

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de mayo de 2024

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4180% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4430%.

### 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 mixto, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 1 punto básico 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) 5 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 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

miércoles, 22 de mayo de 2024

## Noticias Económicas

- La Reserva Federal publicó las minutas de su reunión celebrada el 01 de mayo. En el documento, se evidenciaron nuevamente las preocupaciones de los miembros de junta sobre la convergencia de la inflación al objetivo de largo plazo. "Muchos" de los miembros de junta declararon que persiste la incertidumbre sobre el grado de restrictividad de las tasas de referencia dada la resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral en lo corrido del año. En ese sentido, "varios" miembros de junta mostraron voluntad de endurecer más la política monetaria si los riesgos al alza de la inflación se materializan. De los riesgos sobre la inflación resaltaron la inflación de servicios, que sigue siendo persistentemente alta y el rápido crecimiento de los mercados de crédito privado. Los miembros de junta concordaron en que tomará más tiempo obtener la confianza necesaria para iniciar el ciclo de recortes de tasas, como lo han mencionado en discursos recientes.

- En Reino Unido, la inflación se desaceleró hasta 2,3% a/a en abril desde la de 3,2% a/a en marzo, pero menos de lo que esperaba el promedio de analistas, que proyectaba bajara hasta 2,1% a/a. Por componentes, la desaceleración de la inflación fue generalizada, aunque fue marginal en el grupo de servicios. Las preocupaciones continúan centradas en la persistencia de la inflación de los servicios asociados a la vivienda. En este sentido, la inflación subyacente, se desaceleró hasta 3,9% a/a desde la de 4,2% a/a un mes atrás, pero tampoco cumplió con la expectativa de los analistas, que proyectaban se ubicara en 3,6% a/a. La sorpresa en las cifras de inflación modificó significativamente las expectativas de recortes de tasas, implícitas de la curva swap de bonos soberanos. La

probabilidad de un recorte en junio se redujo hasta 14,0% desde la de 52,0% en que se encontraba ayer. Ahora las implícitas sugieren que el inicio del ciclo de recortes sería en agosto con una probabilidad asociada del 48,4%.

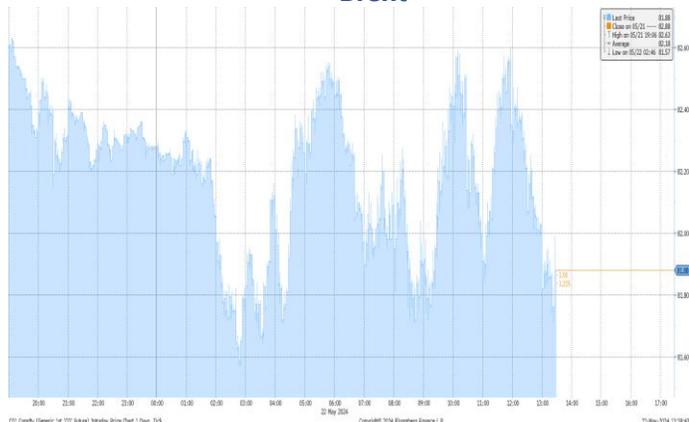
- En Colombia, se conocieron los resultados de confianza empresarial calculada por Fedesarrollo con corte a abril. La confianza comercial avanzó hasta 15,3%, desde el 14,1% en marzo. El aumento se dio gracias a una caída de los niveles de existencias, además de un ligero avance del componente de expectativas económicas, que compensaron la caída del componente de percepción de la situación económica actual. En contraste, la confianza industrial se deterioró en abril y aceleró su ritmo de caída hasta -3,4%, por debajo del -2,6% el mes anterior. La caída se dio por una reducción del volumen de pedidos y a pesar de una ligera recuperación del componente de expectativas económicas. Los resultados mixtos agregan incertidumbre sobre el desempeño de los datos de ventas minoristas y producción industrial, que en marzo aceleraron significativamente su ritmo de contracción.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,78%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,50%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,43%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$81,86/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,52/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.826,50, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.815,00

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

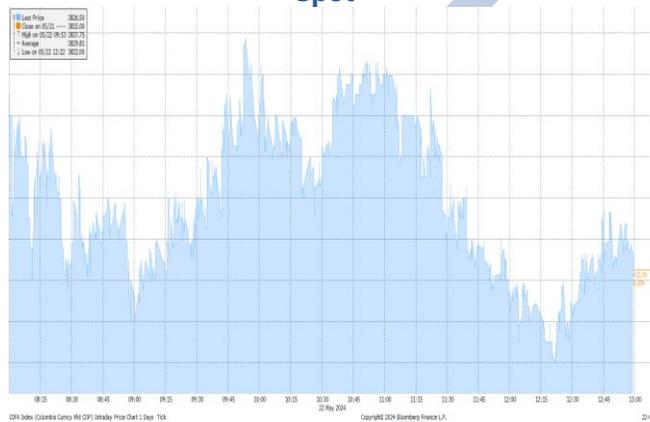
miércoles, 22 de mayo de 2024

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



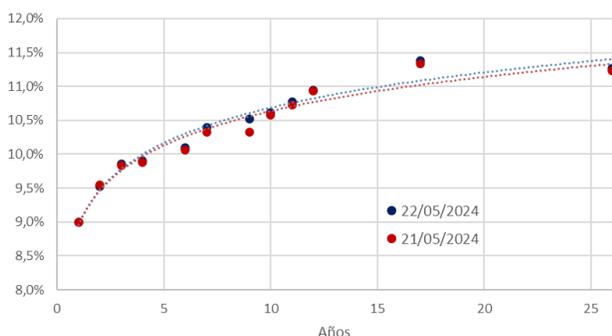
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	22/05/2024	21/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,00%	9,00%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,52%	9,55%	-2,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,86%	9,83%	2,9
TES 6 04/28/28	9,90%	9,88%	2,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,10%	10,06%	4,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,40%	10,33%	6,8
TES 7 06/30/32	10,53%	10,33%	19,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,62%	10,58%	3,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,78%	10,73%	4,5
TES 6 1/4 07/09/36	10,95%	10,94%	1,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,38%	11,34%	4,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,27%	11,23%	3,5

“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”.