

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable donde las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3949% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4371%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 2 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 las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 6 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 la valorización de las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC mostró rendimientos positivos explicados por la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento desfavorable debido al comportamiento de sus márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el mercado de acciones tecnológicas registra ganancias en lo corrido de la semana, impulsado por expectativas positivas de los resultados corporativos de NVIDIA, que se conocerán hoy en la tarde. El promedio de analistas y operadores espera ganancias significativas de NVIDIA en 3T23, dada su relevancia en la fabricación de microchips para el mercado de Inteligencia Artificial (IA). De hecho, el mercado de IA ha estado bastante alterado esta semana, con el sorpresivo despido de Sam Altman de OpenAI, la empresa detrás de la creación de ChatGPT, que él mismo cofundó. Los miembros de junta mencionaron que el despido estuvo justificado en que Altman no había sido "consistentemente sincero en las comunicaciones" y en consecuencia habían "perdido la confianza en su liderazgo". Microsoft contrató de inmediato a Altman, un movimiento clave en la carrera actual de la inteligencia artificial, que llevó a las acciones de la compañía a ganancias cercanas al 2,0%. El panorama de OpenAI sigue siendo complejo, ya que luego del despido de Altman, 667 empleados de los cerca de 770 que tiene la compañía, amenazaron a la junta directiva con irse a Microsoft si no renuncian y se reincorpora Altman.

- La calificadora Moody's mantuvo la calificación de deuda soberana de Italia en Baa3 "grado de no inversión (especulativo)", y mejoró la perspectiva de negativa a estable, lo que disminuye los riesgos de caer a la calificación B1 "no grado de inversión altamente especulativo". "La decisión de cambiar la perspectiva de negativa a estable refleja una estabilización de las perspectivas para la fortaleza económica del país, la salud de su sector bancario y la dinámica de la deuda del gobierno", dijo Moody's. La noticia fue leída como positiva por los mercados financieros pues el promedio de analistas no esperaba cambios en la perspectiva, dado el alto nivel de deuda del país, reforzado en que recientemente la Comisión Europea pronosticó que la deuda de Italia, aumentará hasta 141% en 2025, por encima del 140% esperado en 2023. Cabe recordar que el nivel de deuda italiana solo es superado por Grecia

que se estima se encuentre en 161% del PIB en 2023.

- En Colombia, Fedesarrollo publicó la encuesta de opinión financiera de noviembre, en la que se conocieron los pronósticos de las variables macroeconómicas más importantes del país. El promedio de analistas espera que la inflación anual continúe desacelerándose en lo que resta del año, al pasar de 10,48% a/a en octubre a 10,17% a/a en noviembre y se reduzca nuevamente en diciembre hasta 9,60% a/a, proyección que fue revisada ligeramente a la baja desde el 9,62% a/a estimado para cierre de año en la encuesta de octubre. Por otro lado, la proyección de crecimiento del consolidado del año se mantuvo en 1,2%, sin embargo, esta encuesta no alcanzó a incorporar la contracción efectivamente registrada del PIB de 0,3% a/a de 3T23. La proyección de crecimiento de 1,2% estaba sujeta a un crecimiento de 0,5% en 3T23, cifra alejada de la observada, lo que supondría una revisión a la baja de la expectativa del crecimiento en las siguientes encuestas. En este contexto, el promedio de analistas prevé que el Banco de la República inicie su ciclo de recortes de la su tasa de referencia en diciembre con 25 pbs, que ubique la tasa de referencia en 13,0%. Cabe resaltar que el recorte esperado en la encuesta de noviembre es inferior al recorte de 50 pbs esperado en la encuesta de octubre.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos. El índice Dow Jones cae 0,24%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,24%. Los precios de petróleo operan con pérdidas significativas, expectantes de la reunión que tendrá la OPEP+ el domingo 26 de noviembre. La referencia Brent se cotiza sobre US\$82,13/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,52/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.073,4, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.037,0.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

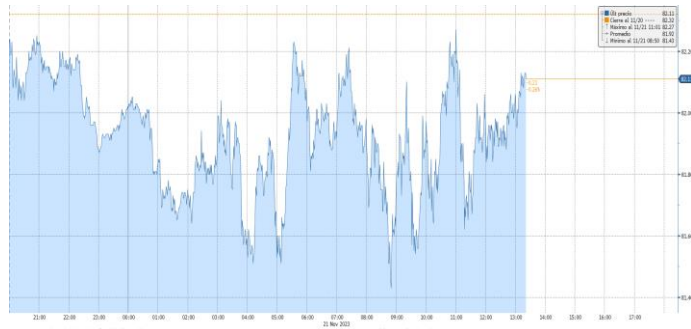


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de noviembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



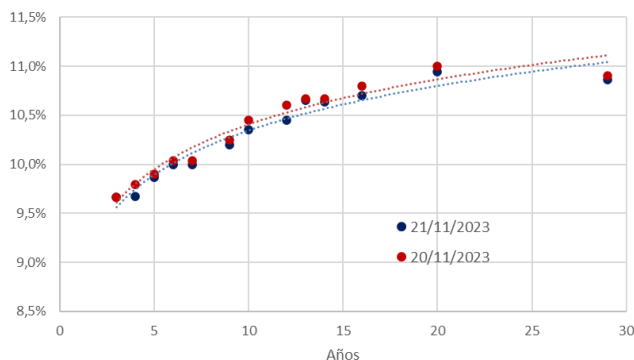
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/11/2023	20/11/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,67%	9,67%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,67%	9,80%	-12,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,87%	9,90%	-3,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,00%	10,04%	-4,0
TES 6 04/28/28	10,00%	10,04%	-4,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,25%	-4,8
TES 7 3/4 03/26/31	10,35%	10,45%	-10,1
TES 7 06/30/32	10,45%	10,60%	-15,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,65%	10,67%	-2,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,64%	10,67%	-2,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,70%	10,80%	-9,7
TES 9 1/4 05/28/42	10,94%	11,00%	-6,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,86%	10,90%	-4,0

“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”.