

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 5 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

TES TASA FIJA

El día martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento positivo en el mercado, donde las tasas de interés de las principales referencias de la curva disminuyeron (se valorizaron) 6 puntos básicos en promedio. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.32%. Mostrando una disminución en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.38%.



DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva disminuyeron (se valorizaron) 12 puntos básicos durante la jornada.



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

Los títulos de deuda privada indexados a la inflación mostraron un comportamiento favorable, debido a que las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos en promedio.



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

Los títulos indexados al IBR, por su parte, mostraron un comportamiento desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (se desvalorizaron) 8 puntos básicos durante la jornada.



FIC Fiducoldex:

Para el FIC Fiducoldex, la rentabilidad del el pasado martes tuvo un comportamiento ligeramente bajo, donde las tasas de interés de los títulos indexados al IBR generaron pérdidas de valor mientras que los títulos indexados a la inflación y los títulos de deuda pública generaron valorizaciones. En este orden de ideas, la rentabilidad del fondo fue positiva.

FIC F60 Moderado:

En la misma línea, el FIC 60 Moderado mostró un comportamiento positivo, pues además de sufrir las mismas movimientos que afectaron al FIC Fiducoldex, este recibió un impulso de parte del dólar, que incrementó 44 pesos a lo largo de la jornada.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 5 de junio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las nóminas ADP aumentaron 152 mil en mayo, menos que las 175 mil esperadas y por debajo de las 188 mil en abril (cifra que fue revisada a la baja desde 192 mil). Durante el mes, de los 152 mil nuevos empleos, 149 mil fueron generados en el sector de servicios, acelerándose ligeramente de los 146 mil empleos creados en abril. En contraste, el sector manufacturero solo logró aumentar sus nóminas en tres mil, por debajo de los 42 mil puestos de trabajo generados el mes pasado. Las cifras del mercado laboral conocidas esta semana son una ante sala negativa de los datos consolidados del mercado laboral que se conocerán el viernes. El promedio de analistas prevé un aumento de las nóminas no agrícolas de 185 mil en mayo, superior a las 175 mil el mes pasado. Los analistas prevén que la tasa de desempleo y la tasa de crecimiento anual de los salarios se mantengan inalteradas en 3,9%, en ambos casos.

- Adicionalmente en EE.UU. se publicó el ISM del sector servicios con corte a mayo. En dicho mes, el indicador avanzó más de lo esperado y se ubicó en 53,8 puntos, mientras el promedio de analistas preveía una recuperación menor hasta 51,0 puntos desde los 49,4 puntos en los que se encontraba el mes pasado. La recuperación del indicador obedeció a un avance de las nuevas órdenes y un menor ritmo de contracción del componente de empleo. A pesar de la aceleración de la actividad económica del sector servicios, el componente de precios pagados moderó su ritmo de crecimiento, lo que agrega incertidumbre a su impacto sobre la inflación. Es importante resaltar que en el último año el sector servicios se ha convertido en el mayor responsable de la persistencia de la inflación y ha retrasado el ciclo de recortes de la FED.

- El Banco de la República reveló los resultados de la balanza de pagos en el primer trimestre de 2024. La Cuenta Corriente registró un déficit de USD \$ 1.924 millones, equivalentes a 1,9% del PIB trimestral, inferior al déficit 2,1%/PIB en 4T23 y significativamente menor al de 3,8%/PIB en el mismo trimestre del año anterior. La reducción del déficit de Cuenta Corriente en 1T24 obedeció principalmente a un mejor resultado de la balanza comercial de servicios, que registró su primer resultado superavitario desde que se tienen registros, y a pesar de un deterioro del déficit comercial de bienes. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró entradas netas de capital de USD \$1.397 millones, equivalentes a 1,4% del PIB trimestral, por debajo del 1,5%/PIB en 4T23 y del 3,2%/PIB que representaron los flujos en 1T23. Cabe resaltar que los flujos en la Cuenta Financiera cubren casi la totalidad del déficit de la cuenta corriente. Por componentes, se evidenció una ligera desaceleración de la Inversión Extranjera Directa, aunque en niveles sigue siendo una buena lectura, en contraste con una menor salida de Inversión en Portafolio frente al trimestre anterior.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,14%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,86%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,66%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias, luego de las fuertes pérdidas del inicio de la semana con el anuncio de la OPEP de extender sus recortes en la producción diaria de barriles de crudo hasta septiembre, mientras el mercado preveía e incorporaba en los precios una postura más agresiva. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,46/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,18/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.938,38, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USDCOP \$3.836,70.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



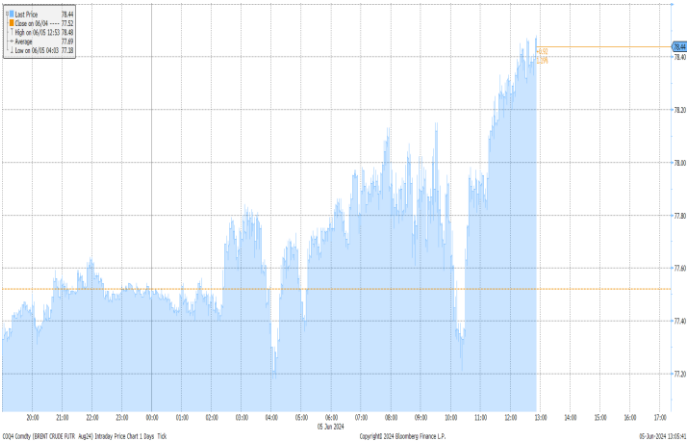
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 5 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



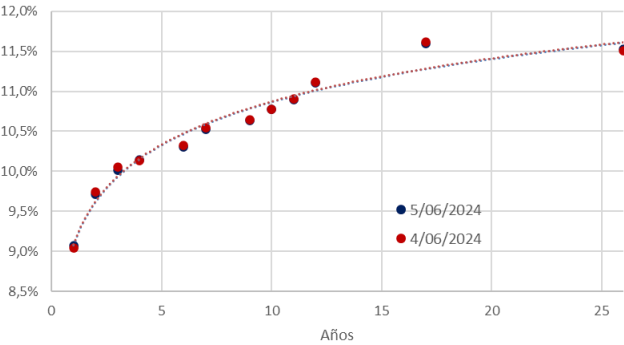
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/06/2024	4/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,07%	9,05%	2,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,71%	9,74%	-2,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,01%	10,05%	-4,0
TES 6 04/28/28	10,14%	10,13%	0,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,30%	10,32%	-1,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,52%	10,55%	-2,9
TES 7 06/30/32	10,64%	10,65%	-0,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,78%	10,78%	0,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,90%	10,90%	-0,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,11%	11,11%	-0,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,60%	11,62%	-2,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,53%	11,51%	1,8

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 5 de junio de 2024

“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”.

Síguenos en...

