

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

TES TASA FIJA

El pasado jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable en su mayoría, donde los nodos de la curva bajaron (se valorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.28%. Mostrando una disminución en 1 punto en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.29%.



DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto lo que indica que algunos nodos de la curva aumentaron y otros disminuyeron, sin embargo, la mayoría de los títulos aumentaron en la curva (se desvalorizaron) 9 puntos básicos durante la jornada y se vieron afectados en mayor medida los títulos con vencimiento a 4 años.



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

Los títulos de deuda privada indexados a la inflación mostraron un comportamiento mixto, pero principalmente favorable para los títulos con vencimiento a corto plazo, debido a que las referencias de la curva disminuyeron (se valorizaron) 5 puntos básicos.



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) 1 punto básico durante la jornada, especialmente los papeles de vencimiento a 1 año.



FIC Fiducoldex:

Para el FIC Fiducoldex, la rentabilidad del jueves tuvo un comportamiento ligeramente bueno, donde las tasas de interés de los títulos a tasa fija, los títulos de deuda pública generaron ganancias de valor mientras que la deuda privada indexada al IBR ocasiono perdidas.

FIC F60 Moderado:

El fondo F60 mostró un comportamiento adverso en la jornada como resultado de los movimientos de la tasa de cambio en los últimos días. Sin embargo, el fondo mantiene rentabilidades positivas en rangos de tiempo superiores.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 de junio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las cifras del mercado laboral sorprendieron a los mercados. Las nóminas no agrícolas aumentaron 272 mil en mayo, muy por encima de las 180 mil esperadas y de las 165 mil en abril (cifra que fue revisada a la baja desde 175 mil). Por sectores, la contratación continuó centrada en los asociados a "Educación y servicios de salud" y "Gobierno". A pesar del avance de las nóminas la tasa de desempleo aumentó hasta ubicarse en 4,0%, en contra de la expectativa de estabilidad sobre 3,9% observado en abril. Por su parte, los salarios aceleraron su ritmo de crecimiento anual hasta 4,1%, mientras los analistas preveían estabilidad sobre el 3,9% a/a del mes anterior (cifra que además fue revisada al alza hasta 4,0% a/a). La lectura de los mercados fue negativa, ya que priorizaron el aumento de nóminas y la aceleración de salarios sobre el incremento de la tasa de desempleo. Los mayores salarios elevan el ingreso disponible de los hogares y en consecuencia podría significar mayores presiones sobre la inflación por el lado de la demanda. Luego del dato, las probabilidades de recortes, derivadas de la curva swap de Tesoros, se redujeron. La probabilidad de bajada en septiembre se redujo hasta 51% desde el 60% en la que se encontraba antes de la publicación del dato, mientras que la de diciembre cayó hasta 70% desde el 77%. De hecho, la tasa implícita de cierre de año aumentó hasta 4,94%, desde la de 4,85% en la que se encontraba al inicio de la jornada, lo que ratifica la expectativa de mercados y analistas de solo dos recortes de la FED este año.

- En China, se conocieron los resultados de exportaciones e importaciones, con resultados mixtos en mayo. Las importaciones se desaceleraron hasta un crecimiento de 1,8% a/a, incluso más de lo esperado por los analistas, quienes preveían en promedio un crecimiento de 4,3% a/a, inferior al de 8,4% a/a en abril. El resultado de las importaciones eleva los temores de los analistas, inversionistas y operadores sobre el desempeño de la demanda local y las implicaciones sobre el crecimiento económico. En contraste, las exportaciones se aceleraron hasta un

crecimiento de 7,6% a/a, por encima del 5,7% a/a esperado de los analistas y del 1,5% a/a el mes pasado. El buen desempeño de las exportaciones podría compensar el bajo consumo local, sin embargo, el balance de riesgos del crecimiento, en el mediano plazo, estaría inclinado a la baja. Durante las últimas semanas, las tensiones comerciales entre China, Estados Unidos y Europa han aumentado, lo que podría comprometer la evolución de las ventas externas en el segundo semestre del año.

