

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de marzo de 2024

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1470% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0960%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico 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) 3 puntos básicos 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) 3 puntos básicos 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 favorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de marzo de 2024

## Noticias Económicas

- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo de marzo con cambios significativos en las proyecciones de precios frente al informe anterior. La EIA prevé que los precios del petróleo continúen presionados al alza en el primer semestre del 2024 hasta llevar la referencia Brent a una negociación promedio de US\$89,0/barril, que luego se modere ligeramente al cierre del año hasta US\$88,0/barril, superior al precio actual de US\$83,5/barril y de los US\$81,0/barriles proyectados para cierre del año en su informe anterior. La organización soporta su proyección en el déficit de la producción a lo largo del año, generado por los recortes de distintos miembros de la OPEP+ por cerca de 2,2 millones de barriles diarios, que recientemente se anunció se extenderían hasta el segundo trimestre de 2024. Cabe resaltar que los retos del mercado petrolero no solo están en el lado de la oferta, las preocupaciones sobre el crecimiento económico global podrían deteriorar la demanda y no permitir un escalamiento mayor de los precios.

- La producción industrial en la Eurozona se contrajo 6,7% a/a en enero, más de lo esperado, ya que el promedio de analistas preveía una contracción de 3,0%, y que contrasta con un crecimiento de 1,2% a/a en diciembre (cifra que además fue revisada a la baja hasta 0,2% a/a). El peor desempeño de la producción industrial fue soportado principalmente por la caída en la producción tanto de bienes de capital como de bienes durables. De hecho, la cifra se acercó al mínimo alcanzado en septiembre de 2023, cuando se ubicó en -6,9%, que se convierten en las mayores contracciones de la producción desde la crisis de 2009, sin incluir la época de la pandemia por covid-19. Dentro de los países de la región, se resalta el deterioro de la producción en Alemania, que se contrajo 5,4% a/a, peor a la caída de 4,3% a/a en diciembre. Estos resultados evidencian un deterioro más marcado de la

actividad económica en la región, lo que podría aumentar las presiones sobre el Banco Central Europeo en su inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés. Tanto el promedio de analistas como las tasas implícitas del mercado apuntan a un inicio de los recortes en junio.

- Los datos de PIB y producción industrial en Reino Unido obtuvieron resultados mixtos. El PIB creció 0,2% m/m en enero, en línea con las expectativas de los analistas y se recuperó desde la contracción de 0,1% m/m en diciembre. A pesar del crecimiento mensual, en términos anuales el PIB se contrajo 0,3% a/a desde de un estancamiento en el mes anterior, con un deterioro en el desempeño tanto en la industria como en el sector de servicios. De hecho, la producción industrial se desaceleró hasta registrar un crecimiento de 0,5% a/a en enero, por debajo del 0,8% a/a esperado por el promedio de analistas y del 0,6% a/a en diciembre. La próxima semana se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco Central de Inglaterra, para la que el promedio de analistas espera estabilidad en la tasa sobre el 5,25% actual y que el primer recorte se dé hasta el segundo trimestre del año, mientras que las tasas implícitas en los mercados de bonos sugieren que el recorte solo se dará hasta septiembre.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,32%, mientras que el S&P 500 cae 0,01%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,35%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias importantes, luego de la sorpresiva caída de los inventarios de crudo en los Estados Unidos. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,89 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,51/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.902,99, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.915,15.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de marzo de 2024

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



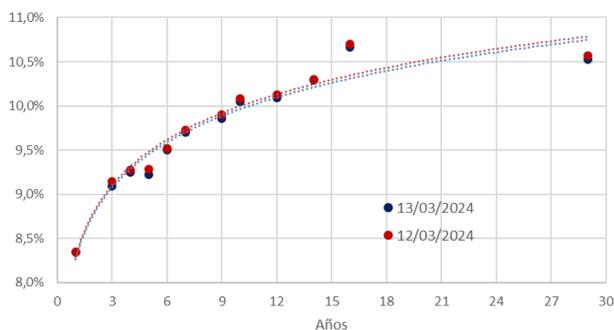
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	13/03/2024	12/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,35%	8,35%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,09%	9,15%	-5,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,25%	9,27%	-2,7
TES 6 04/28/28	9,23%	9,28%	-5,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,50%	9,52%	-1,8
TES 7 3/4 03/26/31	9,70%	9,73%	-2,7
TES 7 06/30/32	9,86%	9,90%	-4,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,05%	10,08%	-3,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,09%	10,13%	-3,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,29%	10,30%	-0,4
TES 9 1/4 05/28/42	10,67%	10,70%	-3,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,53%	10,57%	-4,5

“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”.