

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva en promedio subieron (desvalorizaron) 21 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4120% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4260%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable 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 desfavorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos 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 desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolx:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio un comportamiento desfavorable debido a la desvalorización en las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable en los márgenes 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 negativos 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

martes, 9 de abril de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el índice de confianza de las pequeñas empresas NFIB se deterioró en marzo hasta ubicarse en 88,5 puntos, por debajo de los 89,9 puntos esperados por el promedio de analistas y los 89,4 puntos del mes anterior, además de ubicarse en su nivel más bajo desde diciembre de 2012. La caída del indicador estuvo soportada por un detrimento de las expectativas de ventas de los pequeños empresarios. El 25% de los encuestados señaló que el mayor desafío de cara a los siguientes meses continuaría siendo la inflación, que presiona sus precios al alza y desincentiva el consumo en la economía. Las condiciones crediticias siguieron siendo ajustadas en marzo y son cada vez menos las empresas que consideran que es un buen momento para expandirse. En este sentido, la proporción de empresas que planean aumentar sus plazas de trabajo en los siguientes tres meses se redujo, lo que soportaría la hipótesis de la FED y de los analistas, quienes esperan algo de deterioro del mercado laboral a lo largo del año hasta una tasa de desempleo del 4,0% que aumente desde la de 3,8% donde se encuentra actualmente.

- Los miembros de la Reserva Federal continúan activos en los medios de comunicación esta semana. El presidente de la FED de Mineápolis, Neel Kashkari, resaltó que la Reserva Federal no puede "parar en seco" en su lucha contra la inflación, pues si bien, su expectativa es que la inflación continúe bajando, se encuentra por encima del objetivo de largo plazo. Adicionalmente remarcó los riesgos sobre la inflación de un mercado laboral que ya no se encuentra "al rojo vivo" pero sigue ajustado. En este sentido reafirmó que prevé dos recortes de las tasas en 2024, lo que estaría sujeto a la continuidad de la desaceleración de la inflación y el enfriamiento del mercado laboral; de no ser así, Kashkari se cuestionaría la necesidad de bajar tasas este año. En contraste, el presidente de la FED de Chicago, Austan Goolsbee, mencionó que hay que prestar atención a cuánto tiempo se quiere ser tan restrictivo, pues si se está ahí demasiado tiempo la tasa

de desempleo va a empezar a subir", un tono algo menos hawkish frente a sus colegas. Por otra parte, el expresidente de la FED de St. Louis, James Bullard, mencionó que comparte la postura del promedio de miembros de la FED con tres recortes para este año.

- La inflación en Chile se ubicó en 3,70% a/a en marzo, desacelerándose incluso más de lo que esperaba el promedio de los analistas, quienes preveían una inflación de 3,90% a/a desde la de 4,50% a/a en febrero. La marcada desaceleración fue soportada principalmente por el grupo de "alimentos de alimentos y bebidas no alcohólicas", que sobre compensó las presiones alcistas provenientes de los rubros de "Educación" y "Alojamiento y servicios públicos". En este contexto y de acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg sugiere que el Emisor continuaría con el ciclo de bajadas hasta llevar la tasa al 4,25% al cierre de 2024 desde la de 6,5% actual. Por otra parte, la inflación en México se aceleró ligeramente, al ubicarse en 4,42% en marzo, superior a la de 4,40% a/a en febrero, aunque por debajo de la esperada de 4,50% a/a. En contraste, la medida subyacente continuó desacelerándose hasta ubicarse en 4,55% a/a, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 4,69% a/a y de la inflación de 4,63% a/a un mes atrás. Según la última encuesta de Bloomberg, los analistas prevén que el banco central lleve la tasa hasta 9,5% al cierre de este año desde la de 11,0% donde se encuentra actualmente.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,45%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,31%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,09%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$89,46/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$85,27/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.776,78, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.768,36



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



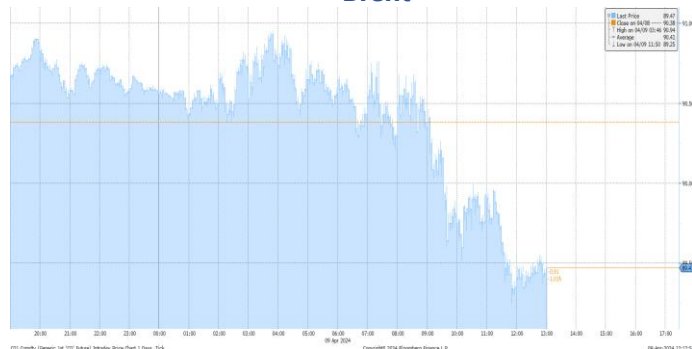
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

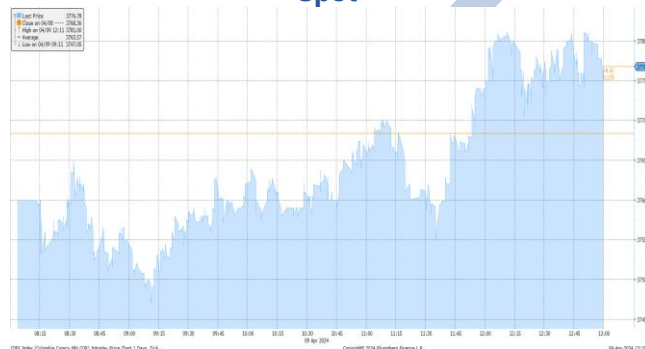
martes, 9 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



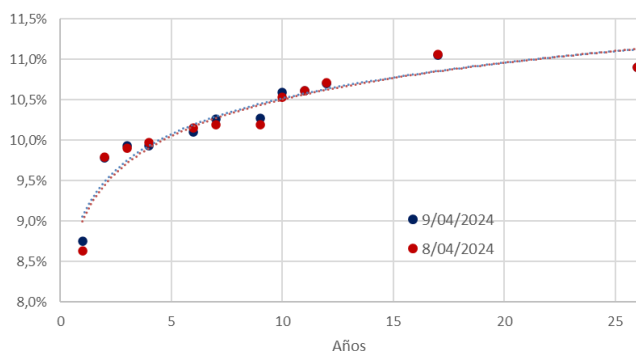
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/04/2024	8/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,75%	8,63%	11,7
TES 7 1/2 08/26/26	9,78%	9,79%	-0,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,93%	9,91%	2,5
TES 6 04/28/28	9,94%	9,97%	-3,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,10%	10,15%	-5,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,26%	10,19%	7,0
TES 7 06/30/32	10,28%	10,19%	8,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,59%	10,53%	6,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,62%	10,61%	0,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,70%	10,72%	-1,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,06%	11,06%	-0,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,90%	10,90%	-0,1

“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”.