

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de mayo 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 subieron (desvalorizaron) 13 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4970% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4630%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 9 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) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 5 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) 6 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducol dex:

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 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

martes, 14 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- En China la inflación se aceleró hasta 0,3% a/a abril, ligeramente por encima de lo esperado por los analistas, quienes preveían un avance hasta 0,2% a/a, desde la de 0,1% a/a en marzo, sin embargo, la inflación continúa cercana a cero, lo que aún sugiere una lenta dinámica de consumo por parte de los hogares. Los riesgos de deflación disminuyen, pero no desaparecen, así que aumentan las presiones al Gobierno y Banco Central para extender sus paquetes de estímulos. En otras noticias desfavorables para el crecimiento chino, el Gobierno de los Estados revocó algunas licencias de exportación de chips para la empresa Huawei, al alega nuevamente a las preocupaciones de seguridad nacional dado su potencial uso militar de los insumos. El ministro de exteriores chino declaró al respecto: "EE. UU. está extendiendo demasiado el concepto de seguridad nacional y abusando de los controles de exportación para reprimir a las empresas chinas sin justificación". Adicionalmente la constructora china del Agile Group incumplió ayer con el pago de intereses de un bono en dólares, lo que eleva los riesgos de declararse en quiebra, como ha ocurrido con Evergrande en 2023. La noticia aumenta el escepticismo sobre la efectividad de las medidas tomadas por el Gobierno y Banco Central desde el año pasado, enfocadas principalmente al sector inmobiliario.

- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó en abril, al ubicarse en -11,4%, por encima del -13,0% anterior. El avance del indicador se dio por aumento en el componente de expectativas económicas, y a pesar del deterioro del componente de condiciones económicas actuales. Los consumidores esperan que en doce meses las condiciones económicas del país y su hogar sean mejores a las actuales. Por tipo de ingreso, la confianza de los hogares cayó para los ingresos altos y bajos, en contraste con una recuperación de la confianza en los hogares de ingresos medios. Durante el mes, la disposición a comprar vivienda y vehículos aumentó, lo que es consecuente con el inicio del ciclo de recortes de tasas en la economía, mientras que la disposición

de compra de bienes durables disminuyó.

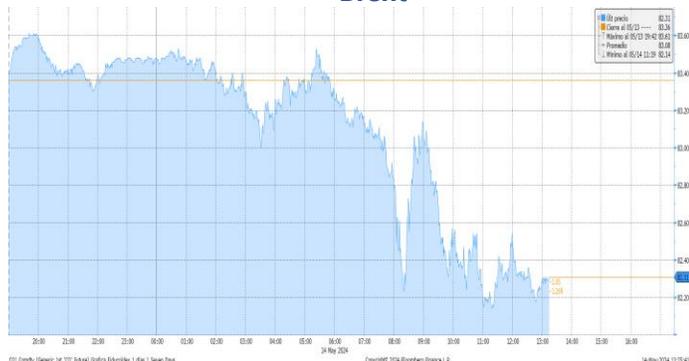
- Adicionalmente en el país, se conocieron las cifras de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a marzo, en ambos casos con importantes deterioros. Cabe resaltar que las variaciones anuales de ambos indicadores podrían estar distorsionadas por efectos estacionales generados por la Semana Santa que en 2024 fue en marzo, lo que implica menos días laborales frente a marzo del año pasado. La producción aceleró su ritmo de contracción hasta 11,1% a/a, desde la de 2,1% a/a en febrero, con un deterioro generalizado. En este sentido, la medida trimestre móvil aumentó el ritmo de contracción hasta 6,0% a/a, desde la de 4,5% a/a el mes pasado, aunque mejora ligeramente frente a la contracción de la misma medida en 4T23 de 6,4% a/a. De igual forma, las ventas minoristas aumentaron su caída en marzo hasta 5,6% a/a, desde la de 1,8% a/a en febrero. Así las cosas, en el trimestre móvil las ventas se contrajeron 3,9% a/a, que empeoran desde la caída de 3,6% a/a de la misma medida en febrero, pero por debajo de la contracción del trimestre móvil en 4T23 6,2%. Los resultados de ambos indicadores son una antesala negativa del dato de PIB del primer trimestre del año que se conocerá mañana y para el que el promedio de analistas prevé un crecimiento de 0,8% a/a, que en todo caso sería mejor a la de 0,3% a/a en 4T23.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,13%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,03%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,34/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,96/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.846,25, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.890,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

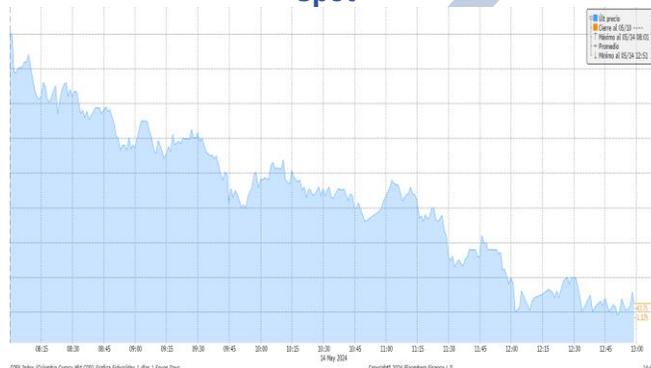
martes, 14 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



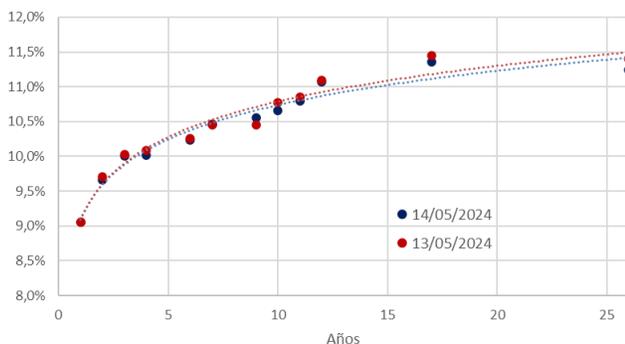
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/05/2024	13/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,05%	9,05%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,66%	9,71%	-4,2
TES 5 3/4 11/03/27	10,01%	10,03%	-2,0
TES 6 04/28/28	10,02%	10,09%	-7,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,23%	10,26%	-2,8
TES 7 3/4 03/26/31	10,46%	10,45%	1,0
TES 7 06/30/32	10,55%	10,45%	10,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,66%	10,77%	-11,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,80%	10,85%	-4,9
TES 6 1/4 07/09/36	11,08%	11,10%	-2,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,36%	11,45%	-9,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,25%	11,40%	-15,3

“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”.