

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de mayo de 2024

## Comportamiento del portafolio

El miércoles 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 FiducoldeX:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó 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

jueves, 16 de mayo de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la producción industrial registró un crecimiento nulo en abril (0,0% m/m), por debajo de la expectativa de los analistas que preveían un crecimiento de 0,1% m/m y del 0,1% m/m en marzo (cifra que fue revisada a la baja desde 0,4% m/m). Así las cosas, la producción industrial en su variación anual entró nuevamente en zona de contracción, con una caída de 0,4% a/a en abril, luego de dos meses consecutivos de crecimiento. Al contrastar las cifras de producción con la sorpresiva desaceleración de las ventas minoristas, conocida ayer, los riesgos de mayores presiones sobre la inflación disminuyen. Adicionalmente en EE. UU. se conoció el resultado del indicador de Panorama de los negocios de la FED de Filadelfia que en mayo se ubicó en 4,5 puntos, por debajo de la expectativa de los analistas de 7,8 puntos y de los 15,5 puntos en abril. El deterioro del indicador obedeció principalmente a una caída del componente de nuevas órdenes, lo que pone en evidencia nuevamente la ralentización del consumo de bienes durables por parte de los hogares. A pesar de la caída del indicador general, este se ubica por encima del mínimo reciente, alcanzado en diciembre de 2023 cuando se ubicó en -12,8 puntos.

- El PIB de Japón se contrajo 2,0% t/a en 1T24, más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían una contracción de 1,2%, deteriorándose desde el crecimiento nulo (0,0% t/a) en 4T23, cifra que además fue revisada a la baja desde el 0,4% t/a de la estimación anterior. El deterioro de la

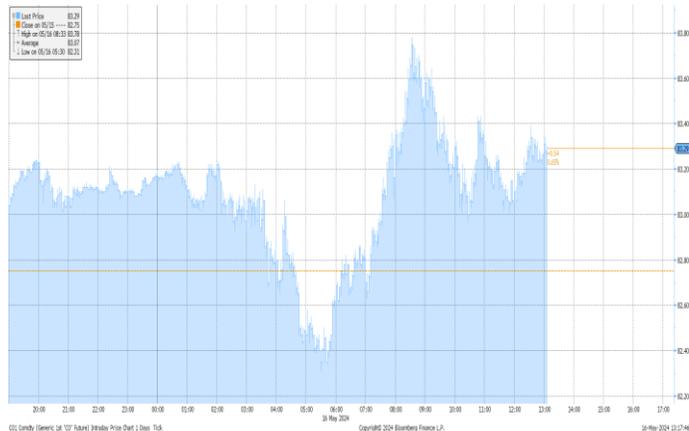
actividad económica se dio como consecuencia principalmente de un aumento en el ritmo de contracción tanto del consumo de los hogares como de la inversión y a pesar de un aumento del gasto público. Adicionalmente, se conoció el deflactor del PIB del primer trimestre, que se desaceleró hasta 3,6% a/a, desde el 3,9% a/a en 4T23, pero por debajo de la desaceleración esperada por el promedio de analistas que creían bajaría hasta 3,3% a/a. En este contexto, las expectativas de tasas de interés implícitas de bonos soberanos aumentaron ligeramente, priorizando la persistencia de la inflación sobre el deterioro significativo de la actividad económica. Las implícitas descuentan dos incrementos de 10 pbs de la tasa de referencia del Banco Central de Japón para este año, en julio y octubre, con más de 70% de probabilidad, que la lleve al 0,3% desde el 0,1% actual. El promedio de analistas, por su parte, prevé solo un incremento adicional de la tasa de política que la ubique al cierre del año en 0,2%.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,04%, mientras que el S&P 500 sube 0,05%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,56%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias corrigen parte de las pérdidas de la semana. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,31/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,30/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.829,50, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USDCOP \$3.824,90

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de mayo de 2024

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



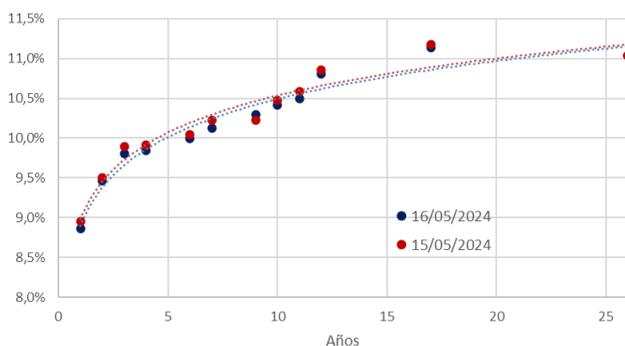
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	16/05/2024	15/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,86%	8,95%	-8,9
TES 7 1/2 08/26/26	9,46%	9,50%	-4,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,80%	9,89%	-9,0
TES 6 04/28/28	9,84%	9,91%	-6,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,00%	10,05%	-5,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,13%	10,23%	-10,0
TES 7 06/30/32	10,30%	10,23%	7,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,41%	10,48%	-6,9
TES 7 1/4 10/18/34	10,50%	10,59%	-9,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,80%	10,85%	-4,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,14%	11,18%	-3,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,04%	11,04%	-0,3

*“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”.*