

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 29 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 7 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6670% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6960%.

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



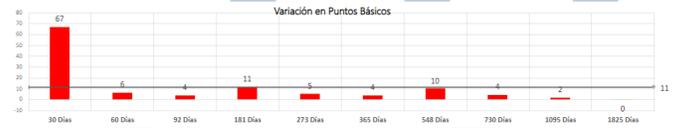
Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento desfavorable, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 puntos básicos durante 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) 11 puntos básicos 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 negativos debido al comportamiento desfavorable 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 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

lunes, 29 de abril de 2024

Noticias Económicas

- En la madrugada de hoy el Yen japonés registró una fuerte depreciación hasta alcanzar USDJPY \$160,2, su peor nivel en los últimos 34 años. Más tarde en la jornada, regresó a niveles cercanos a los USDJPY \$156,0, lo que distintos analistas adjudicaron a una posible intervención por parte del Banco Central de Japón, quien no ha emitido aun un comunicado oficial. Todo lo anterior en medio de la incertidumbre sobre el futuro de la política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos, que, si bien se espera estabilidad en las tasas este miércoles, el tono que pueda adoptar el presidente de la FED Jerome Powell será esencial, ya que la nueva información disponible disminuye la necesidad de recortes. En Japón las discusiones estarán centradas en la continuidad de la intervención sobre la tasa de cambio por parte del Emisor, que podría ser insuficiente ante la diferencia significativa entre su tasa de referencia y las de la FED. Es importante resaltar que los analistas prevén tan solo un incremento de 10 pbs de la tasa de política en Japón, mientras los mercados descuentan dos subidas hasta ubicar la tasa en 0,3%, sin embargo, con el paso de las últimas semanas se hace cada vez más probable que el ciclo de recortes de la FED se retrase incluso hasta 2025, lo que mantendría la fortaleza internacional del dólar.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana será relevante para los mercados y analistas, la reunión mensual de política monetaria de la FED y la publicación de los resultados del mercado laboral con corte a abril. El promedio de analistas espera estabilidad de las tasas de la FED, con lo que será más relevante el discurso de su presidente, Jerome Powell y la ronda de preguntas y respuestas con los periodistas de la que se pueda descifrar la senda de política para lo que resta del año. La inflación de servicios continúa siendo persistentemente alta, mientras que los datos de actividad económica como el PIB de 1T24 y la encuesta PMI en abril han mostrado ligeras desaceleraciones, aunque sin entrar en niveles

alarmantes, lo que probablemente impulse a Powell a un discurso más hawkish. En cuanto a los datos del mercado laboral, el promedio de analistas prevé una menor creación de nóminas no agrícolas, de 250 mil en abril desde las 303 mil nuevas nóminas en marzo, sin embargo, dicha desaceleración no alcanzaría a mover la tasa de desempleo, que se espera se mantenga inalterada en 3,8%.

- Expectativas Colombia: Esta semana se publicarán los resultados del mercado laboral con corte a marzo, y se reúne el Banco de la República con decisión de tasas de interés de intervención. En febrero, el mercado laboral mostró las primeras señales de deterioro, con el primer aumento anual de la población desocupada desde abril de 2021, en medio de la desaceleración de la actividad económica nacional. Es probable que la tendencia de deterioro se mantenga en marzo. En cuanto al Banco de la República, el promedio de analistas espera un recorte de 50 pbs que lleve la tasa a 11,75%. Adicionalmente, al cierre de la semana, el Emisor publicará la actualización de sus proyecciones macroeconómicas en su informe trimestral de la política monetaria.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,38%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,35%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,51%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$88,17/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,48/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.866,40, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.901,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 29 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



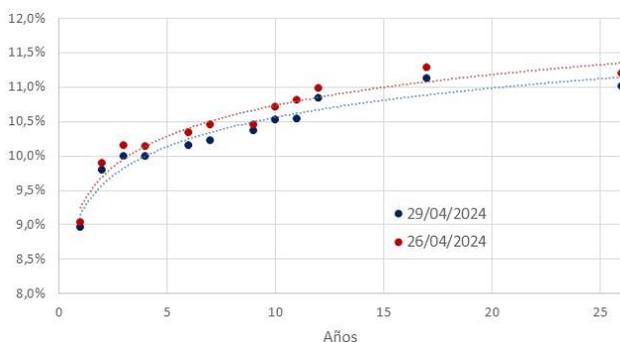
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	29/04/2024	26/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,97%	9,03%	-6,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,79%	9,90%	-11,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,00%	10,16%	-15,9
TES 6 04/28/28	10,00%	10,14%	-13,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,15%	10,34%	-19,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,23%	10,45%	-22,0
TES 7 06/30/32	10,36%	10,45%	-8,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,52%	10,71%	-18,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,54%	10,81%	-27,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,84%	10,98%	-14,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,13%	11,29%	-15,7
TES 7 1/4 10/26/50	11,01%	11,20%	-18,5

“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”.