- En América Latina se conocieron las cifras de inflación de Chile y México en mayo. En Chile, la inflación se aceleró hasta 4,1% a/a desde el 4,0% a/a en abril, en línea con las expectativas de los analistas. Por sectores, las mayores contribuciones provinieron del "Transporte" y "Servicios", al igual que en meses anteriores. Los analistas prevén que la inflación se mantenga cercana a los niveles actuales hasta septiembre y a partir del último trimestre del año se desacelere hasta ubicarse en 3,7% a/a en diciembre. Por otro lado, en México la inflación se ubicó en 4,69% a/a, acelerándose menos de lo esperado por los analistas que estimaban la cifra se ubicara en 4,82% a/a, por encima de la de 4,65% a/a en abril. Las mayores contribuciones a la inflación continuaron en los sectores de "Servicios" y "Alimentos". El promedio de analistas espera que a partir del tercer trimestre la inflación inicie nuevamente su senda de desaceleración, aunque a un ritmo lento, hasta ubicarse en 4,20% en diciembre.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,06%, mientras que el S&P 500 sube 0,29%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,35%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan sin cambios significativos. La referencia Brent cotiza sobre US\$79,76/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,64/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.932,30, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USDCOP \$3.835,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



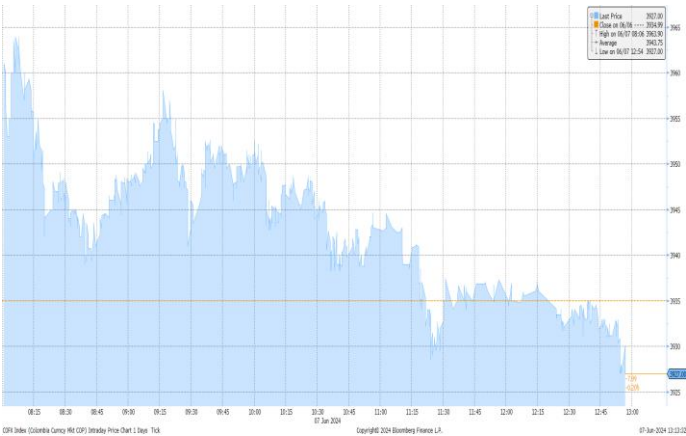
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

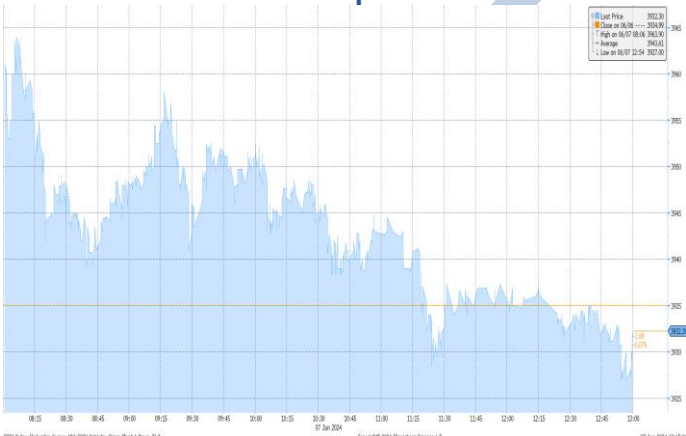
viernes, 7 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



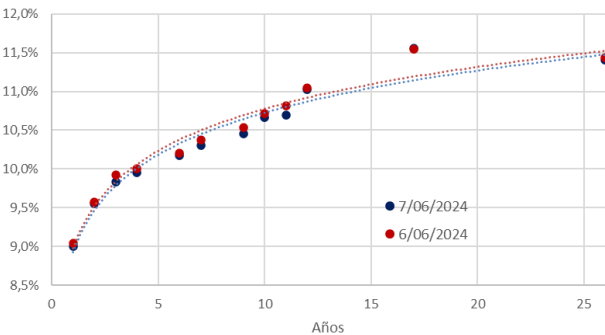
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/06/2024	6/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,00%	9,04%	-4,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,55%	9,57%	-1,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,83%	9,93%	-9,4
TES 6 04/28/28	9,95%	10,00%	-5,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,17%	10,20%	-2,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,30%	10,37%	-7,3
TES 7 06/30/32	10,45%	10,54%	-8,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,67%	10,71%	-4,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,70%	10,82%	-12,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,03%	11,05%	-2,6
TES 9 1/4 05/28/42	11,55%	11,55%	0,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,41%	11,44%	-2,9

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 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...

