

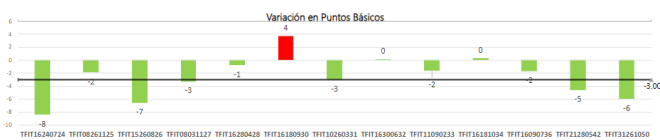
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 6 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes 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 4.5090% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5750%.

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) 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) 4 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 desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 6 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- Las tensiones geopolíticas internacionales se agudizaron durante el fin de semana. El ejército de Israel pidió a los civiles que abandonen la ciudad de Rafah en la franja de Gaza, ante un posible ataque. La advertencia se produjo luego que las conversaciones entre Hamás e Israel se estancaran. Adicionalmente, nuevos ataques de los rebeldes Hutíes en el Mar Rojo continúan obstaculizando el comercio global. De hecho, la naviera Maersk comentó que espera que la situación empeore este segundo trimestre y que la capacidad de comercio entre Extremo Oriente y Europa se reduzca entre un 15% y un 20%. En este contexto, aumentan las preocupaciones sobre las repercusiones que podrían tener los conflictos geopolíticos sobre la inflación global.

- En Colombia, se conoció el informe trimestral de política monetaria publicado por el Banco de la República, que reveló las nuevas proyecciones de los principales fundamentales macroeconómicos para 2024 y 2025. El equipo técnico del Emisor pronostica una desaceleración de la inflación hasta 5,5% a/a al cierre de 2024 desde el 7,36% a/a actual, proyección que fue revisada a la baja desde la de 5,9% a/a del informe anterior. Al cierre de 2025 la inflación se ubicaría en 3,3%, dentro del rango objetivo del Emisor, aunque mayor a la de 3,0% estimada en enero. De acuerdo con el documento, la revisión a la baja de la inflación de 2024 respondió a un desempeño de la inflación en el primer trimestre del año mejor a lo esperado en el informe de enero, favorecida por la amplia oferta de alimentos en el país, la apreciación de la tasa de cambio local y las menores presiones inflacionarias externas. Ahora bien, la perspectiva de crecimiento económico se elevó hasta 1,4% en el consolidado del año 2024, desde el 0,8% estimado en enero, lo que significaría una recuperación desde la cifra consolidada de 0,6% en 2023. La recuperación en la actividad continuaría en 2025, año para el que el Banco de la República proyecta un crecimiento de 3,2% (revisado a la baja desde el 3,5% del informe anterior). Finalmente, sobre las tasas de interés, el equipo técnico

de BanRep destacó: “la senda de interés de política incluida en el pronóstico del equipo técnico del Banco, presentado en este Informe, es coherente con una convergencia gradual de la inflación hacia la meta del 3% en el horizonte de pronóstico. Dicha senda es, en promedio para dicho horizonte, mayor que lo anticipado por el mercado en la encuesta (de analistas económicos) de abril de 2024”. Cabe resaltar que el promedio de analistas espera que el ciclo de recortes a lo largo de 2024 lleve la tasa de política al 8,25% en diciembre desde el 11,75% actual.

- Expectativas Latam: Esta semana se conocerán los resultados de inflación en la región con corte a abril, con expectativas son mixtas. Para Colombia, el promedio de analistas prevé una variación mensual de la inflación de 0,58%, inferior a la 0,78% m/m en abril de 2023, lo que permitiría una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 7,16% desde la de 7,36% a/a en marzo. En Brasil, los analistas prevén igualmente una desaceleración, que en abril sería hasta 3,66% a/a desde la de 3,93% el mes anterior. En Chile, se prevé estabilidad en la inflación sobre el 3,7% a/a registrado en marzo. En contraste, el promedio de analistas proyecta una aceleración de la inflación en México hasta 4,62% desde la de 4,42% el mes anterior, sin embargo, esperan que la inflación subyacente sí logre desacelerarse hasta ubicarse en 4,40% desde la de 4,55% en marzo. Esta información será relevante para soportar la continuidad de los ciclos de recortes de tasas de los respectivos bancos centrales

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,39%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,72%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,72%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,14/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,27/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.897,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.913,10.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



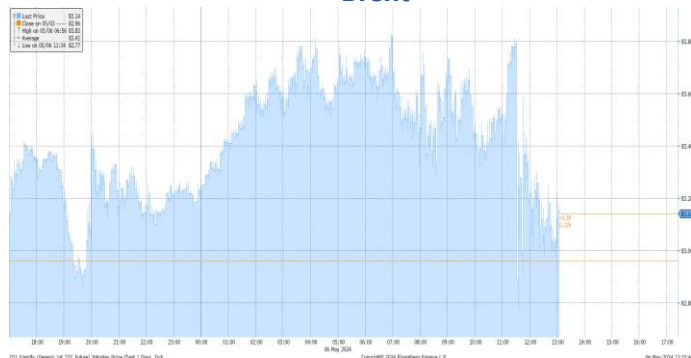
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 6 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



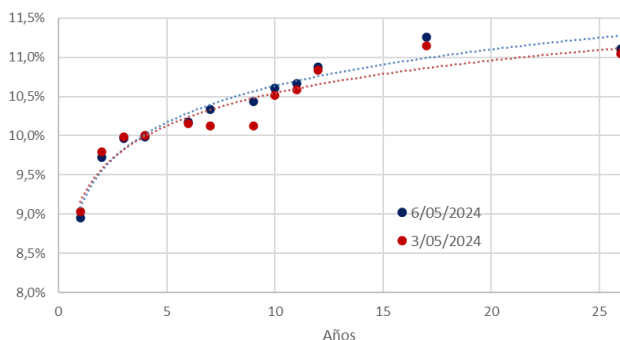
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	6/05/2024	3/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,95%	9,04%	-8,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,73%	9,80%	-7,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,97%	9,99%	-2,2
TES 6 04/28/28	9,98%	10,00%	-2,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,18%	10,16%	2,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,34%	10,13%	21,0
TES 7 06/30/32	10,44%	10,13%	31,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,61%	10,52%	8,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,67%	10,59%	8,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,88%	10,84%	4,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,25%	11,15%	10,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,11%	11,05%	6,0

“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”.