

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 22 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9004% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 3.8598%.



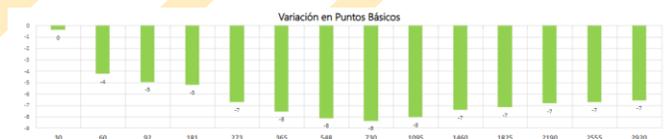
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 39 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento favorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 5 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 7 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 a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC FiducoldeX:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio un comportamiento favorable debido a la valorización en las márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable en las tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a las altas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos positivos 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

viernes, 22 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

- En EE.UU. se conocieron los datos de inflación PCE e ingresos y gastos personales en noviembre. La inflación PCE se desaceleró hasta 2,6% a/a, más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían que la cifra se ubicara en 2,8% a/a, desacelerándose desde el 2,9% a/a anterior (cifra que fue revisada a la baja desde 3,0% a/a). El resultado es consistente con los datos de IPC conocidos hace un par de semanas, en los que la inflación anual total también logró desacelerarse. De otro lado, la inflación núcleo PCE se desaceleró hasta 3,2% a/a en octubre, igualmente más de lo esperado, pues el promedio de analistas esperaba una variación de 3,3% a/a desde el 3,4% a/a un mes atrás. Por otra parte, los resultados de ingresos y gastos de los hogares entregaron una lectura mixta. El gasto personal registró un crecimiento mensual de 0,2%, por debajo de lo esperado por el promedio de analistas de 0,3% m/m aunque acelerándose desde el 0,1% m/m en octubre. Así las cosas, el crecimiento anual se aceleró hasta 5,4% desde el 5,0% a/a anterior. De otro lado, los ingresos personales tuvieron un crecimiento de 0,4% m/m, en línea con las expectativas y mayor al 0,3% m/m de octubre (cifra que fue revisada al alza desde 0,2% m/m). De esta forma, la variación anual del ingreso personal aumentó hasta 4,6% desde el 4,3% a/a anterior. Los resultados revelados hoy soportan la expectativa del inicio del ciclo de bajadas de las tasas de interés, que los mercados esperan inicie en el primer trimestre, mientras que el promedio de analistas cree que se retrasará hasta el segundo.

- En Reino Unido, se conoció la segunda estimación del PIB de 3T23, cifra revisada la baja hasta -0,1% t/t desde el 0,0% t/t de la estimación anterior, lo que llevó a una desaceleración de la cifra anual hasta 0,3% desde el 0,6% a/a inicial. El deterioro se dio como consecuencia de una corrección a la baja de sectores como "Información y comunicaciones", "Actividades inmobiliarias" y "Servicios". Adicionalmente se revisó a la baja el crecimiento de 2T23 hasta 0,0% t/t desde el 0,2% t/t anterior. Las cifras elevaron los riesgos de una

recesión técnica en Reino Unido, de hecho, Bloomberg Economics espera que el último trimestre del año la economía se contraiga nuevamente en 0,1% t/t en 4T23, dando como resultado un crecimiento consolidado del año alrededor del 0,4%. En contraste, las ventas minoristas publicadas hoy mostraron un crecimiento de 0,1% a/a en noviembre, lo que superó con creces la expectativa de una contracción de 1,3% a/a, además de recuperarse significativamente desde el -2,5% en octubre. Cabe resaltar que parte importante del avance de las ventas estuvo asociada al Black Friday de finales de noviembre y que, si bien podría impulsar el PIB en 4T23, no elimina los riesgos de crecimiento para 2024, año para el que se espera un crecimiento incluso más bajo, de 0,3% en el consolidado.

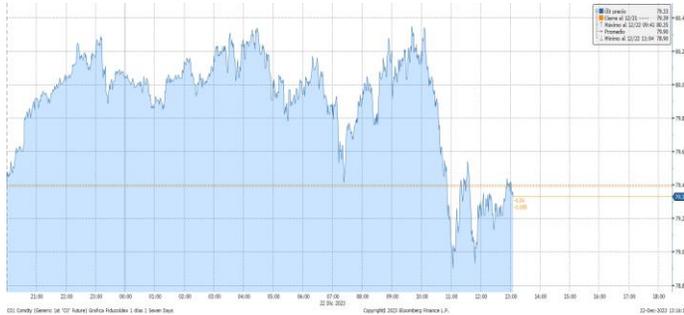
- Angola anunció ayer su salida de la Organización de Países Productores de Petróleo (OPEP+). El país africano produce actualmente alrededor de 1,1 millones de barriles diarios, de los 30 millones del conjunto de la OPEP+. "Creemos que en este momento Angola no gana nada permaneciendo en la organización y, en defensa de sus intereses, decidió salir", afirmó después el ministro de Recursos Minerales y Petróleo, Diamantino Azevedo. La noticia pone en duda la fortaleza de la organización para presionar los precios en 2024, especialmente en un entorno de alta incertidumbre sobre el crecimiento global. Los precios del petróleo cayeron ante la noticia, la referencia Brent más de 1 dólar hasta USD\$78,5/Barril.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos mixtos. El índice Dow Jones sube 0,17%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,32%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,07%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias caen frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza sobre US\$79,23/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,82/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.901,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.952,65.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

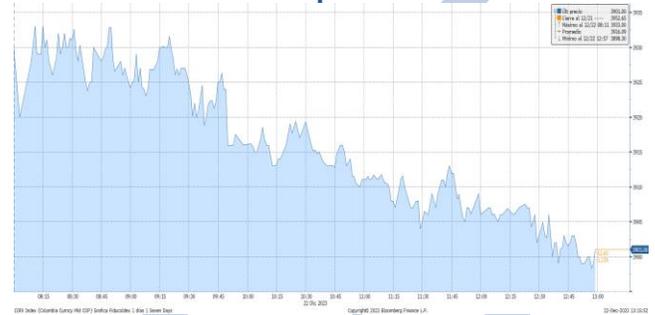
viernes, 22 de diciembre de 2023

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



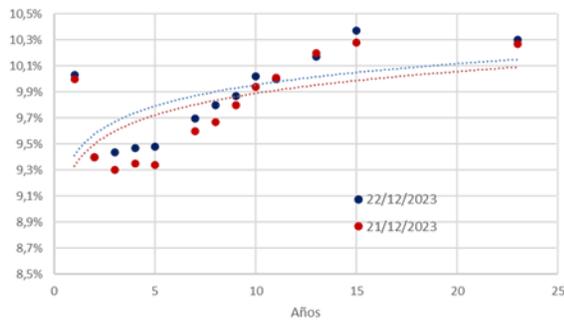
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	22/12/2023	21/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,03%	10,00%	3,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,40%	9,40%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,44%	9,30%	13,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,47%	9,35%	12,0
TES 6 04/28/28	9,48%	9,34%	13,9
TES 7 3/4 09/18/30	9,70%	9,60%	9,6
TES 7 3/4 03/26/31	9,80%	9,67%	12,7
TES 7 06/30/32	9,87%	9,80%	7,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,02%	9,94%	8,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,00%	10,01%	-1,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,17%	10,20%	-2,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,37%	10,28%	9,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,30%	10,27%	3,0

“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”.