

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1570% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1190%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 6 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 mixto debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 11 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico 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) 1 punto básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento desfavorable debido a la desvalorización en las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable en los márgenes 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 desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de enero de 2024

Noticias Económicas

- El PIB de los EE.UU se desaceleró mucho menos de lo que estaba esperando el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 3.3% t/a en 4T23, por encima del de 2.0% esperado, reduciéndose desde el 4.9% en 3T23. Por su parte, el consumo de los hogares mostró un mejor desempeño al esperado, al registrar un crecimiento de 2.8% en 4T23, por encima del de 2.5% proyectado por el promedio de analistas y desacelerándose desde el crecimiento de 3.1% en 3T23. La noticia no generó fuertes presiones al alza en las tasas de los tesoros, pues fue contrastada por un aumento en las peticiones iniciales de desempleo por encima de lo esperado y las de la semana previa; y por un peor resultado en el Índice de Actividad Económica de la Fed de Chicago que registró una peor lectura a la esperada. La información de los fundamentales es EE.UU alimenta la incertidumbre alrededor del inicio del ciclo de reducciones de las tasas de interés de la FED, que el mercado estima podría iniciar en mayo, contrario a lo anunciado por distintos miembros de la Reserva Federal que consideran no se dará sino hasta el segundo semestre del año.

- El Banco Central Europeo mantuvo sus tasas de interés inalteradas. Los tipos de interés de las operaciones principales de financiación en 4,50 %, los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito en 4,75 % y de la facilidad de depósito en 4,00 %. Adicionalmente anunciaron que mantendrán inalterada el programa de compra de activos APP y de compras de emergencia frente a la pandemia PEEP, donde prevén seguir reinvertiendo íntegramente durante el primer semestre de 2024 el principal de los valores adquiridos en el marco del PEPP que se vayan venciendo. Y que, en el segundo semestre del año, espera reducir la cartera del PEPP en 7,5 mm de euros mensuales en promedio y prevé poner fin a las reinversiones en el marco del PEPP a final de 2024. En la rueda de prensa Christine Lagarde

se mantuvo en su estimación entregada en la conferencia de Davos, en la que pronosticó, que, si la información económica lo permite, el inicio del ciclo de descensos iniciará en el verano.

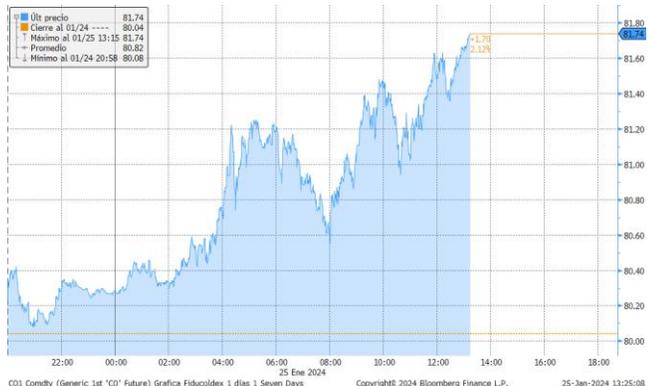
- Fedesarrollo presentó los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial, en la que se mostró una recuperación en la confianza comercial e industrial en el último mes de 2023. La confianza comercial aumentó hasta 16.6 puntos en diciembre, por encima de los 12.3 puntos en noviembre y frena una tendencia a la baja en el tercer trimestre del año. El mejor desempeño en la confianza comercial se dio gracias a aumentos en sus dos componentes, el de la percepción de la situación económica actual y de las expectativas sobre la situación económica en el próximo semestre. Por su parte, la confianza industrial mejoró en diciembre, aunque continúa en terreno negativo. En diciembre se ubicó en -4.3 puntos, por encima de los -7.1 puntos en noviembre y que frena una tendencia a la baja de tres meses consecutivos. El mejor desempeño se dio por las expectativas de producción para el próximo trimestre y a pesar de la caída en el volumen actual de pedidos. La recuperación de la confianza empresarial es buena antesala para la recuperación de la actividad económica que se espera para 2024, en la que el promedio de analistas estima se alcanzará un crecimiento de 1.3%, superior al de 1.0% que se habría registrado en 2023.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con ganancias. El índice Dow Jones aumenta 0.15%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0.23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0.44%. En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre US\$81.65 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76.63/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.941,50, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.912,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

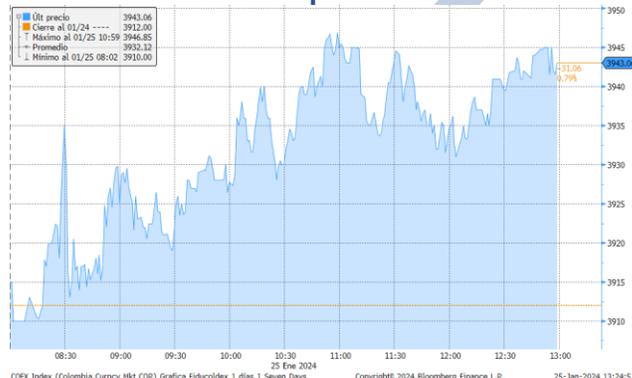
jueves, 25 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



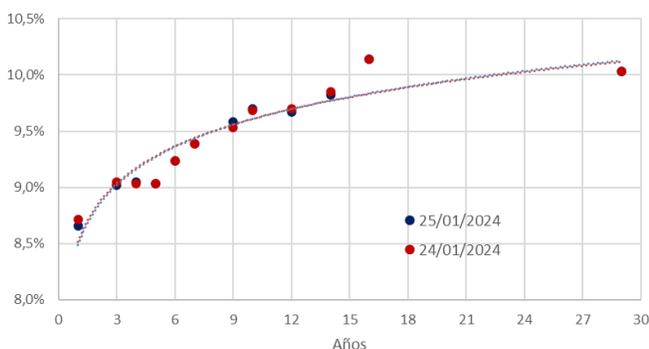
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/01/2024	24/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,66%	8,72%	-5,4
TES 7 1/2 08/26/26	9,02%	9,05%	-3,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,05%	9,04%	1,2
TES 6 04/28/28	9,03%	9,03%	-0,1
TES 7 3/4 09/18/30	9,24%	9,24%	-0,3
TES 7 3/4 03/26/31	9,39%	9,39%	0,0
TES 7 06/30/32	9,59%	9,53%	5,4
TES 13 1/4 02/09/33	9,70%	9,69%	0,9
TES 7 1/4 10/18/34	9,67%	9,70%	-2,8
TES 6 1/4 07/09/36	9,83%	9,85%	-2,4
TES 9 1/4 05/28/42	10,14%	10,14%	-0,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,04%	10,03%	0,1

“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”.