

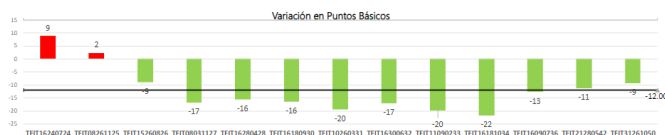
# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de abril de 2024

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 12 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6060% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6520%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 8 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 mixto, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 6 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 desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 6 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

martes, 30 de abril de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el Índice de costos de empleo aumentó 1,2% t/t en 1T24, por encima del 1,0% t/t esperado por el promedio de analistas desde el de 0,9% t/t en 4T23. El índice recoge los costos de remuneración asociados a salarios, incentivos, prestaciones, contribuciones a la seguridad social, entre otros. El aumento de los costos laborales podría traducirse en mayores precios al consumidor, lo que obstaculizaría la convergencia de la inflación al objetivo y reafirmaría el tono hawkish de la FED. De hecho, la herramienta FED Watch evidencia la poca certeza de los mercados sobre el inicio del ciclo de recortes de la Reserva Federal este año. Para junio y julio la probabilidad de recorte es nula, mientras que para septiembre la probabilidad está dividida entre la posibilidad del primer recorte y mantener las tasas en los niveles actuales. El escenario central de los analistas y mercados aún contempla dos recortes este año, sin embargo, cada vez es más probable que la Reserva Federal deba aplazar el ciclo de recortes hasta 2025.

- La inflación en la Eurozona se mantuvo estable en 2,4% a/a en abril, en línea con las expectativas de los analistas. La desagregación por componentes mostró un desempeño mixto, con una ligera aceleración del IPC de alimentos, un menor ritmo de contracción de los precios de la energía, que en contrasta con la primera desaceleración de la inflación de servicios hasta 3,7%, luego de cinco meses consecutivos sobre 4,0% a/a. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, logró desacelerarse y se ubicó en 2,7% a/a en abril, por encima de lo que esperaba el promedio de analistas que proyectaba una inflación de 2,6% a/a desde la de 2,9% a/a del mes anterior. Adicionalmente, se conocieron las cifras de PIB del primer trimestre del año, periodo en el que el crecimiento se aceleró hasta 0,4% a/a, por encima del 0,2% a/a esperado y del 0,1% en 4T23. En la información desagregada por países se resalta que Alemania se alejó del escenario de recesión al registrar su primer crecimiento inter trimestral desde 1T23. Los resultados de los indicadores conocidos,

especialmente el desempeño de la inflación de servicios, refuerzan la idea del inicio del ciclo de recortes del Banco Central Europeo en su reunión de junio, a la que los mercados asignan un 90,0% de probabilidad.

- En Colombia el mercado laboral mostró nuevamente señales de deterioro en marzo, producto del débil crecimiento de la actividad económica del país. La tasa de desempleo se ubicó en 11,3%, por encima de la del mismo mes del año anterior cuando se encontraba en 10,0%, incluso es superior a la registrada en el mismo mes de 2019 cuando se encontraba en 11,2%, antes de la pandemia. De hecho, el número de desocupados aumentó en 339 mil a/a, por encima del incremento de 123 mil a/a en febrero. Por otra parte, el número de ocupados se redujo 149 mil a/a, en contraste con el aumento de 260 mil a/a en febrero, la primera caída desde febrero de 2021. El comportamiento de la contratación fue dispar entre las distintas ramas de actividad. La contratación se deterioró significativamente en los sectores de "Agricultura, ganadería y caza" y "Alojamiento y servicios de comida fuera del hogar". En contraste, los mayores aportes al crecimiento del personal ocupado en el mes provinieron de los sectores de "Servicios públicos" y "Comercio".

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,82%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,85%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,20%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran caídas a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$86,33/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,87/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.924,48, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.866,40.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

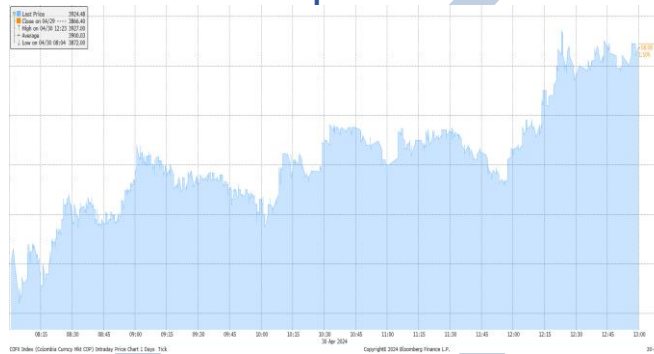
martes, 30 de abril de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



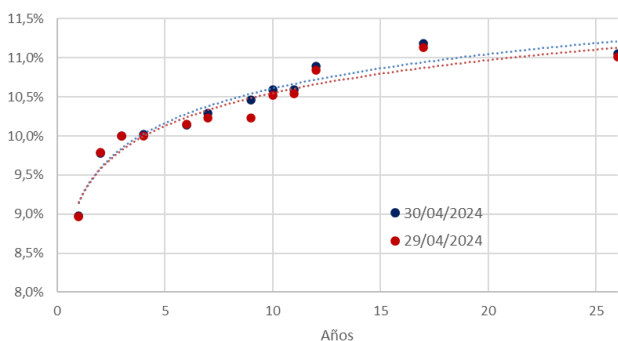
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	30/04/2024	29/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,98%	8,97%	0,7
TES 7 1/2 08/26/26	9,78%	9,79%	-1,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,00%	10,00%	-0,1
TES 6 04/28/28	10,02%	10,00%	1,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,14%	10,15%	-1,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,29%	10,23%	5,9
TES 7 06/30/32	10,46%	10,23%	23,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,59%	10,52%	6,6
TES 7 1/4 10/18/34	10,59%	10,54%	4,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,89%	10,84%	4,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,18%	11,13%	5,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,05%	11,01%	3,8

“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”.