

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva en promedio subieron (desvalorizaron) 13 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6480% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6210%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 4 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) 3 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 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) 7 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 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 positivos 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.



Síganos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de abril de 2024

Noticias Económicas

- El PIB de los EE. UU se desaceleró mucho más de lo que estaba esperando el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 1,6% t/a en 1T24, por debajo del de 2,5% esperado y reduciéndose desde el de 3,4% en 4T23. El sector de mayor contribución a la desaceleración fue el sector externo, que restó 0,8% al resultado consolidado del PIB. Por su parte, el consumo de los hogares mostró una desaceleración, incluso mayor a la esperada, al registrar un crecimiento de 2,5% en 1T24, por debajo del de 3,0% proyectado por el promedio de analistas y desde el crecimiento de 3,3% en 4T23. En contraste, la inversión fija mostró una fuerte aceleración hasta 5,3% en 1T24, por encima de la de 3,5% en 4T23, a pesar de las tasas de interés históricamente altas. Sin embargo, y a pesar de la desaceleración del consumo de los hogares, los Tesoros en Estados Unidos operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, ya que la inflación PCE subyacente para el primer trimestre de este año avanzó hasta 3,7%, por encima de la de 3,4% esperada y acelerándose de forma significativa desde la de 2,0% un trimestre atrás. Los mercados priorizaron las cifras de precios, lo que redujo significativamente la probabilidad implícita de la curva swap de Tesoros, del inicio del ciclo de recortes en septiembre hasta 40,0% desde la de 49,0% en donde se encontraba ayer.

- Adicionalmente en Estados Unidos, se conocieron las peticiones iniciales por subsidio de desempleo para la semana terminada el 20 de abril. Las peticiones fueron de 207 mil, por debajo de la expectativa de los analistas de 214 mil y del dato de la semana anterior de 212 mil. Así las cosas, el promedio móvil de cuatro semanas disminuyó hasta 213 mil desde las 215 mil una semana atrás, además de ubicarse por debajo del promedio móvil del cierre de marzo de 215 mil, lo que refleja la resiliencia en el mercado laboral durante abril, que podría traducirse nuevamente en una sorpresa alcista en las cifras consolidadas que se conocerán a principios de mayo. El desempeño de la contratación, sumado al de los precios en los Estados Unidos configuran un escenario

cada vez más retador para la política monetaria de la FED, con cada vez menos argumentos para iniciar su ciclo de recortes.

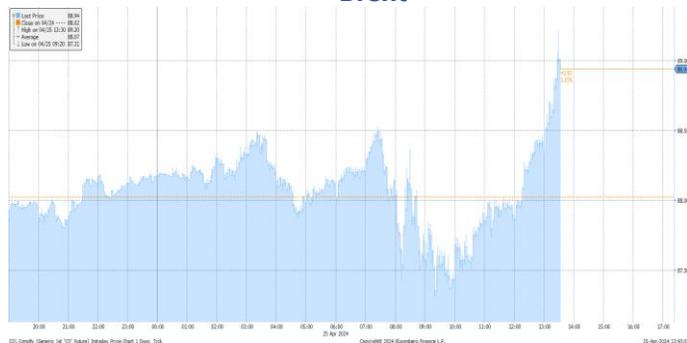
- Deutsche Bank y Meta reportaron sus ganancias para el primer trimestre del año, con cifras por encima de las expectativas. Deutsche Bank reportó 1,27 mil millones de euros de ganancias netas atribuibles a los accionistas en 1T24, lo que supone un aumento anual del 10%, además de superar las expectativas de los analistas que habían previsto un beneficio neto para el período de 1,23 mil millones de euros. Los ingresos aumentaron un 1% a/a hasta 7.800 millones de euros, lo que el banco atribuyó al crecimiento de las comisiones y los ingresos por honorarios, junto con la fortaleza de la renta fija y las divisas que favorecieron sus portafolios de inversión. Así las cosas, las acciones de Deutsche Bank aumentan 5,09% esta jornada. Por su parte, Meta, el gigante estadounidense de las redes sociales (Facebook, Instagram, WhatsApp) duplicó sus ganancias netas en el primer trimestre del año frente al mismo período de 2023, hasta US\$12.400 millones. A pesar de los buenos resultados, las acciones de la empresa cayeron hasta 19% al cierre de la jornada de ayer, ya que el discurso de su CEO, Mark Zuckerberg, se centró en las inversiones de largo plazo como la inteligencia artificial y el Metaverso y dejó de lado los planes en publicidad digital, que representan el 98% de los ingresos de la compañía.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 1,21%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,60%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,02%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$88,98/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,54/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.957,60, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.940,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



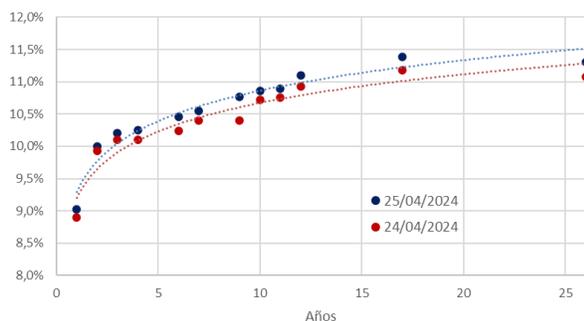
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/04/2024	24/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,03%	8,90%	● 13,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,00%	9,93%	● 7,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,20%	10,10%	● 10,0
TES 6 04/28/28	10,25%	10,10%	● 15,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,46%	10,25%	● 21,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,55%	10,40%	● 14,4
TES 7 06/30/32	10,77%	10,40%	● 36,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,86%	10,72%	● 14,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,89%	10,75%	● 14,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,10%	10,93%	● 17,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,39%	11,18%	● 20,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,30%	11,08%	● 22,2

“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”.