

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 12 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

TES TASA FIJA

El pasado martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento bastante desfavorable para la mayoría de los títulos, donde los nodos de la curva subieron (se desvalorizaron) 10 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.40%. Mostrando una disminución en 3 punto en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.43%.



DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable lo que indica que en su mayoría los nodos de la curva disminuyeron y provocó una valorización en promedio 3 puntos básicos durante la jornada.



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

Los títulos de deuda privada indexados a la inflación mostraron un comportamiento favorable, esto 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 lo general, mostraron un comportamiento desfavorable, puesto que la mayoría de los títulos se desvalorizaron, a excepción del papel a 273 días, pues este se valorizó 5 puntos.



FIC Fiducoldex:

Para el FIC Fiducoldex, la rentabilidad del viernes tuvo un comportamiento no muy favorable, donde las tasas de interés de los títulos a tasa fija y deuda privada indexada se valorizaron, mientras que la deuda privada indexada al IBR y a tasa fija se desvalorizaron.

FIC F60 Moderado:

El fondo F60 mostró un comportamiento no muy favorable en la jornada, pues obtuvo una rentabilidad más baja de la esperada, ya que la mayoría de los títulos obtuvo rendimientos desfavorables.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 12 de junio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la inflación mensual se desaceleró por segundo mes consecutivo y se ubicó en 0,0% m/m, por debajo del 0,1% m/m esperado y del 0,3% m/m del mes anterior. Así las cosas, la inflación anual logró desacelerarse hasta 3,3% desde el 3,4% a/a anterior. El desempeño durante el mes respondió en mayor medida a una desaceleración del IPC del sector servicios, especialmente en los precios de servicios de transporte. En este contexto, la inflación subyacente se desaceleró hasta 3,4% a/a, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían que la medida se ubicara en 3,5% a/a desde el 3,6% a/a anterior. La sorpresa bajista en las cifras de inflación modificó las expectativas de recortes de las tasas de los mercados. La probabilidad de un recorte en septiembre, implícita de la curva swap de Tesoros, aumentó hasta 70,0% desde la de 50,0% en la que se encontraba antes de los datos. Adicionalmente, la tasa implícita de cierre de año se redujo hasta 4,82% desde la de 4,92% donde se encontraba al inicio de la jornada, lo que sugiere que los mercados descuentan nuevamente tres recortes para este año en vez de dos.

- La Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés inalteradas en un rango de 5,25%-5,50%, en línea con lo esperado por los analistas, además presentó su nuevo dot-plot de expectativas de tasas de los miembros de junta y las proyecciones macroeconómicas actualizadas. Sobre las tasas de interés, cuatro miembros de junta esperan que las tasas se mantengan estables en lo que resta del año. Siete miembros prevén un recorte de 25 pbs hasta ubicar las tasas en el rango en 5,00%-5,25% y, los ocho miembros restantes prevén dos recortes de las tasas hasta el rango 4,75%-5,00%. Así las cosas, la mediana de la tasa terminal al cierre de 2024 sería de 5,1%, por encima de la de 4,6% del dot-plot de marzo. En cuanto a las proyecciones macroeconómicas, el Emisor revisó al alza su estimación de la inflación PCE de cierre del año hasta 2,6% a/a desde el 2,4% a/a anterior. La

inflación PCE subyacente también fue revisada al alza hasta 2,8% a/a en diciembre de 2024, desde la de 2,6% a/a del reporte de marzo. En términos de crecimiento, las cifras se mantuvieron inalteradas, la FED proyecta un crecimiento de 2,1% en el consolidado de este año. De igual forma, la proyección de la tasa de desempleo se mantuvo sin cambios para cierre de año sobre 4,0%.

