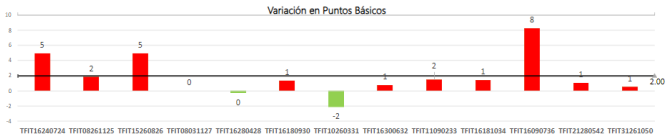
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 5 de marzo de 2024

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2110% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1950%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 4 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) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 5 punto básico durante la jornada

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio 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 desfavorable debido a las bajas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos negativos 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

martes, 5 de marzo de 2024

Noticias Económicas

- Raphael Bostic, presidente de la Reserva Federal Atlanta, se pronunció ante los medios con un tono nuevamente hawkish. El funcionario mencionó que necesita ver más progresos para sentirse "plenamente confiado" en que la inflación está en un camino seguro de convergencia hacia el objetivo de 2,0%. "La buena noticia es que el mercado laboral y la economía están prosperando, lo que proporciona a la FED el lujo de manejar la política monetaria sin la presión de la urgencia". En este sentido y con una postura sorpresiva para los mercados, Bostic declaró: "No anticiparía que sean recortes consecutivos, pues dada la incertidumbre, creo que hay cierto atractivo en actuar y luego ver cómo los participantes en los mercados, los líderes empresariales y las familias responden". Es importante resaltar que luego del discurso de Bostic, las probabilidades de recortes de tasas, derivadas de la curva swap de tesoros, disminuyeron para el segundo trimestre y, aunque sigue siendo el escenario central que el inicio del ciclo de recortes se retrase hasta septiembre, la probabilidad del movimiento en ese mes también se redujo. En este contexto, serán relevantes entonces los datos de mercado laboral que se conocen esta semana, ya que su resiliencia ha sido uno de los más mayores obstáculos para la flexibilización de la política monetaria.

- En Estados Unidos, el ISM de servicios se ubicó en 52,6 puntos en febrero, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 53,0 puntos y de los 53,4 puntos en enero. El deterioro del indicador obedeció principalmente a caídas de los componentes de "precios pagados" y "empleo". En contraste, el componente de "nuevas órdenes" mejoró, incluso más de lo esperado, lo que sugiere resiliencia en la demanda de los hogares. El resultado mixto por componentes agrega incertidumbre al desempeño del sector en el mes, especialmente luego que se conociera la estimación final del PMI de servicios, revisada al alza hasta 52,3 puntos desde los 51,3 puntos de la estimación preliminar. La información de este sector es muy relevante, pues es el responsable de la persistencia de la inflación núcleo en niveles altos y que no ha permitido el inicio del ciclo de reducciones de las tasas de interés de referencia por parte de la FED.

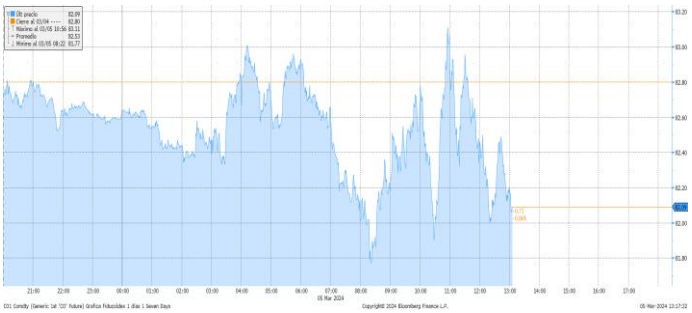
- En China se celebra esta semana la reunión anual de la Asamblea Popular Nacional (APN) y del Comité Nacional de la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino (CCPC), conocido como las "Dos Sesiones", en donde se definen los objetivos de desarrollo del país. Se conoció el objetivo de crecimiento para este año de 5,0%, que implica una desaceleración desde el crecimiento de 5,2% observado en 2023, pero por encima de la proyección del FMI y el promedio de analistas de 4,6%, en ambos casos. El primer ministro de China, Li Qiang, mencionó que alcanzar el nivel no sería tarea fácil, especialmente por los riesgos externos, como las limitaciones de comercio con Estados Unidos y la desaceleración económica global, sin embargo, planean impulsar la economía China con una mayor emisión de deuda. El Gobierno emitirá 3,9 billones de yuanes en bonos de propósito especial para gobiernos locales este año, 100 mil millones de yuanes más que el año pasado, además que emitirá 1 billón de yuanes (USD $138.900 millones) en bonos especiales "ultralargos" este año para financiar proyectos importantes alineados con las estrategias nacionales.

- Los mercados internacionales operan con pérdidas al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,74%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,82%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,40%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US$82,04/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $78,10/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP $3.945,0, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP $3.940,8.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

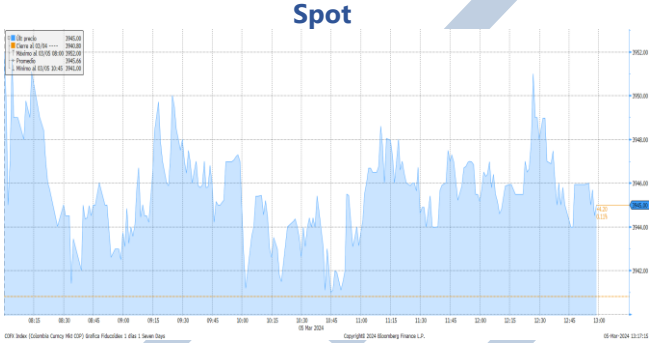
martes, 5 de marzo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



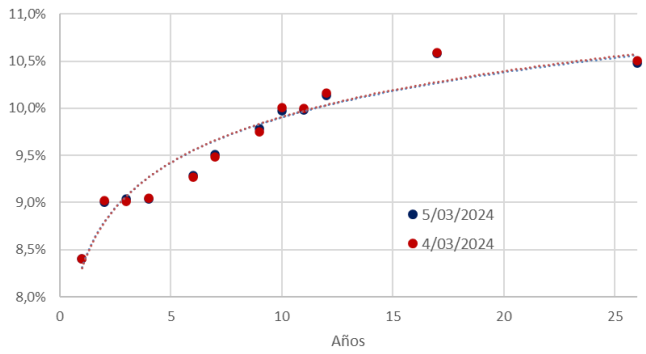
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/03/2024	4/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,40%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,00%	9,02%	-1,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,04%	9,02%	2,3
TES 6 04/28/28	9,04%	9,05%	-1,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,29%	9,27%	2,1
TES 7 3/4 03/26/31	9,51%	9,49%	2,2
TES 7 06/30/32	9,79%	9,75%	3,4
TES 13 1/4 02/09/33	9,98%	10,01%	-3,0
TES 7 1/4 10/18/34	9,98%	10,00%	-1,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,14%	10,16%	-2,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,58%	10,59%	-0,9
TES 7 1/4 10/26/50	10,48%	10,51%	-3,2

"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".

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
30 años

Síganos en...