

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 21 de marzo de 2024

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2630% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2930%.

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 favorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 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 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 las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable los márgenes 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 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, 21 de marzo de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los índices PMI tuvieron un desempeño mixto en marzo. El PMI manufacturero se ubicó en 52,5 puntos, en contraste con la expectativa de los analistas de un deterioro hasta 51,8 puntos desde los 52,2 puntos en febrero. El mejor desempeño del sector manufacturero estuvo asociado a un incremento de las nuevas órdenes. El PMI de servicios se ubicó en 51,7 puntos, por debajo de los 52,0 puntos esperados y de los 52,3 puntos del mes pasado. El deterioro fue explicado por un menor ritmo de crecimiento de los "nuevos negocios", como consecuencia de las presiones que se mantienen sobre los precios que desincentivan a los clientes del sector. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) cayó ligeramente hasta 52,2 puntos desde los 52,5 puntos en febrero. A pesar del deterioro del indicador consolidado, las empresas registraron en marzo un mayor optimismo sobre las perspectivas de actividad económica para el siguiente año, previendo mejores condiciones de la demanda de los hogares a medida que las tasas de interés sean menos contractivas.

- En Europa, los índices PMI registraron resultados mixtos en marzo, mientras que el sector servicios registró un mejor desempeño, el manufacturero se deterioró. El PMI de servicios se ubicó en 51,1 puntos, por segundo mes consecutivo en terreno expansivo, además de superar las expectativas de los analistas, que preveían una recuperación hasta 50,5 puntos desde los 50,2 puntos en febrero. El mejor desempeño del sector obedeció a una recuperación de los componentes de nuevas órdenes, empleo y de expectativas en los siguientes 12 meses. La recuperación en el sector de servicios aumenta las preocupaciones sobre la convergencia de la inflación, persistentemente alta para ese sector. En contraste, el PMI de fabricación se ubicó en 45,7 puntos en marzo, por debajo de los 47,0 puntos que esperaba el promedio de analistas, y de los 46,5 puntos en febrero, aumentando el ritmo de contracción, por debajo de 50, niveles en los que se encuentran por doceavo mes

consecutivo. El deterioro del PMI manufacturero fue explicado por una caída en las nuevas órdenes y el empleo. En el consolidado de la economía, el PMI compuesto se ubicó en 49,9 puntos, mejor a los 49,2 puntos en febrero, lo que sugiere una estabilización de la actividad económica en niveles bajos.

- En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de interés inalterada en 5,25%, en línea con las expectativas de los analistas, con una votación de los miembros de 8-1, con un miembro a favor de un recorte de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de la reunión, la decisión final fue soportada por los siguientes factores: La inflación se desaceleró en febrero, ligeramente más de lo esperado, sin embargo, la inflación del sector servicios sigue siendo elevada. El mercado laboral muestra señales de relajación, pero sigue estando ajustado frente a los estándares históricos lo que mantiene elevados los salarios. En términos de crecimiento, si bien las cifras conocidas en lo corrido del primer trimestre del 2024 son bajas, mejoran frente a las del cierre del 2023. Los miembros de junta resaltaron: "El cometido del Comité de Política Monetaria es claro en cuanto a que el objetivo de inflación se aplica en todo momento, lo que refleja la primacía de la estabilidad de precios en el marco de política monetaria del Reino Unido." Además de resaltar que la tasa "deberá seguir siendo restrictiva el tiempo suficiente" para que la inflación converja al objetivo de 2,0%.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,81%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,46%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,04%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras pérdidas a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,77 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,07/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.904,95, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.895,95.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 21 de marzo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



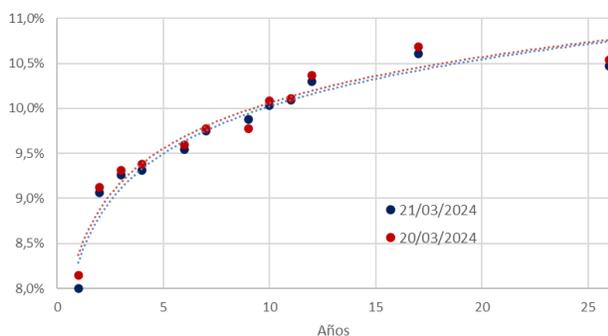
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/03/2024	20/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,00%	8,15%	-15,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,06%	9,12%	-5,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,26%	9,31%	-5,1
TES 6 04/28/28	9,32%	9,38%	-6,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,54%	9,60%	-5,8
TES 7 3/4 03/26/31	9,75%	9,78%	-3,2
TES 7 06/30/32	9,88%	9,78%	9,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,04%	10,09%	-5,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,10%	10,11%	-1,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,30%	10,37%	-7,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,61%	10,69%	-8,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,48%	10,54%	-6,5

“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”.