

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 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) 19 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6120% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5580%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 6 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) 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) 1 punto básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC FiducoldeX:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio un comportamiento favorable debido a la valorización 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 desfavorable debido a las bajas 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.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de abril de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la producción industrial registró un crecimiento de 0,4% m/m en marzo, en línea con las expectativas de los analistas y estable frente al registro de febrero (revisado al alza desde 0,1% m/m). Así las cosas, la producción anual registró una variación anual nula, recuperándose desde la contracción de 0,3% a/a en febrero, aunque menor al crecimiento de las ventas minoristas de 4,0% a/a que se conoció ayer, lo que podría significar persistencia de la inflación que obstaculice un cambio en la postura de la política monetaria de la FED. De hecho, la presidenta de la FED de San Francisco, Mary Daly, reiteró ayer en un discurso que no se precisa actuar con urgencia sobre las tasas de interés. "Lo peor que podemos hacer ahora es actuar con urgencia cuando la urgencia no es necesaria", con lo que advierte que van a responder a medida que evolucionan los indicadores de actividad económica.

- La economía China creció 5,3% a/a el primer trimestre del 2024, en contra de las expectativas de los analistas de una desaceleración hasta 4,8%, desde el crecimiento de 5,2% en 4T23. La aceleración en el crecimiento estuvo impulsada principalmente por un aumento del gasto público y de la inversión en capital fijo. A pesar de la aceleración del PIB, las cifras de producción y ventas con corte a marzo agregan incertidumbre sobre la continuidad del ritmo de crecimiento para el resto de 2024. La producción industrial creció 4,5% a/a, por debajo del 6,0% a/a esperado por los analistas y se desaceleró desde el 7,0% a/a promedio en los dos primeros meses del año. Las ventas minoristas, por su parte, tuvieron un crecimiento de 3,1% a/a, una desaceleración más marcada de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían un crecimiento de 4,8%, desde el 5,5% a/a promedio entre enero y febrero. Las cifras de marzo aumentan las presiones hacia el Gobierno y Banco Central a incrementar sus medidas fiscales y

monetarias para alcanzar la meta de crecimiento del 5,0% en el consolidado del año.

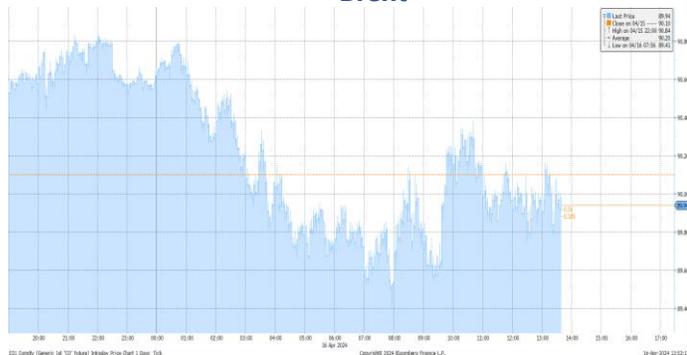
- En Colombia el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en abril. El promedio de analistas espera una inflación de 0,57% m/m en abril, menor a la de 0,78% m/m en el mismo mes del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 7,15% a/a, 21 Pbs por debajo de la inflación de 7,36% a/a en febrero. Es importante resaltar el amplio rango de pronóstico de los analistas entre 0,39% m/m y 0,71% m/m, lo que refleja la alta incertidumbre alrededor del dato, que podrá estar afectado por presiones en los precios de la energía y el gas, producto de las consecuencias del fenómeno del niño, y de la persistencia de la inflación de servicios indexada en los precios de los arrendamientos. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo de 2024 hasta llevarla a 5,62%, inflación esperada al cierre del año corregida ligeramente al alza desde la de 5,60% que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión de finales de este mes, que la ubique en 11,75% y que continúe hasta 8,25% al cierre del año, sin cambios frente a la encuesta de febrero.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,40%, mientras que el S&P 500 cae 0,07%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,35%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$89,98/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$85,29/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.919,00, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.911,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



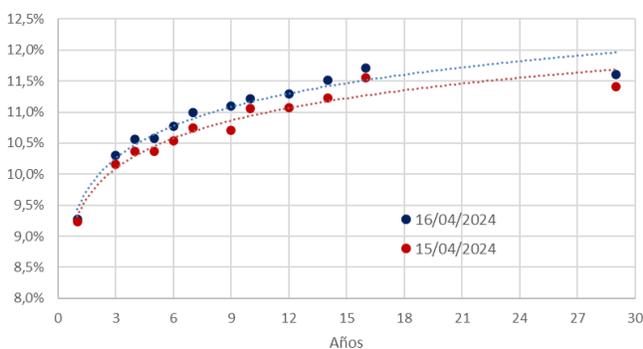
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/04/2024	15/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,28%	9,24%	● 3,5
TES 7 1/2 08/26/26	10,30%	10,16%	● 14,5
TES 5 3/4 11/03/27	10,57%	10,37%	● 19,7
TES 6 04/28/28	10,58%	10,37%	● 21,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,77%	10,54%	● 23,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,99%	10,75%	● 24,4
TES 7 06/30/32	11,10%	10,71%	● 39,5
TES 13 1/4 02/09/33	11,22%	11,06%	● 15,7
TES 7 1/4 10/18/34	11,30%	11,07%	● 22,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,52%	11,23%	● 29,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,71%	11,56%	● 15,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,61%	11,42%	● 19,5

“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”.