

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 10 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde las referencias se valorizaron en promedio 10 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.290% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.551%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de los títulos con vencimientos menores al año de en promedio 7 pbs, mientras que los nodos más largos bajaron (valorizaciones) en promedio 4 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento favorable donde la curva de rendimientos bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 56 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento favorable con

disminuciones (valorizaciones) de los márgenes de negociación de en promedio 4 pbs.



FIC Fiducolindex:

Los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración en el nodo menores a los dos años, sin embargo. Por el lado, los títulos a tasa fija e IBR tuvieron un comportamiento favorable a excepción de las desvalorizaciones en el nodo con vencimiento menor a los 180 días de la tasa fija.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de la posición en deuda privada por parte del fondo, donde los mayores rendimientos se obtuvieron gracias a la deuda a tasa fija en los nodos con vencimiento entre el año y medio y los 3 años. Por el lado de la posición en TES y dólares tuvieron un comportamiento desfavorable que afectó a los rendimientos diarios del fondo.

Las excelentes rentabilidades a 30 días son obtenidas a través de una adecuada estrategia del portafolio buscando maximizar la relación riesgo-retorno mediante la optimización de la duración y diversificación con activos complementarios.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 10 de abril de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las nóminas ADP registraron un aumento de 145 mil en marzo, inferior a las 242 mil nuevas nóminas de febrero, además de ubicarse significativamente por debajo de las expectativas del promedio de analistas (210 mil). Adicionalmente, ayer se conocieron las vacantes JOLTS con corte al mes de febrero, con una reducción de las vacantes desde los 10,56 millones de enero hasta 9,9 millones, el nivel más bajo desde mayo de 2021. Los datos recientes sugieren una desaceleración de la contratación, agregando incertidumbre a los resultados finales del mercado laboral que se conocerán el viernes 07 del presente mes. Cabe resaltar que parte importante del discurso hawkish de la Reserva Federal en Estados Unidos, está soportado en un mercado laboral resiliente que mantiene presiones sobre la demanda. A pesar de que los registros recientes evidencian desaceleración de la contratación frente a meses anteriores, ¿se mantienen en niveles superiores a los registros prepandémicos.

- También se conoció en Estados Unidos el resultado de la encuesta ISM del sector servicios, que en su estimación del mes de marzo cayó hasta los 51,2 puntos desde los 55,1 puntos de febrero, además de desestimar la expectativa de los analistas, quienes esperaban una desaceleración menor hasta los 54,4 puntos. El resultado en marzo obedeció principalmente a una caída del componente de nuevos órdenes hasta 52,2 puntos desde los 62,6 puntos de febrero y un desempeño inferior del componente de empleo, que sugiere menores intenciones de contratación. El indicador del sector servicios, de la mano con el del sector manufacturero que se conoció a inicios de la semana, reflejan un mayor ritmo de desaceleración del consumo de los hogares y de la contratación, lo que podría soportar la reducción de la inflación y restar presiones a la Reserva Federal en medio de su ciclo alcista de tasas.

- En Colombia, la inflación del mes de febrero

registró una variación mensual de 1,05%, ligeramente superior a las expectativas de los analistas (0,99% m/m) y del registro del mismo mes en 2022 (1,00% m/m), con lo que la inflación anual se aceleró hasta 13,34% desde el 13,28% a/a reportado en el mes de febrero. La aceleración de la inflación anual de 6 pbs se dio principalmente por los precios de los bienes no transables, con variaciones significativas en los precios de los arrendamientos. Adicionalmente, se evidenciaron presiones alcistas del grupo de bienes regulados, que incluyen combustible y transporte, en línea con el incremento programado del precio de la gasolina corriente de COP \$400 a inicios de mes. Por el contrario, la inflación anual de alimentos continuó con su desaceleración, consecuencia de unas condiciones climáticas más favorables, limitando el avance de la cifra total.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno mixto con movimientos contenidos, a la espera de los resultados del mercado laboral en Estados Unidos este viernes que pueda dar más certeza sobre el actuar de la FED en su siguiente reunión. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,13%, mientras que el S&P 500 cae 0,44%. En contraste, en Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,40%.

- Los precios del petróleo Brent (-0,25% a USD \$85,14/barril) y WTI (-0,05% a USD \$80,67/barril) operan sin cambios significativos, sin un catalizar de precios directo durante la jornada. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.572,05, a la baja frente al cierre de ayer USDCOP \$4.584,00. El índice MSCI Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.182,03 puntos.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síguenos en...

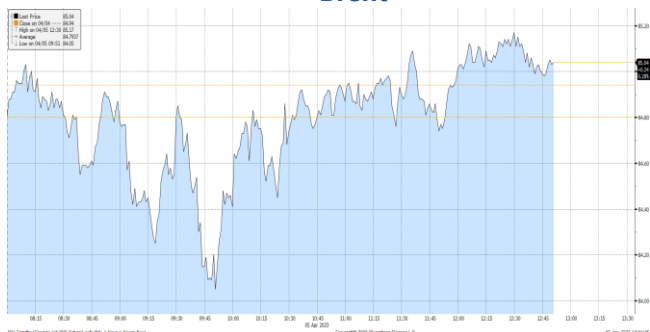


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 10 de abril de 2023

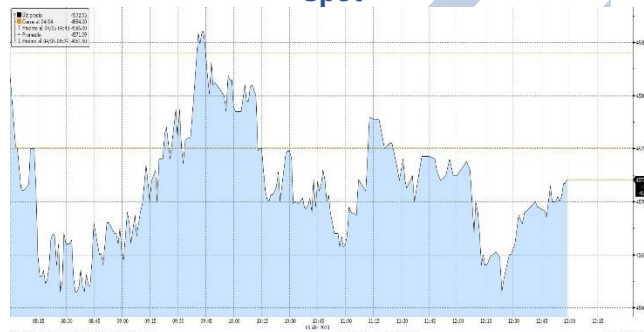
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



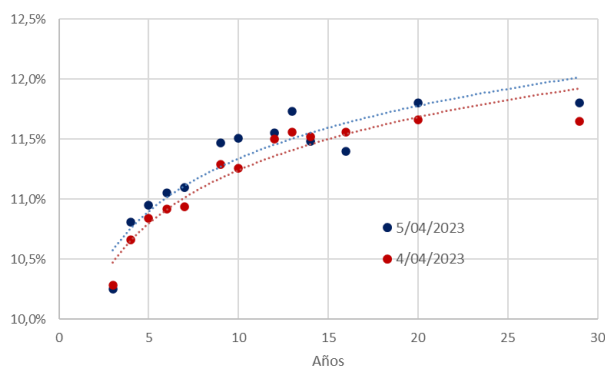
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/04/2023	4/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,25%	10,28%	-3,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,81%	10,66%	15,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,95%	10,84%	11,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,05%	10,92%	13,0
TES 6 04/28/28	11,10%	10,94%	16,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,47%	11,29%	18,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,51%	11,26%	25,0
TES 7 06/30/32	11,55%	11,50%	5,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,73%	11,56%	17,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,48%	11,52%	-4,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,40%	11,56%	-16,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,80%	11,66%	14,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,80%	11,65%	15,0

“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”.