

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 4 de marzo de 2024

## Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento 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 4.1800% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2740%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 5 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 bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 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) 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducolplex:

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

lunes, 4 de marzo de 2024

## Noticias Económicas

- El Banco de la República reveló los resultados de la balanza de pagos en el cuarto trimestre de 2023. La Cuenta Corriente registró un déficit de USD \$ 2.293 millones, equivalente a 2,3% del PIB trimestral, superior al déficit 2,0%/PIB en 3T23 (cifra revisada al alza desde 1,7%/PIB) aunque significativamente menor que el de 5,9%/PIB en el mismo trimestre del año anterior. Así las cosas, el déficit de la Cuenta Corriente fue de 2,7%/PIB en el consolidado de 2023, significativamente menor al de 6,2%/PIB en 2022. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró entradas netas de capital de USD \$1.621 millones equivalente a 1,6% del PIB trimestral, en donde se evidenció un buen desempeño de la Inversión Extranjera Directa, en contraste con la salida de Inversión en Portafolio. En el acumulado de 2023, la Cuenta Financiera sumó entradas netas equivalentes 2,4%/PIB suficiente para cubrir el déficit de la Cuenta Corriente.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$3.746 millones en enero, lo que implicó un repunte hasta un crecimiento de 1,3% a/a desde la contracción de 1,2% a/a un mes atrás y luego de doce meses consecutivos en terreno negativo. La recuperación de las ventas externas fue soportada por las exportaciones de bienes no tradicionales, que en enero tuvieron un crecimiento de 16,43% a/a, por encima del 3,74% a/a en diciembre, más que compensando la aceleración en el ritmo de contracción de las exportaciones tradicionales hasta 8,06% a/a desde la contracción de 4,39% a/a un mes atrás. A pesar de una variación anual positiva, las exportaciones disminuyeron en términos mensuales 15,7% m/m en enero, lo que podría significar un aumento del déficit de la balanza comercial del país en el primer mes del año.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerán los resultados del mercado laboral con corte a febrero. El promedio de analistas prevé una moderación significativa en el ritmo de creación de

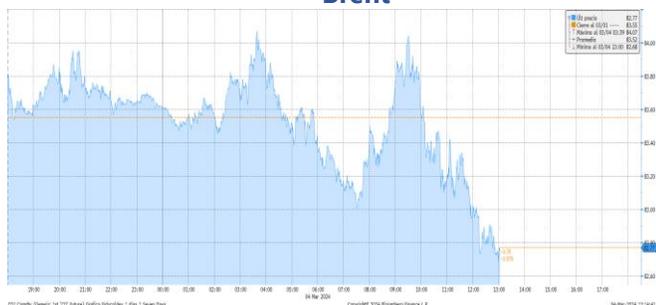
empleo hasta 200 mil nuevas nóminas en febrero, por debajo de las 353 mil en enero, pero que dejaría inalterada la tasa de desempleo en 3,7%. Adicionalmente se espera que las vacantes se reduzcan en febrero después de haber aumentado en enero y que los salarios desaceleren su crecimiento anual hasta 4,3% a/a desde el 4,5% a/a un mes atrás, lo que permitiría prever un enfriamiento de las presiones de demanda que persisten en los precios por cuenta de la resiliencia del mercado laboral. A mitad de la semana se pronunciará ante el Congreso de los Estados Unidos el presidente de la FED, Jerome Powell, probablemente su último discurso antes de la reunión de política monetaria del 20 de marzo, para la que el promedio de analistas espera estabilidad en las tasas sobre el rango actual de 5,25%-5,50%.

- Los mercados internacionales operan con movimientos marginales al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,15%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,01%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,37%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas, a pesar del anuncio de extender los recortes de la producción diaria hasta junio, recortes planteados inicialmente hasta este mes. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,74/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,72/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.940,8, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.943,3.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

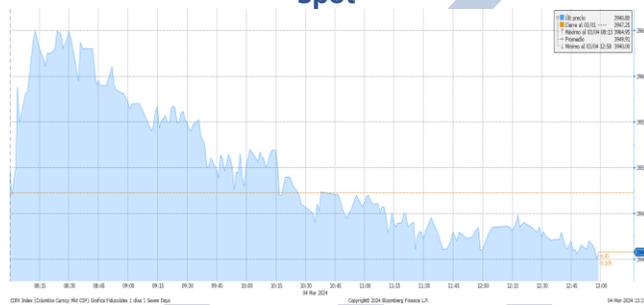
lunes, 4 de marzo de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



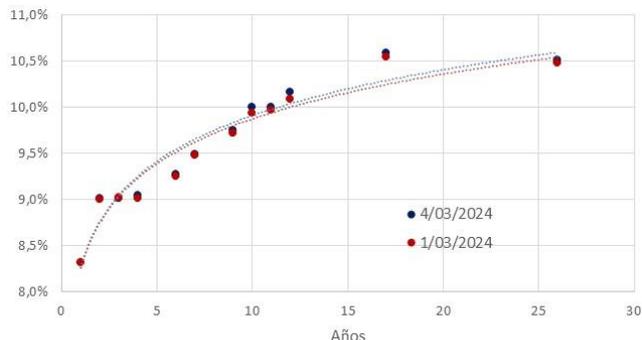
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	4/03/2024	1/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,31%	8,31%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,02%	9,00%	1,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,02%	9,02%	-0,4
TES 6 04/28/28	9,05%	9,02%	3,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,27%	9,25%	1,7
TES 7 3/4 03/26/31	9,49%	9,48%	1,0
TES 7 06/30/32	9,75%	9,72%	3,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,01%	9,94%	6,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,00%	9,96%	3,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,16%	10,09%	7,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,59%	10,54%	4,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,51%	10,48%	2,6

“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”.