

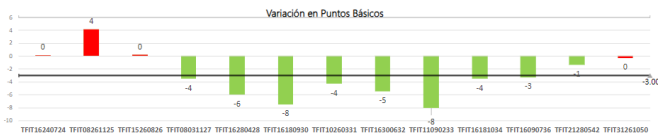
# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 3 de mayo de 2024

## Comportamiento del portafolio

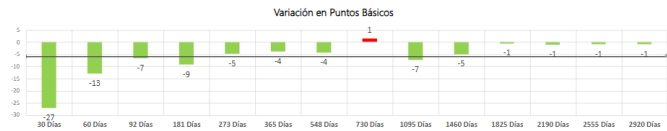
El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5750% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6180%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 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) 5 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 7 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) 5 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 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 desfavorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 3 de mayo de 2024

## Noticias Económicas

- Las cifras del mercado laboral en Estados Unidos sorprendieron a la baja, mostrando un mercado laboral algo más débil de lo que se esperaba. La creación de nóminas no agrícolas fue de 175 mil en abril, por debajo de las 240 mil la esperada por el promedio de analistas y de la de 315 mil en marzo (corregida levemente al alza desde la 303 de la primera estimación). Los sectores que más redujeron su contratación fueron "Gobierno", "hostelería" y "Construcción". En contraste, "Educación y Salud" y "Transporte" aceleraron su ritmo de contratación, aunque no lo suficiente para compensar los demás sectores. Así las cosas, la tasa de desempleo aumentó hasta 3,9% en abril, en contraste con la estabilidad esperada por el promedio de analistas sobre 3,8%, aunque continúa por debajo de la NAIRU (tasa de desempleo que no genera presiones inflacionarias). Los salarios, por su parte, desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta 3,9% a/a en abril, más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían un crecimiento de 4,0% a/a, desde el 4,1% a/a del mes pasado. El mercado laboral mostró señales de deterioro, luego de meses de resiliencia, lo que disminuye los riesgos sobre la inflación y aumenta la probabilidad de que la FED inicie su ciclo de recortes este año. Luego de los datos, la probabilidad de un recorte en septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, aumentó hasta 55% desde la de 40% en donde se encontraba antes de conocerse el dato.

- Adicionalmente en EE. UU., el ISM de servicios se ubicó en 49,4 puntos en abril, su peor registro desde diciembre de 2022 y en contra de las expectativas de los analistas, quienes preveían un avance del indicador hasta 52,0 puntos desde los 51,4 puntos un mes atrás. El deterioro obedeció a un desempeño negativo generalizado de los componentes del indicador. Durante el mes, las nuevas órdenes y la contratación se

deterioraron, sin embargo, el componente de precios de los empresarios aumentó por un incremento de los costos salariales. Las preocupaciones del mercado sobre los precios de los servicios borraron parte del optimismo sobre los recortes de tasas generado por los datos del mercado laboral más temprano en la jornada. Luego del dato, la probabilidad de un recorte en septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, disminuyó hasta 47% desde la de 55% en donde se encontraba antes de conocerse el dato.

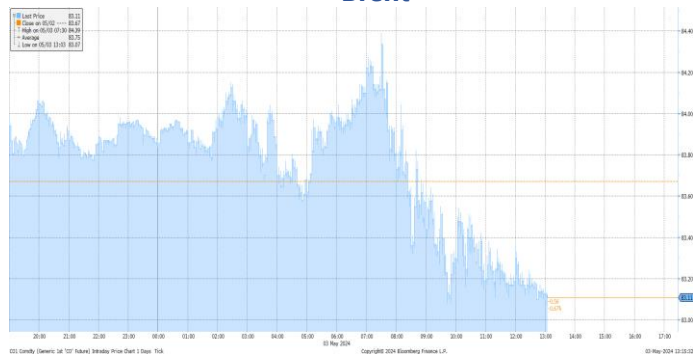
- En Colombia, el PMI de la industria calculado por Markit y Davivienda se deterioró hasta 49,2 puntos en abril desde los 50,6 puntos del mes pasado, nuevamente en zona de contracción luego de cuatro meses por encima de 50,0 puntos. La caída del indicador obedeció al descenso de los nuevos pedidos, que en abril aceleró el ritmo de contracción, lo que llevó a los empresarios a reducir su producción y detuvo la creación de puestos de trabajo. La confianza de los empresarios se deterioró en abril, a medida que la incertidumbre sobre la actividad económica futura aumenta y la actividad de los clientes se reduce. Las cifras de la encuesta PMI, podrían significar un nuevo deterioro de la producción manufacturera, que en febrero completó dos meses consecutivo de reducción del ritmo de contracción.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 1,27%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,30%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,63%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,19/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,36/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.913,10, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.903,10.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

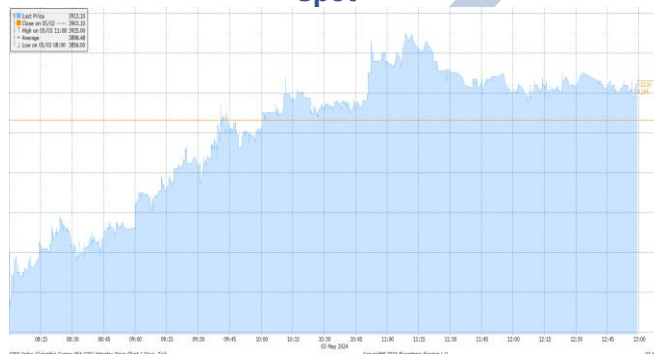
viernes, 3 de mayo de 2024

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



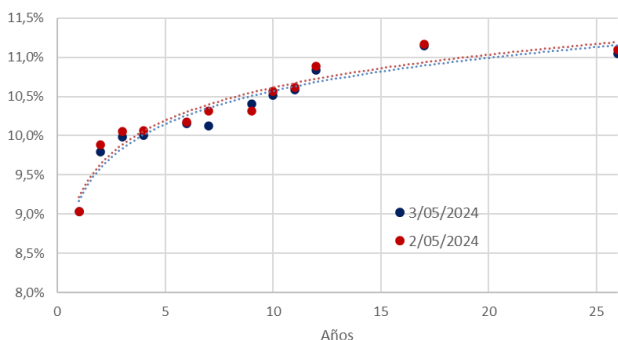
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	3/05/2024	2/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,04%	9,04%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,80%	9,88%	-8,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,99%	10,05%	-6,1
TES 6 04/28/28	10,00%	10,07%	-6,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,16%	10,18%	-2,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,13%	10,32%	-18,7
TES 7 06/30/32	10,41%	10,32%	9,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,52%	10,57%	-4,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,59%	10,62%	-3,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,84%	10,89%	-5,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,15%	11,17%	-2,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,05%	11,10%	-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”.