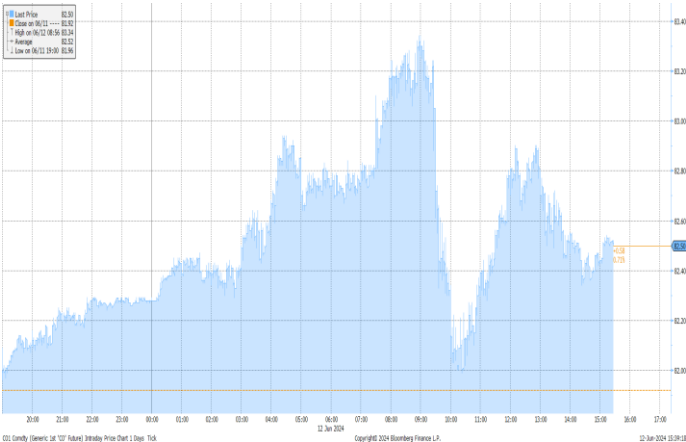
- La inflación mensual en Colombia fue de 0,43% en mayo, en línea con la expectativa del promedio de analistas e igual a la de mayo del año anterior. En este sentido, la inflación anual se mantuvo estable en 7,16%. Por categorías, se evidenció una desaceleración de la inflación anual en todas las agrupaciones de gastos, con excepción del grupo de alimentos: i) los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y la apreciación de la tasa de cambio, ii) los servicios se beneficiaron por una menor indexación, iii) y los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado. Por el contrario, la inflación de los alimentos se aceleró probablemente como consecuencia de las fuertes lluvias en el país que afectan los cultivos de los perecederos. Así las cosas, las inflaciones núcleo lograron una nueva desaceleración en mayo. La inflación sin alimentos se ubicó en 7,82%, la "sin alimentos ni regulados" en 6,12% y la "Núcleo 15" en 7,16%.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,09%, mientras que el S&P 500 sube 0,85%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,40%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,49/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,38/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.021,38, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.994,77.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

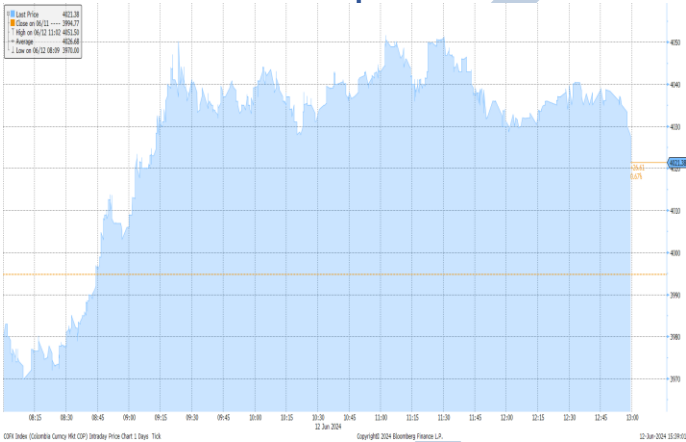
miércoles, 12 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



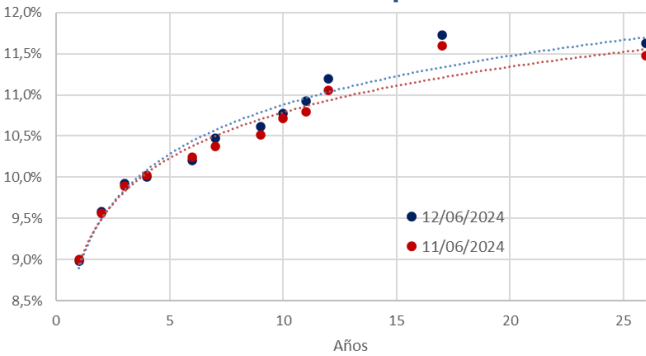
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/06/2024	11/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,98%	9,00%	-1,8
TES 7 1/2 08/26/26	9,58%	9,57%	1,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,92%	9,89%	3,1
TES 6 04/28/28	10,01%	10,02%	-1,4
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,24%	-4,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,47%	10,37%	10,3
TES 7 06/30/32	10,62%	10,52%	10,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,78%	10,72%	6,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,92%	10,80%	12,3
TES 6 1/4 07/09/36	11,20%	11,06%	14,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,73%	11,60%	12,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,63%	11,48%	15,4

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 12 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...

