

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 3 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes el mercado de los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde la curva aumentó (desvalorizaciones) de promedio 19 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron al 3.432% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.440%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) en los nodos que componen la parte media y larga de la curva en promedio 13 pbs, mientras la parte corta disminuyó (valorizaciones) en promedio 1 punto básico.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento mixto, donde la curva corta y media bajaron sus márgenes de negociación en promedio 7 pbs, y los nodos con vencimientos en el largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 4 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde el movimiento promedio fue un aumento

(desvalorizaciones) de 5 pbs a lo largo de la curva.



FIC Fiducolindex:

El incremento en las tasas de negociación de los títulos de deuda privada a tasa fija en los nodos con vencimiento entre el año y los dos años generó disminución en los rendimientos diarios del fondo, sin embargo, la valoración de los títulos indexados al IPC y la parte corta de la deuda indexada al IBR, permitió una valorización positiva de forma diaria.

FIC F60 Moderado:

Los títulos indexados a la IBR en los nodos con vencimiento en el corto plazo y los indexados al IPC que componen el fondo, tuvieron comportamiento favorable, sin embargo, la participación en deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento desfavorable que disminuyó la rentabilidad diaria del fondo. Por el lado de la participación en dólares, se vivió un incremento en su valor que contribuyó con la rentabilidad diaria.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 3 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- La inflación en la Eurozona en su medición total se aceleró ligeramente en el mes de abril hasta 7,0% a/a desde el 6,9% a/a de marzo, en contraste con la expectativa de los analistas, quienes preveían que la cifra se mantuviera inalterada. El repunte de la inflación en abril obedeció a una aceleración de los precios de los servicios y un efecto base menos favorable para el sector energético al compararse con marzo, con una inflación anual del sector que pasó de -0,9% a/a a 2,5% a/a en abril. Por su parte, la inflación núcleo se desaceleró hasta 5,6% a/a desde el 5,7% a/a, mientras los analistas esperaban que esta medida se mantuviera sin cambios. Cabe resaltar que es el primer descenso en nueve meses de la medida que excluye alimentos y energía, explicada por una desaceleración de la inflación de los bienes industriales no energéticos. Los registros de inflación de hoy serán el último insumo relevante para el Banco Central Europeo de cara a su reunión de política monetaria del jueves. El promedio de analistas prevé un incremento de 25 pbs que eleve la tasa de refinanciamiento hasta el 3,75% desde el nivel actual.

- En Colombia, la Junta Directiva del Banco de la República decidió por mayoría incrementar en 25 pbs la tasa de interés de política monetaria llevándola a 13,25%. Cuatro directores votaron por este aumento, dos lo hicieron por mantenerla inalterada y un director votó por un incremento de 50 pbs. En su discusión de política, la Junta del Emisor tuvo en cuenta los siguientes elementos: La actividad económica continuó desacelerándose, pero a un ritmo inferior al previsto, lo que llevó a una revisión al alza del pronóstico de crecimiento del PIB para 2023, del equipo técnico del banco, hasta el 1,0% desde el 0,8% de su estimación anterior. La inflación anual en marzo que se mantuvo relativamente estable, aunque los servicios continuaron presionando la inflación al alza, además de una revisión al alza de la previsión del déficit de la cuenta corriente para 2023 hasta el 4,1% del PIB desde el 3,9% del PIB estimado en su informe

trimestral de política monetaria de enero. Cabe resaltar que la cifra estimada para 2023 sería significativamente menor al 6,2% del PIB registrado en 2022, principalmente como resultado de una menor demanda interna, la cual se refleja en una caída de las importaciones.

- Expectativas Estados Unidos: Semana de alta relevancia para los mercados internacionales, expectantes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal y la publicación de los resultados del mercado laboral de abril. El promedio de analistas espera un incremento de 25 pbs que eleve el rango de tasas hasta el 5,00%-5,25% desde el nivel actual. En cuanto a las expectativas del mercado laboral, el consenso de analistas proyecta una moderación de la creación de nóminas no agrícolas hasta las 180.000 en abril desde las 236.000 registradas en marzo, adicionalmente prevén un ligero aumento de la tasa de desempleo hacia el 3,6% desde el 3,5% actual.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, a la espera de la reunión de los principales bancos esta semana. El índice Dow Jones cae 1,32%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 1,25%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 1,48%.

- Los precios del petróleo registran caídas significativas en medio de la aversión al riesgo que caracteriza la jornada. La referencia Brent opera sobre USD \$75,18/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,49/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.697,65, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.696,43. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización, sobre los 1.162,08 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 3 de mayo de 2023

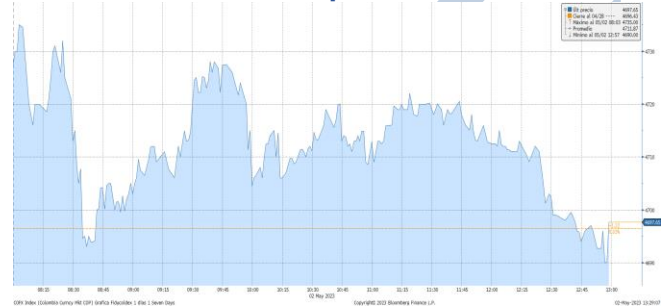
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



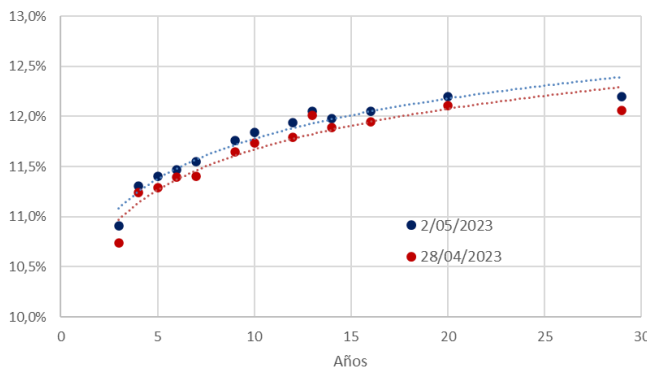
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/05/2023	28/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,91%	10,74%	● 17,0
TES 6 1/4 11/26/25	11,30%	11,24%	● 6,2
TES 7 1/2 08/26/26	11,40%	11,29%	● 11,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,47%	11,40%	● 7,1
TES 6 04/28/28	11,55%	11,40%	● 15,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,76%	11,65%	● 11,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,84%	11,73%	● 10,7
TES 7 06/30/32	11,94%	11,79%	● 15,0
TES 13 1/4 02/09/33	12,05%	12,02%	● 3,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,98%	11,89%	● 9,1
TES 6 1/4 07/09/36	12,05%	11,95%	● 10,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,20%	12,11%	● 9,4
TES 7 1/4 10/26/50	12,20%	12,06%	● 13,9

“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”.