

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 28 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4630% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4530%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 2 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) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolplex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable debido a la valorización en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable en las tasas 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, no se negoció la tasa de cambio oficial debido a que era un día no bursátil en Estados Unidos. Sin embargo, en las operaciones Next Day en el mercado local, la divisa mostró una tendencia alcista.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 28 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la confianza del Conference Board se recuperó en mayo después de tres meses consecutivos de deterioro hasta ubicarse en 102,0 puntos, por encima de los 97,0 puntos en abril y en contraste con el deterioro esperado por el promedio de analistas que esperaban 96,0 puntos. Por componentes, el de condiciones económicas actuales aumentó por primera vez desde enero, mientras que el componente de expectativas registró su mayor incremento desde julio del año pasado. La mejora en ambos componentes obedeció en a las expectativas de flexibilización de las tasas de interés y a un mercado laboral resiliente. En contraste, el indicador de actividad manufacturero de la FED de Dalas se deterioró en mayo hasta -19,4 puntos, por debajo de los -14,5 puntos en abril, y en contraste con la recuperación esperada por el promedio de analistas que esperaban -12,1 puntos. El deterioro del indicador obedeció a una caída de los componentes de nuevas órdenes y de producción. Los resultados conocidos hoy dan señales mixtas del desempeño de la actividad económica nacional y agrega incertidumbre a la fecha de inicio del ciclo de recortes de las tasas de la FED.

- El presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari y la Gobernadora, Michelle Bowman, presentaron discursos ante los medios. Kashkari tuvo un tono hawkish y declaró: "No creo que nadie haya descartado totalmente los aumentos de tasas". De acuerdo con el funcionario, la actividad económica ha mostrado una resiliencia extraordinaria y el crecimiento de los salarios sigue siendo sólido, lo que ha explicado la persistencia de la inflación. En ese sentido, Kashkari recalcó nuevamente la cautela con la que deberá actuar el Emisor. Por otra parte, Bowman se refirió al ritmo de ajuste de la hoja de balance de la Reserva Federal. A partir del 1 de junio, la FED reducirá a 25.000 millones de dólares el límite máximo de títulos del Tesoro que permite que venzan y no sean sustituidos, frente al límite actual de hasta 60.000 millones de dólares mensuales. Además, la institución dejó en 35.000 millones de dólares al mes el límite máximo de

títulos respaldados por hipotecas que permitirá retirar de sus cuentas. Bowman mencionó que hubiera preferido esperar antes de ralentizar el ritmo de reducción. La gobernadora declaró: "En mi opinión, es importante seguir reduciendo el tamaño de la hoja de balance para alcanzar reservas abundantes lo antes posible y mientras la economía siga fuerte. Hacerlo así permitirá a la Reserva Federal utilizar de forma más eficaz y creíble su balance para responder a futuras perturbaciones económicas y financieras".

- Las tensiones alrededor del conflicto en Medio Oriente aumentaron nuevamente. Durante el fin de semana un ataque israelí acabó con la vida de 45 civiles palestinos en un campamento de desplazados. Al respecto, el primer ministro de Israel, Netanyahu, declaró en medio de las críticas internacionales que: "A pesar de los máximos esfuerzos por no dañar civiles inocentes, hubo un trágico error". Sin embargo, las manifestaciones a la largo del mundo no se hicieron esperar. Adicionalmente, ayer en la noche, un soldado egipcio murió en un enfrentamiento con tropas israelíes, lo que agravó aún más la situación. El avance del conflicto y las tensiones podrían traducirse en presiones al alza sobre los precios del petróleo, que de hecho en el último par de jornadas los precios acumulan ganancias cercanas al 2,0%, que ubican a la referencia Brent hoy en USD\$83,9/barril, aunque por debajo del máximo alcanzado a mediados de abril, cuando se ubicó en USD\$92,0/barril.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,72%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,17%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,57%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$84,04/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,66/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.842,30, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.875,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

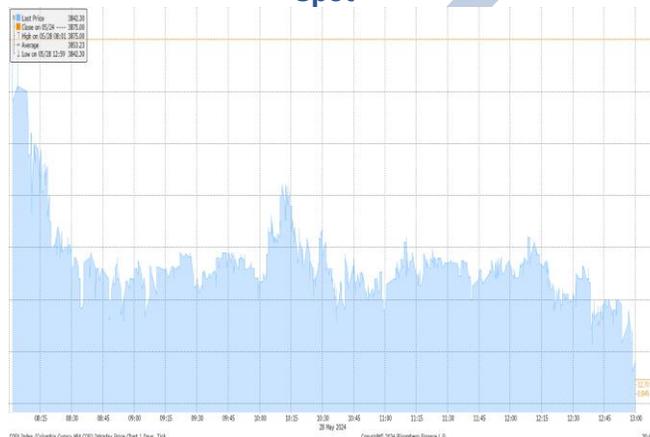
martes, 28 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



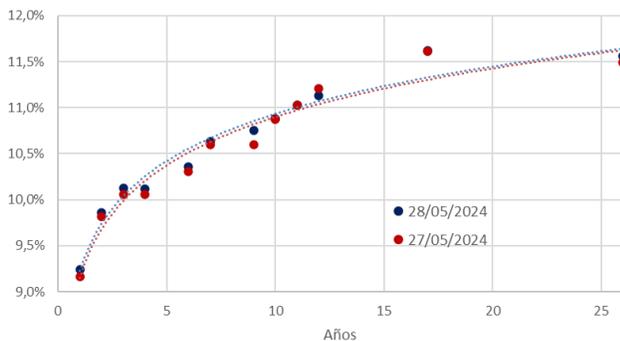
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	28/05/2024	27/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,24%	9,17%	7,3
TES 7 1/2 08/26/26	9,86%	9,82%	4,3
TES 5 3/4 11/03/27	10,13%	10,06%	7,0
TES 6 04/28/28	10,12%	10,06%	6,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,36%	10,31%	5,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,63%	10,60%	3,1
TES 7 06/30/32	10,75%	10,60%	15,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,88%	10,87%	0,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,02%	11,03%	-0,7
TES 6 1/4 07/09/36	11,13%	11,21%	-8,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,62%	11,61%	0,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,56%	11,49%	7,4

“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”.