el PIB creció 0,6% a/a el tercer trimestre del año, igual que el trimestre anterior y por encima del 0,5% a/a que esperaba el promedio de analistas. Si bien la cifra superó las expectativas, el crecimiento fue soportado principalmente por la acumulación de inventarios, mientras la inversión en capital fijo se desaceleró significativamente y el gasto en consumo final se mantuvo inalterado. Los resultados de actividad económica son consecuentes con el escenario de altas tasas de interés y una inflación persistentemente elevada. El promedio de analistas espera que el crecimiento se modere hasta 0,4% a/a en el último trimestre del año, lo que implicaría un crecimiento consolidado de 2023 de 0,5% inferior al crecimiento de 4,5% en 2022. A pesar de la desaceleración económica, el promedio de analistas no prevé recortes en la tasa de referencia antes de mediados de 2024, lo que está soportado en la persistencia de la inflación, que en septiembre se ubicó 6,7% a/a y se espera se mantenga por encima del 4,0% a/a hasta el segundo trimestre de 2024.

- En México, el Banco Central mantuvo su tasa de referencia en 11,25%, en línea con la expectativa del promedio de analistas. De acuerdo con el comunicado de la reunión, los miembros de junta soportaron la decisión en una senda de crecimiento de la economía que se mantuvo "robusta" y en la fortaleza del mercado laboral, en un entorno de desaceleración de la inflación que aún permanece alejada del objetivo de 3,0%. En octubre la inflación se ubicó 4,26% a/a mientras la inflación subyacente fue de 5,5% a/a. El promedio de analistas espera que la modesta desaceleración de la inflación continúe acompañada por resiliencia de la actividad económica, lo que implicaría estabilidad en la tasa de política. Adicionalmente en América Latina, el Banco Central del Perú, recortó por tercer mes consecutivo su tasa de referencia en 25 pbs, hasta ubicarla en 7,00%, en línea con las expectativas de los analistas, en un contexto de desaceleración de la inflación y de la actividad económica, incluso más fuerte de lo esperado que hace un par de meses. Finalmente, el Emisor resaltó que un fenómeno del Niño más fuerte de lo esperado podría poner el riesgo la inflación y el crecimiento económico. Así las cosas, el promedio de analistas espera continuidad en el ciclo de recortes de 25 pbs en la reunión de diciembre, hasta ubicarla en 6,75%, sin embargo, un deterioro más marcado del crecimiento podría impulsar recortes de mayor magnitud en las siguientes reuniones.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 1,37%, mientras que el S&P 500 lo hace en 1,92%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,41%. Los precios operan con ganancias. La referencia Brent se cotiza sobre US\$82,63/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,39/barril, impulsados hoy por la menor fortaleza internacional del dólar. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$3.971,5, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.037,5.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

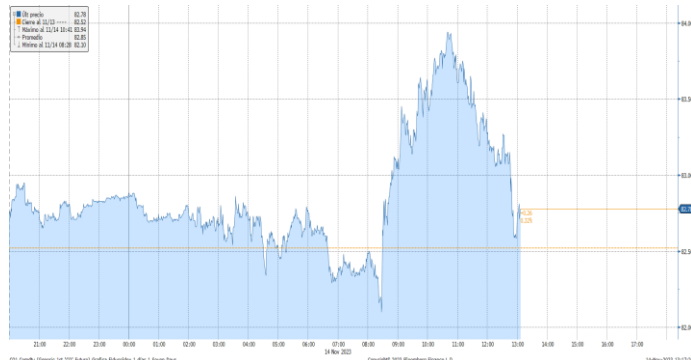


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de noviembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



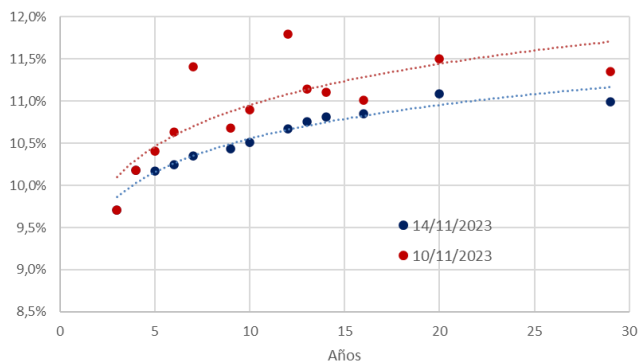
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/11/2023	10/11/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,71%	9,71%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,18%	10,18%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,17%	10,41%	-24,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,25%	10,63%	-38,4
TES 6 04/28/28	10,35%	11,41%	-106,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,44%	10,68%	-24,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,51%	10,90%	-39,0
TES 7 06/30/32	10,67%	11,80%	-113,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,76%	11,14%	-38,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,81%	11,11%	-30,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,85%	11,01%	-15,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,099%	11,51%	-41,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,999%	11,35%	-36,0

“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”.