

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija continuaron con el comportamiento de valorización, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 11 puntos básicos - pbs. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.501% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.435%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento de desvalorización en toda la curva de rendimientos en promedio 9 puntos básicos.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, también presentaron comportamiento desfavorable, donde la curva media subió sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 8 pbs, y los nodos con vencimientos en el largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 1 pb.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento mixto, donde la parte

corta y media incrementaron tasas de negociación (desvalorización) 20 pbs en promedio y la parte larga disminuyó (valoración) 17 pbs.



FIC Fiducolplex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo afectado en el aumento de las tasas de los títulos en IPC de toda la curva de rendimientos, así como los títulos a tasa fija con vencimientos en los dos años, en tanto que la deuda indexada al IBR tuvo un comportamiento favorable en la jornada.

FIC F60 Moderado:

Los títulos en tasa fija y los indexados al IPC con vencimiento menores a los dos años tuvieron un comportamiento desfavorable. La participación en dólar tuvo un comportamiento desfavorable.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de mayo de 2023

Noticias Económicas

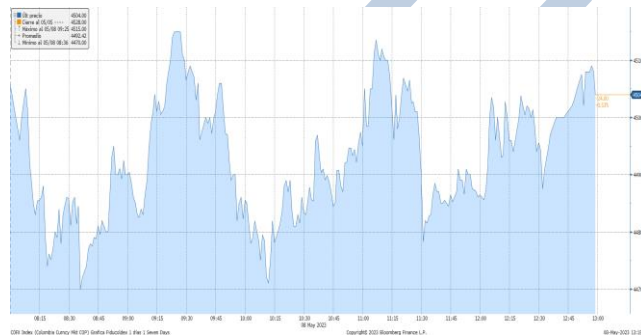
- En Colombia, el Banco de la República reveló su estimación de las inflaciones básicas con corte a abril, las cuales excluyen los componentes más volátiles de la canasta básica. Durante el mes, dos de las tres diferentes medidas registraron variaciones mensuales inferiores a las observadas en abril del año anterior, con lo que sus medidas anuales se desaceleraron, con excepción de la inflación sin alimentos, que, a pesar de no encontrar su máximo, disminuyó significativamente su ritmo de aceleración. La inflación núcleo 15, que excluye el 15% de las subclases de mayor volatilidad, pasó de 12,41% a/a a 12,20% a/a. Por otro lado, la inflación sin alimentos ni regulados disminuyó, pasando de 10,51% a/a a 10,48% a/a, mientras que, la inflación sin alimentos pasó de 11,42% a/a a 11,51% a/a, la variación anual más alta no vista desde agosto de 1999. Finalmente, el promedio de las tres medidas calculadas por el emisor disminuyó 5 pbs de 11,45% a 11,40% en abril.
- Expectativa Estados Unidos: Esta semana se conocerá el resultado de la inflación con corte al mes de abril. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,4% que mantenga la inflación anual inalterada en el 5,0% de marzo. El rango de pronóstico de inflación se ubica entre 4,8%-5,1%. Para la inflación núcleo, el consenso prevé una variación mensual de 0,3% que desacelere ligeramente la medida anual hasta el 5,5% desde el 5,6% de marzo. El resultado será relevante para el mercado en medio de las discusiones sobre si el aumento de 25 pbs de la tasa de referencia de la Reserva Federal de la semana pasada fue el último del año. Los registros del mercado laboral conocidos el pasado viernes continuaron mostrando fortaleza, lo que podría presionar la inflación por demanda y a la FED mantener las tasas altas a lo largo del año, a pesar de que las expectativas derivadas de las curvas swap sugieren descenso en el segundo semestre del año, soportadas por los riesgos sobre el sistema bancario y de recesión económica.
- Expectativa Colombia: Esta semana se conocerán distintos fundamentales relevantes en el país, iniciando con la confianza del consumidor con corte a abril, que se espera se mantenga sin cambio significativos frente a la lectura de marzo de -28,5 puntos, en un panorama de alta inflación y tasas de interés. Más adelante en la semana, se conocerán los registros de producción y ventas con corte al mes de marzo, la antesala del dato de PIB del primer trimestre del año que se conocerá el lunes 15 de mayo. El promedio de analistas prevé que tanto las ventas minoristas como la producción manufacturera continúen con su tendencia de desaceleración registrado durante los últimos meses, incluso pudiendo alcanzar terreno contractivo.
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno mixto, con movimientos marginales, a la espera del resultado de inflación de los Estados Unidos, que será publicado mañana. El índice Dow Jones cae 0,19%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,02%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,19%. Los precios del petróleo extienden su recuperación del inicio de la jornada, en un contexto de menor aversión al riesgo y menores probabilidades de recesión. La referencia Brent opera sobre USD \$77,19/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,24/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.504,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.528,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización, sobre los 1.161,17 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de mayo de 2023

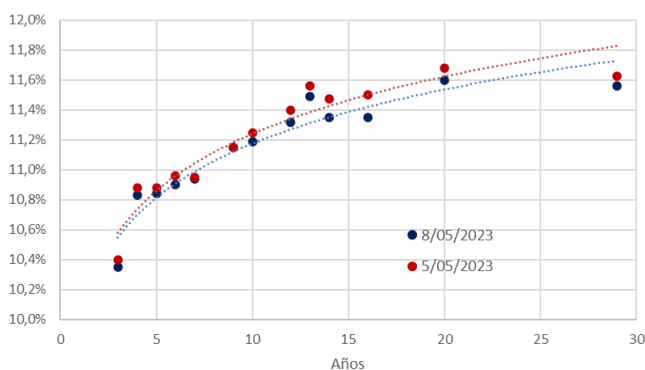
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



TES Tasa Fija	8/05/2023	5/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,35%	10,40%	-4,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,83%	10,88%	-5,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,84%	10,88%	-4,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,90%	10,96%	-6,0
TES 6 04/28/28	10,94%	10,95%	-0,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,15%	11,15%	0,2
TES 7 3/4 03/26/31	11,19%	11,25%	-5,5
TES 7 06/30/32	11,32%	11,40%	-8,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,49%	11,56%	-7,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,35%	11,48%	-12,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,35%	11,50%	-15,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,60%	11,68%	-8,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,56%	11,63%	-6,6

“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”.