

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 11 de marzo de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, 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 4.0760% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0810%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 2 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) 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 desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 11 de marzo de 2024

Noticias Económicas

- En China, el Congreso Nacional del Pueblo aprobó cambios para revisar la estructura del Consejo de Estado, que ha sido el máximo órgano ejecutivo del gobierno, dirigido por el primer ministro. La modificación es relevante pues los cambios aumentarían el control y vigilancia del partido Comunista sobre el gabinete de Gobierno e incluso sobre el Banco Popular de China. Según el primer ministro chino, Li Qiang, la medida buscaría "salvaguardar la autoridad del Comité Central y garantizaría que las políticas y decisiones del partido se implementen total y efectivamente". Aunque un aumento del control por parte del gobierno no sería visto de la mejor forma por los inversionistas sí podría agilizar el trámite de medidas que logren impulsar el crecimiento, lo que llevó al índice Hang Seng a una valorización de 1,43% en la jornada. Adicionalmente en China, se conocieron los resultados de inflación con corte a febrero. La inflación repuntó hasta 0,7% a/a, por encima de la expectativa del 0,3% a/a del promedio de analistas, además de recuperarse luego de cuatro meses consecutivos de deflación que la posicionaban en -0,8% a/a en enero. El repunte de la inflación obedeció principalmente a una contracción menor de la inflación del grupo de alimentos, así como algunas presiones sobre los bienes y servicios como consecuencia de la celebración del año nuevo lunar.

- En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró ligeramente en febrero, al ubicarse en -9,4% desde el -7,9% anterior. La caída del indicador obedeció a un deterioro en el componente de condiciones económicas y a pesar de una recuperación del componente expectativas del consumidor. La disposición a comprar vivienda, vehículos, muebles y electrodomésticos disminuyó en febrero, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración de la actividad económica, en medio de las altas tasas de interés e inflación, aún elevadas. La menor intención de compra de los hogares continuaría soportando menores presiones a la inflación por el lado de la

demanda, lo que favorecería la convergencia hacia el objetivo de largo plazo y a la continuidad del ciclo de recortes del Emisor. A pesar del deterioro del último mes, la confianza del consumidor sigue en niveles superiores a los alcanzados a finales del año pasado, lo que podría pronosticar una estabilización en la desaceleración del consumo de los hogares al inicio del año.

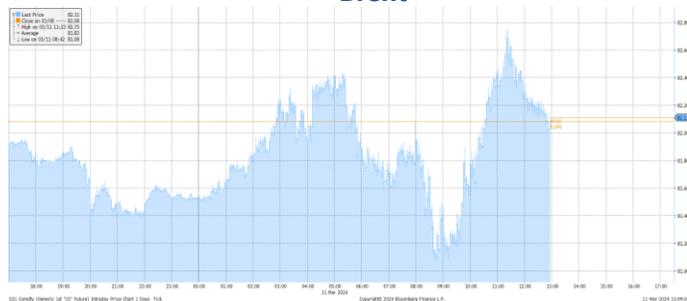
- Expectativas Estados Unidos: Mañana se conocerán los resultados de la inflación con corte a febrero, además a lo largo de la semana, se publican las cifras de ventas minoristas y producción industrial. El promedio de analistas prevé que la inflación total se ubique en 3,1% a/a, sin cambios frente al registro de enero, mientras que la inflación subyacente se desaceleraría hasta 3,7% a/a desde el 3,9% a/a un mes atrás. Estos serán los últimos registros relevantes sobre el desempeño de los precios y consumo en la economía antes de la reunión de la FED del 20 de marzo, en la que se presentaría el nuevo Dot-Plot de expectativas de tasas de los miembros de junta, así como la actualización de las proyecciones de los principales macro fundamentales. El promedio de analistas prevé que no habrá movimiento de las tasas en la reunión de este mes y que el primer recorte probablemente se dará en junio, mientras que las implícitas de la curva swap de tesoros descuentan el primer recorte solo hasta septiembre.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,07%, mientras que el S&P 500 cae 0,27%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,62%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras caídas. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,05 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,71/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.915,15, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.904,50.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

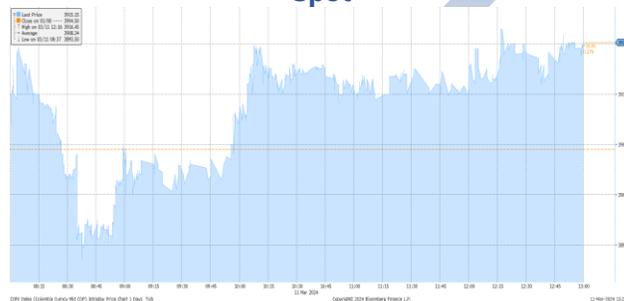
lunes, 11 de marzo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



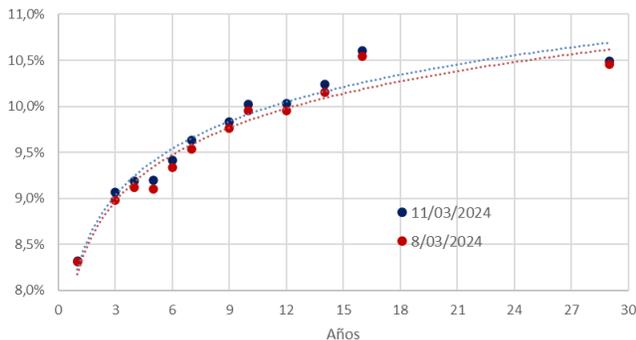
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/03/2024	8/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,32%	8,31%	● 1,1
TES 7 1/2 08/26/26	9,07%	8,98%	● 8,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,19%	9,12%	● 7,0
TES 6 04/28/28	9,20%	9,10%	● 9,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,41%	9,34%	● 7,3
TES 7 3/4 03/26/31	9,63%	9,54%	● 9,0
TES 7 06/30/32	9,83%	9,76%	● 6,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,02%	9,95%	● 6,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,03%	9,96%	● 7,5
TES 6 1/4 07/09/36	10,24%	10,16%	● 8,4
TES 9 1/4 05/28/42	10,60%	10,54%	● 5,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,49%	10,46%	● 3,6

“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”.