

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva bajaron (desvalorizaron) 7 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2800% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2020%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 3 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) 2 puntos básicos 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) 3 puntos 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.

Noticias Económicas

- La producción industrial en Estados Unidos creció 0,1% m/m en febrero, por encima de la expectativa de los analistas de una variación nula y que se recupera de la contracción de 0,5% en enero (cifra que fue revisada a la baja desde -0,1% m/m de la primera estimación). La recuperación de la producción fue soportada principalmente por los sectores de "Construcción" y "equipamiento empresarial". Así las cosas, la producción redujo su ritmo de contracción anual hasta -0,2%, desde la de -0,3% a/a en enero. Por otra parte, la actividad de fabricación en Nueva York se contrajo en marzo más de lo esperado. El Índice manufacturero del estado se ubicó en -20,9 puntos en marzo, mayor al deterioro esperado por el promedio de analistas hasta -7,0 puntos, cayendo desde los -2,4 puntos un mes atrás. El mercado deterioro del indicador obedeció a caídas significativas en los componentes de nuevas órdenes y envíos. En contraste, los componentes de expectativas de negocio y perspectivas de gastos de capital se mantuvieron estables en el mes. Si bien la caída fue sorpresiva, la lectura del indicador aún no supera al mínimo alcanzado en enero, cuando el indicador se ubicaba en -43,7 puntos.

- En Japón, el mayor grupo sindical, Rengo, logró acordar un incremento salarial de 5,28% para 2024, que supera el aumento de 3,8% del año anterior y el más alto de los últimos 30 años. El hecho es relevante de cara a la reunión del Banco Central de Japón la siguiente semana, con varios miembros de junta que han mencionado en varias ocasiones la relevancia del dato antes de tomar decisiones de política monetaria. Los mayores salarios podrían significar un aumento del consumo de los hogares y la sostenibilidad de la inflación en el mediano plazo sobre el objetivo de política monetaria de 2,0%. Las probabilidades implícitas de bonos soberanos no se movieron luego de la noticia, la probabilidad de un alza en marzo se mantuvo en alrededor del 56,0%,

que de ocurrir sería el primer aumento de las tasas en Japón desde 2007.

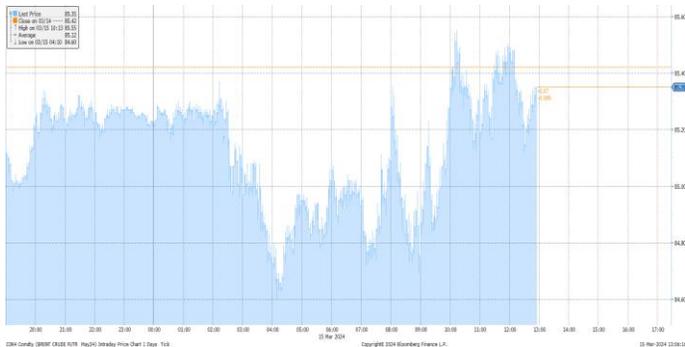
- En Colombia se conocieron las cifras de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a enero. La producción industrial desaceleró su ritmo de contracción hasta 4,3% a/a, desde la de 6,8% a/a en diciembre, lo que obedeció principalmente a un menor deterioro de la producción del sector automotriz. De igual forma, la medida trimestre móvil redujo el ritmo de contracción hasta 5,9% a/a, desde la de 6,4% a/a el mes pasado. Las ventas minoristas, por su parte, disminuyeron su contracción en enero hasta 3,9% a/a, inferior a la de 4,5% a/a en diciembre (cifra que fue revisada al alza desde -4,7% a/a), también explicado por un mejor desempeño de las ventas del sector automotriz. En este sentido, en el trimestre móvil se contrajo -4,0% a/a, menor al -6,2% a/a en diciembre. A pesar del mejor desempeño de estos dos indicadores, el promedio de analistas prevé un deterioro en la actividad económica al inicio del año, pues esperan una contracción de 0,1% a/a, que contrasta con el crecimiento de 0,1% el último mes de 2023.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,60%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,71%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,14%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias corrigen parte de las ganancias de la semana. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,20 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,00/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.879,25, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.890,90.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 15 de marzo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



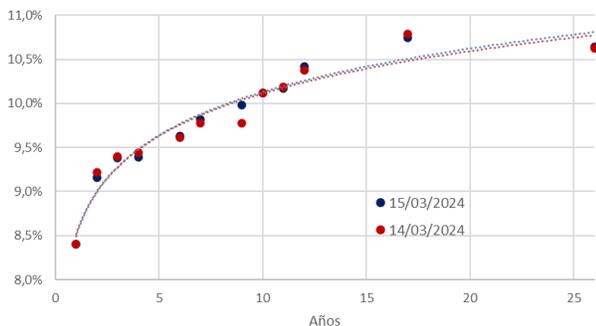
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/03/2024	14/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,40%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,16%	9,22%	-6,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,38%	9,40%	-2,0
TES 6 04/28/28	9,39%	9,44%	-5,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,63%	9,61%	2,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,82%	9,78%	4,0
TES 7 06/30/32	9,98%	9,78%	20,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,12%	10,12%	0,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,17%	10,19%	-2,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,42%	10,38%	4,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,75%	10,79%	-4,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,64%	10,63%	1,0

“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”.