

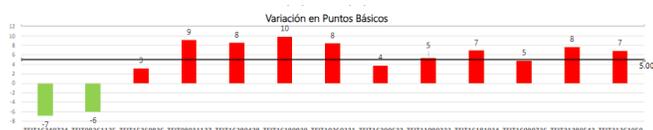
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de marzo de 2024

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1200% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1470%.

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) 2 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 desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 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 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 desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de marzo de 2024

Noticias Económicas

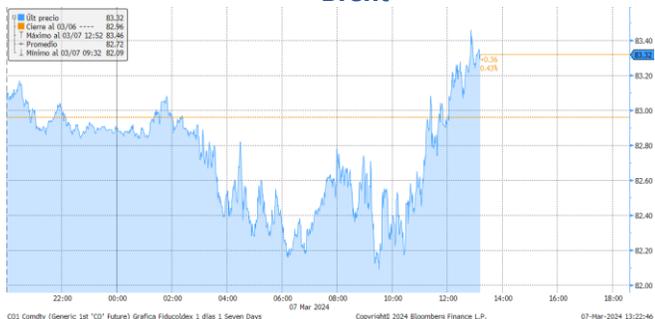
- El presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, dijo el miércoles que no están garantizados los avances en materia de inflación, aunque espera reducir sus tasas de interés de referencia en algún momento de este año. Los recortes de tasas dependerán del rumbo de la economía, pues le gustaría ver más datos que confirmen y nos hagan sentir más seguros de que la inflación está bajando de manera sostenible al 2% antes de reducir la tasa de interés. Powell espera que las reducciones de tasas serán apropiadas más adelante en el año, si la economía evoluciona en general como se espera. En contraste, Neel Kashkari, el presidente de la Fed de Minneapolis dijo que quiere ver que la inflación baje más para estar tranquilos en el inicio del ciclo de descensos de la tasa de interés, pues la robustez del mercado laboral permite ser pacientes. De hecho, Kashkari dijo que espera solo dos reducciones este año, con una probabilidad alta que sea solo una, en contraste con las 4 reducciones que espera el promedio de analistas y los mercados.
- Los datos de comercio internacional sorprendieron al alza en China. Las exportaciones crecieron 7,1% a/a en febrero, significativamente más que el crecimiento de 1,9% a/a esperado por el promedio de analistas. Por su parte, las importaciones crecieron 3,5% a/a en febrero, por encima del crecimiento de 2,0% que esperaba el mercado. En ambos casos el comportamiento contrasta con las contracciones por más de 12 meses consecutivos. Lo anterior permitió un aumento el superávit de la balanza comercial hasta los USD\$125.163 mil millones en lo corrido del año, por encima de los USD\$ 103.791 mil millones en el mismo periodo del año anterior. Los mejores resultados de comercio internacional apoyarían la expectativa del gobierno de lograr un crecimiento del 5,0% en 2024, por encima del esperado por distintos analistas económicos como el FMI que espera que el crecimiento será de 4,6%, desacelerándose desde el crecimiento de 5,2% en 2023.
- El Banco Central Europeo decidió dejar las tasas inalteradas en su reunión de hoy, en línea con las expectativas de los analistas y del mercado. Las tasas de interés de las operaciones principales de financiación, los de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se mantendrán sin variación en el 4,50 %, el 4,75 % y el 4,00 %, respectivamente. La principal razón para mantener las tasas altas en esta reunión es que, aunque la mayoría de los indicadores de la inflación núcleo han continuado descendiendo, las presiones inflacionistas internas siguen siendo altas, debido en parte al fuerte crecimiento de los salarios. En cuanto a las proyecciones económicas, redujo el pronóstico de inflación promedio para el 2004 hasta 2,3%, por debajo de la de 2,7% que estimaban en diciembre, gracias a un mejor comportamiento en los precios de la energía. La inflación núcleo se espera se ubique en promedio en 2024 en 2,6%, levemente por debajo de la de 2,7% estimada en diciembre. Finalmente, en cuanto el crecimiento económico, el BCE espera que la economía crezca 0.6% en 2024, por debajo del de 0,8% que se estimaba en la reunión de diciembre. El promedio de analistas y los mercados espera que el inicio del ciclo de descensos se de en junio y permita una reducción de 100 Pbs a lo largo de 2024.
- Los mercados en EE.UU. operan ganancias al cierre de la jornada. El índice Dow Jones aumenta 0,31%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,94%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,19%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran caídas y corrigen las presiones al alza de ayer, después de un nuevo ataque a una embarcación en el mar rojo que dejó 8 muertos y que aumentan la incertidumbre frente a un aumento en las tensiones en el medio oriente. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,41/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,44/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.918,95, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.920,60.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

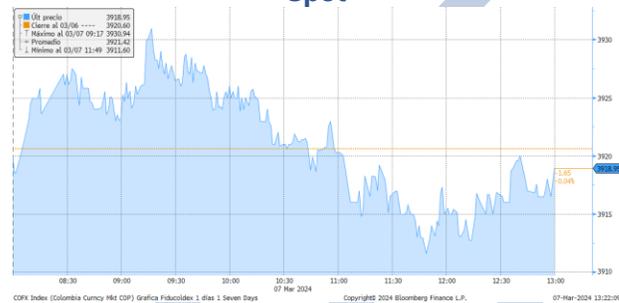
jueves, 7 de marzo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



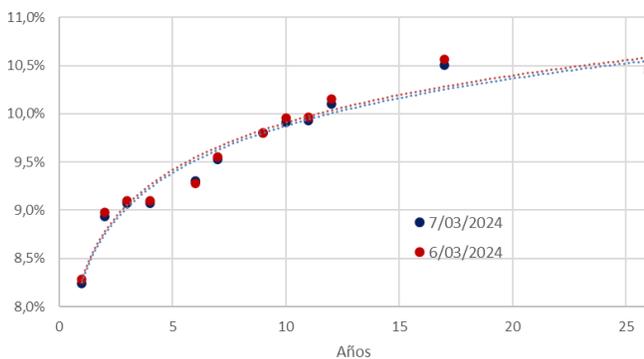
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/03/2024	6/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,24%	8,28%	-4,3
TES 7 1/2 08/26/26	8,94%	8,98%	-4,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,07%	9,10%	-3,0
TES 6 04/28/28	9,07%	9,10%	-2,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,30%	9,28%	2,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,53%	9,55%	-2,5
TES 7 06/30/32	9,80%	9,80%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,92%	9,96%	-4,5
TES 7 1/4 10/18/34	9,93%	9,96%	-2,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,10%	10,15%	-5,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,51%	10,57%	-5,6
TES 7 1/4 10/26/50	10,43%	10,47%	-4,1

“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”.