

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable debido a que las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5048% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4289%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 10 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 mixto donde las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos y en el largo plazo 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 en promedio 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 a tasa fija presentó un comportamiento favorable debido a que se valorizaron las tasas de negociación de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento de sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la producción industrial se contrajo 0,6% m/m en octubre, más de lo esperado por los analistas, que preveían una contracción de 0,4% m/m, lo que contrasta con el crecimiento de 0,1% m/m en septiembre (cifra que además fue revisada a la baja desde 0,3% m/m). A pesar de la sorpresa en la cifra mensual, la variación anual de la producción se mantuvo inalterada en 0,1% a/a, que, al mantenerse en terreno positivo, evidencia una recuperación desde la contracción de 0,4% a/a en junio de este año, consistente con lo que habían estado mostrando las encuestas de percepción y expectativas capturadas en los PMI y ISM manufactureros. La relativa estabilidad del crecimiento de la producción industrial habla de la resiliencia de la actividad económica en EE. UU., ante el incremento acumulado de las tasas de interés de la Reserva Federal, que permitiría una desaceleración de la inflación sin llevar a la economía a recesión.

- El presidente de China, Xi Jinping, se pronunció sobre los avances de su visita a los Estados Unidos. En su discurso resaltó que, si una economía ve a la otra como un competidor principal y desafío geopolítico, esto "sólo conducirá a una formulación de políticas indeseadas, acciones equivocadas y resultados no deseados". En este sentido cuestionó si Estados Unidos y China son adversarios o socios, aunque dejó clara su posición. "China está dispuesta a ser socio y amigo de Estados Unidos", afirmó. "Los principios fundamentales que seguimos al manejar las relaciones entre China y Estados Unidos son el respeto mutuo, la coexistencia pacífica y la cooperación de beneficio mutuo". El discurso toma relevancia en medio de las recientes tensiones comerciales entre ambas economías, principalmente por el control de exportaciones estadounidenses de semiconductores hacia China. Estados Unidos argumenta que la tecnología podría estar destinada al uso militar, lo que compromete su seguridad nacional, sin embargo, parte importante de los semiconductores son usados en la fabricación de dispositivos tecnológicos, que soportan una porción significativa de la actividad económica del gigante

asiático. De continuar con las presiones entre ambos gobiernos, la guerra comercial iniciada en 2018 podría reactivarse, un escenario indeseado a nivel global que elevaría la aversión al riesgo y podría comprometer la convergencia de la inflación de los Estados Unidos.

- En Colombia, se importaron USD\$4.944 millones en septiembre, 6,5% menos que en el mes anterior. A pesar de esto, la variación anual moderó ligeramente su ritmo de contracción hasta 26,2% desde el 27,5% a/a anterior, en medio de un comportamiento mixto de los principales tipos de bien de importación. Las importaciones de bienes de capital lograron reducir su ritmo de contracción de forma significativa, que no alcanzó a ser compensado por la mayor caída de las importaciones de bienes de consumo y bienes intermedios. La contracción mensual de las importaciones estuvo acompañada de un crecimiento de las exportaciones en el último mes, que significó entonces una disminución del déficit de la balanza comercial hasta USD\$ 575 millones en septiembre, inferior al de USD\$ 1.061 millones en agosto. Así las cosas, el déficit trimestral alcanzó US\$2.203 millones, inferior al déficit de US\$2.286 millones en 2T23, una antesala positiva del déficit de cuenta corriente de 3T23 que se conocerá a principios de diciembre.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos, corrigiendo parte de la subida de ayer. El índice Dow Jones cae 0,30%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,12%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,30%. Los precios de petróleo operan con pérdidas significativas, luego de las cifras de producción en Estados Unidos, que agregan incertidumbre a la demanda del commodity. La referencia Brent se cotiza sobre US\$76,93/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,40/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.090,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.025,0.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

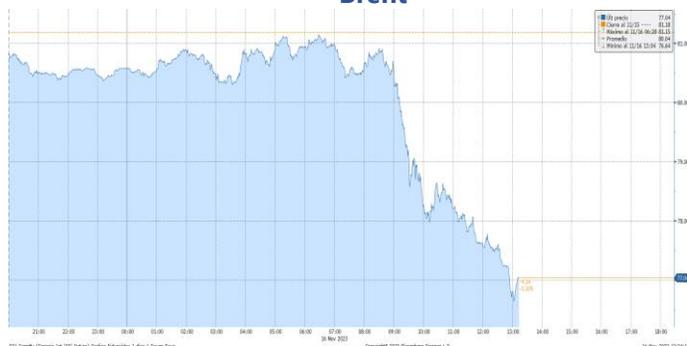


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de noviembre de 2023

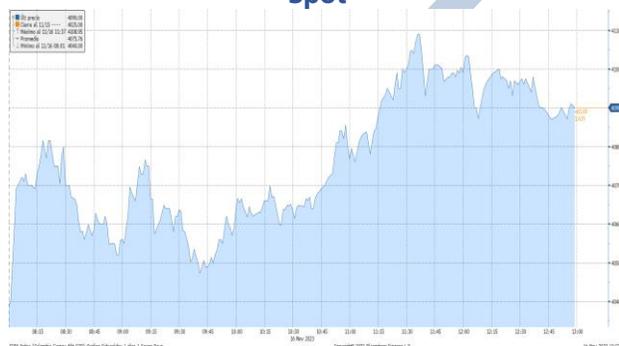
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



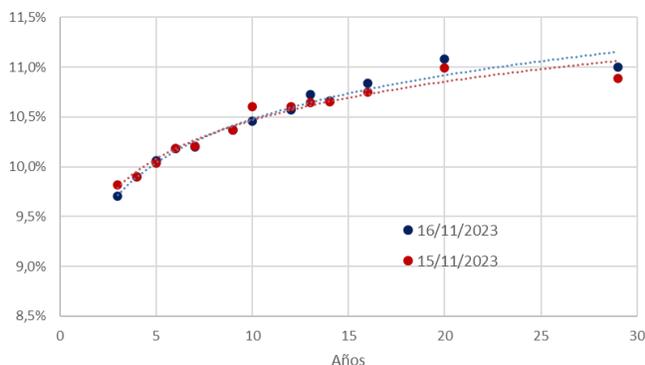
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/11/2023	15/11/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,70%	9,82%	-11,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,90%	9,90%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,06%	10,04%	2,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,18%	10,18%	-0,1
TES 6 04/28/28	10,20%	10,21%	-1,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,37%	10,37%	0,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,46%	10,60%	-14,0
TES 7 06/30/32	10,57%	10,60%	-2,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,72%	10,64%	8,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,66%	10,65%	1,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,84%	10,75%	8,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,08%	10,99%	9,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,00%	10,89%	11,0

“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”.