

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde la curva disminuyó (valorizaciones) en promedio 3 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.528% disminuyendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.591%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) en promedio 9 pbs en los nodos con vencimiento en el corto plazo, por el lado de los nodos con vencimiento en el largo plazo disminuyeron (desvalorizaciones) en promedio 20 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento mixto donde la curva corta bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 2 pbs, por el lado de los nodos con vencimientos en el largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 5 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento desfavorable donde en promedio hubo aumentos (desvalorizaciones) de los márgenes de negociación de en promedio 7 pbs.



FIC FiducoldeX:

Los títulos de deuda privada tuvieron un comportamiento favorable a lo largo de las curvas de rendimiento, con excepción del nodo con vencimiento en los 2 años del IPC.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de la posición en deuda privada a tasa fija e indexada tanto al IPC como al IBR con vencimiento en el corto plazo, por el lado de la posición en TES y en dólar hubo rendimientos positivos para el fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de abril de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicó el Beige Book de la Reserva Federal, que contiene un resumen del desempeño de los principales fundamentales con corte al 10 de abril. En relación con el crecimiento, los bancos regionales de la Reserva reportaron pocos cambios frente a su reporte anterior, con dos de las doce instituciones evidenciando un deterioro de la actividad económica. En cuanto a la coyuntura por la que atraviesa el sistema bancario estadounidense, varios distritos anotaron que los bancos endurecieron los estándares de préstamo en medio de una mayor incertidumbre y preocupaciones sobre la liquidez, además, la mayoría informaron una demanda y ventas de servicios no financieros constantes o crecientes. Sobre el mercado laboral, el consenso de distritos declaró una moderación en la creación de empleo con un pequeño número de empresas que informó despidos masivos, adicionalmente, mencionaron que los salarios han mostrado cierta moderación, pero siguen siendo elevados, lo que podría obstaculizar la desaceleración de la inflación.

- En una entrevista, el presidente del Banco de Finlandia y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, Olli Rehn, declaró que la decisión del Emisor de su reunión de mayo estará atada al comportamiento de los fundamentales, especialmente sobre la inflación subyacente de la región que continuó al alza en el mes de marzo y aún no encuentra techo, al ubicarse en 5,7% a/a. Adicionalmente, el funcionario mencionó que sus tasas se encuentran en terreno contractivo, sin embargo, es importante no relajarse prematuramente, lo que reafirma la expectativa del mercado de un aumento adicional de la tasa de refinanciamiento de 25 pbs que la eleve hasta el 3,75%. Finalmente, mencionó que luego de alcanzar la tasa máxima, será necesario mantenerla en este nivel hasta que la inflación subyacente esté "genuinamente con una disminución sostenida".

- En Colombia, Fedesarrollo publicó el resultado de la Encuesta de Opinión Financiera de abril. El promedio de analistas proyecta que la inflación anual se desacelere en este mes hasta 12,96% a/a desde el 13,34% a/a registrado en marzo, lo que significaría una variación mensual del IPC de 0,87%, con un rango de pronóstico entre 0,81% m/m y 0,91% m/m. En cuanto a las expectativas de crecimiento, el promedio de los encuestados mantuvo su proyección de cierre de 2023 en 1,0%. Finalmente, el promedio de analistas espera que la tasa de referencia se mantenga inalterada en 13,00% en la siguiente reunión del Banco de la República, además de prever reducciones en la tasa hasta el nivel de 11,0% a final del año.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, a medida que los resultados corporativos comienzan a desestimar las expectativas de los analistas y los operadores sopesan los siguientes movimientos de política monetaria de los bancos centrales. El índice Dow Jones cae 0,14%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,31%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,20%.

- Los precios del petróleo continúan con pérdidas, hoy cercanas al 2,7%, consecuencia de las negociaciones de petróleo ruso, a menores precios, con economías como India, China y Pakistán, dadas las limitaciones sobre las exportaciones con el resto del mundo provocadas por las sanciones impuestas tras su invasión a Ucrania. La referencia Brent opera sobre USD \$80,86/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,06/barril.

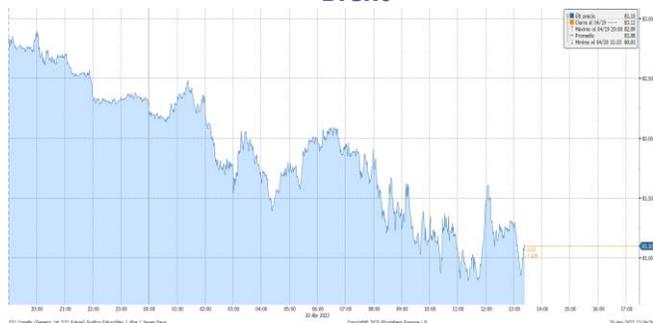
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.524,99, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.533.00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización, sobre los 1.244,40 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de abril de 2023

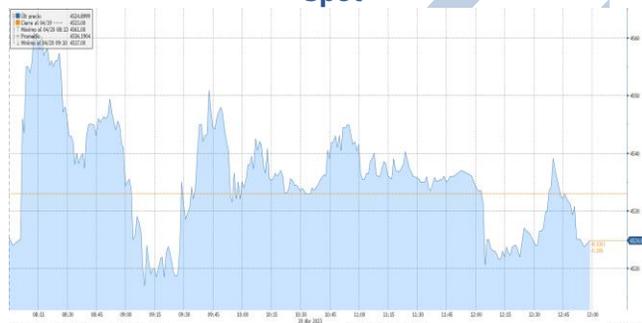
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



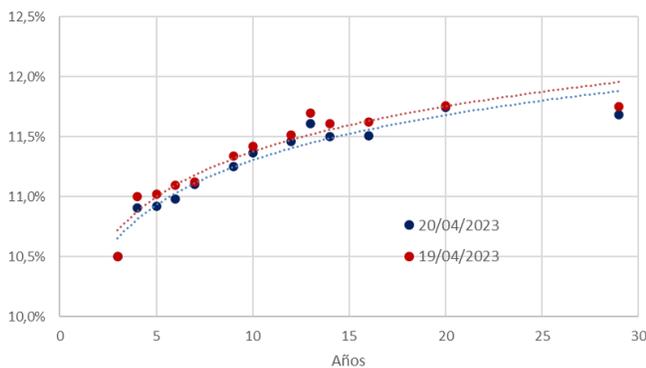
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/04/2023	19/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,50%	10,50%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,91%	11,00%	-9,3
TES 7 1/2 08/26/26	10,92%	11,02%	-10,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,98%	11,10%	-11,6
TES 6 04/28/28	11,10%	11,12%	-2,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,25%	11,34%	-8,8
TES 7 3/4 03/26/31	11,37%	11,42%	-5,1
TES 7 06/30/32	11,46%	11,52%	-5,5
TES 13 1/4 02/09/33	11,61%	11,69%	-8,3
TES 7 1/4 10/18/34	11,50%	11,61%	-10,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,51%	11,62%	-11,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,74%	11,75%	-1,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,69%	11,75%	-6,8

“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”.