

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 2 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva en promedio subieron (desvalorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6820% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6060%.

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 favorable, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 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) 8 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 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 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.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 2 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- La Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés inalteradas en un rango de 5,25%-5,50%, en línea con las expectativas. La Fed argumentó que los indicadores recientes sugieren que la actividad económica se ha estado expandiendo a un ritmo sólido, el aumento del empleo se ha moderado, pero la tasa de desempleo se ha mantenido baja y que la inflación ha disminuido, pero sigue siendo elevada. De cara a las siguientes reuniones, Powell aclaró que es poco probable que el próximo movimiento sea de retomar los incrementos de la tasa de interés de política, pero que necesitan ganar más confianza para tener claridad de cuando se iniciará el ciclo de bajada. Powell declaró: "En los últimos meses, ha habido una falta de progreso adicional hacia el objetivo de inflación del 2% fijado por el comité. El comité no espera que sea apropiado reducir las tasas hasta que haya adquirido una mayor confianza en que la inflación avanza de forma sostenible hacia el 2%". Con lo que continuarán con una postura data dependiente, en la que se supervisará las implicaciones de la información entrante para las perspectivas económicas. En este contexto, la probabilidad implícita de un recorte de tasas en septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, se redujo hasta ubicarse en 35% desde la de 40% en la que se encontraba el martes antes de la reunión, lo que podría significar que el ciclo de recortes se pueda retrasar hasta 2025. Finalmente, la FED anunció que desacelerará el ritmo de reducción de la hoja de balance, al bajar el vencimiento mensual de títulos del Tesoro de 60 mil millones de dólares a 25 mil millones de dólares y mantendrá el vencimiento en 35.000 millones de dólares de ellos títulos hipotecarios.

- El Banco de la República recortó su tasa de política nuevamente en 50 pbs, en línea con las expectativas de los analistas, llevándola al 11,75%. La decisión se tomó con una votación de 5-2. Cinco miembros votaron por el recorte de 50 pbs, un

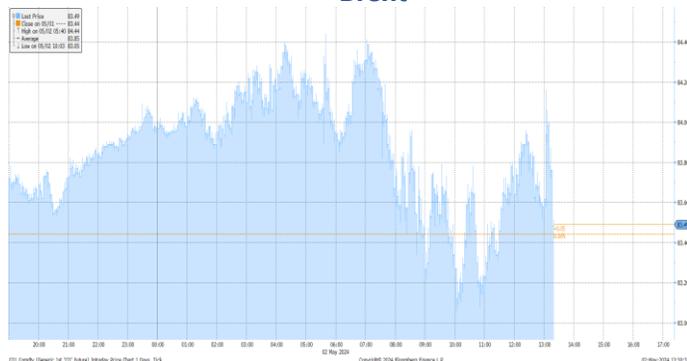
miembro votó por un recorte de 75 pbs y otro por 100 pbs. El Emisor soportó su decisión en los siguientes argumentos: "La inflación total en marzo se ubicó en 7,4% y la inflación sin alimentos ni regulados en 6,8%. Estos registros consolidan la tendencia descendente de la variación de precios observada en 2023". Por su parte, la encuesta mensual de analistas realizada por el Emisor mostró estabilidad en las expectativas de inflación a uno y dos años, mientras que las derivadas del mercado de deuda pública se redujeron en su mayoría, aunque se mantienen por encima de la meta. Adicionalmente, el equipo técnico revisó su proyección de crecimiento económico a 1,4% para 2024 y a 3,2% para 2025. "Esta revisión incorpora el desempeño positivo de algunas actividades de los sectores primario y terciario (servicios) durante los primeros meses del año, según lo señalaron los datos recientes del Indicador de Seguimiento Económico (ISE)". Finalmente, el contexto externo se ha visto afectado por las circunstancias económicas en los Estados Unidos que muestran una inflación básica persistentemente alta, un mercado laboral ajustado y resiliencia de la actividad económica, lo que ha mantendrá las tasas de interés en los niveles actuales por más tiempo.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,77%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,80%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,62%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas desde ayer, luego de la sorpresa de la alta acumulación de inventarios de crudo en Estados Unidos. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,63/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,92/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.903,10, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.924,48.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

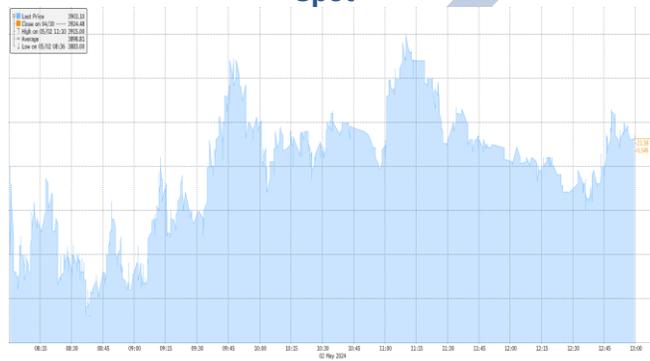
jueves, 2 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



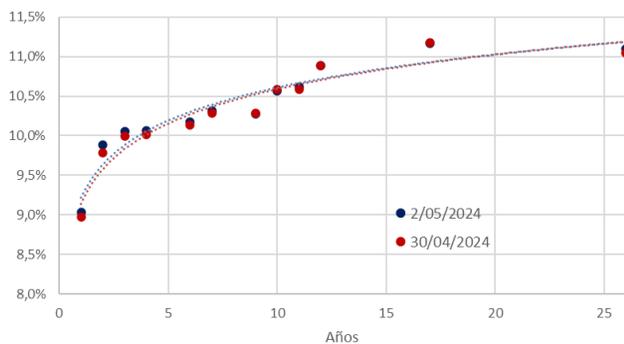
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/05/2024	30/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,04%	8,98%	● 5,9
TES 7 1/2 08/26/26	9,88%	9,78%	● 10,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,05%	10,00%	● 5,1
TES 6 04/28/28	10,07%	10,02%	● 4,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,18%	10,14%	● 4,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,32%	10,29%	● 2,8
TES 7 06/30/32	10,28%	10,29%	● -1,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,57%	10,59%	● -2,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,62%	10,59%	● 3,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,89%	10,89%	● 0,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,17%	11,18%	● -1,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,10%	11,05%	● 5,0

“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”.