

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 13 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde las referencias se valorizaron en promedio 15 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.413% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.435%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con disminuciones en las tasas de negociación (valorización) de los títulos con vencimientos menores a los 2 años de en promedio 12 pbs, mientras que los nodos del mediano plazo subieron (desvalorizaciones) 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 14 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento desfavorable con aumentos (desvalorizaciones) de los márgenes de

negociación de en promedio 4 pb.



FIC Fiducolindex:

Los títulos indexados al IPC y en tasa fija aportaron la mayor valoración en el nodo menores a los dos años, sin embargo, por el lado de los títulos indexados al IBR en el nodo con vencimiento en el año y medio tuvieron un comportamiento desfavorable que fue compensado por el resto de las participaciones en este tipo de deuda.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de la posición en deuda privada indexada al IPC, por otro lado, la deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento desfavorable durante la jornada. Por el lado de la posición en TES hubo rendimientos positivos para el fondo, sin embargo, la posición en dólares tuvo un comportamiento desfavorable que afectó a los rendimientos diarios del fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 13 de abril de 2023

Noticias Económicas

- La inflación anual en EEUU volvió a desacelerarse en marzo hasta 5.0%, en línea con la expectativa del promedio de analistas (5.1%), reduciéndose desde la inflación anual de 6.0% en febrero. La importante desaceleración de la inflación anual total se dio gracias a una caída mensual en los precios de la energía, en contraste con el fuerte incremento que se había dado en el mismo mes del año anterior. Por el contrario, la inflación núcleo, que excluye la variación de los precios de los alimentos y la energía, se aceleró hasta 5.6% en marzo, como lo esperaba el promedio de analistas y superior a la de 5.5% observada en febrero. La persistencia en la alta inflación núcleo asociada a presiones en los precios de los servicios, implica que la Reserva Federal continuará con su ciclo de incrementos en las tasas de interés de referencia.

- Esta semana se conocieron pronunciamientos de miembros del consejo de política monetaria de la FED. El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, dijo que ve necesario un aumento más de las tasas de interés este año, pues señaló que la inflación está bajando, pero se mantiene muy por encima del objetivo del 2% y que la inflación núcleo apenas ha variado recientemente, argumentando que "Necesitamos hacer lo que tenemos que hacer para asegurarnos de reducir la inflación". Adicionalmente, dijo que contempla que en ese nivel se podría dar una pausa en el ciclo de incrementos, sin embargo, esa decisión dependerá de los datos económicos. Por otra parte, el presidente de la FED de Chicago, Austan Goolsbee, declaró que cree que ser prudentes a la hora de subir las tasas de interés tras la reciente situación del sector bancario, al señalar que se debe evaluar el posible impacto de las tensiones financieras en la economía. En su intervención dijo que deberían esperar más información y ser cautos a la hora de subir las tasas "demasiado agresivamente" hasta que vean cuánto le está costando los vientos en contra a la Reserva

Federal para bajar la inflación.

- La confianza del consumidor en Colombia se deterioró levemente hasta -28.5% en marzo, por debajo de los -27.8% en febrero, con lo que el promedio en 1T23 se ubicó en -28.5%, inferior a los -22.2% en 3T22, lo que puede indicar una desaceleración en el comportamiento del consumo de los hogares que se espera dado el incremento de las tasas de interés de intervención del Banco de la Republica en búsqueda de un enfriamiento del consumo que continúa generando presiones de inflación, al crecer por encima del PIB total. El deterioro de la confianza al consumidor se dio en medio de una menor expectativa frente a las condiciones económicas actuales y en contraste con una leve mejora en las expectativas a 12 meses.

- Los mercados financieros internacionales operan con valorizaciones durante el inicio de la jornada, pero cerraron cerca del nivel de apertura. Así las cosas, el índice Dow Jones aumentó 0,03%, mientras que el S&P 500 cayó 0,15%. Los bonos del tesoro en Estados Unidos operan con importantes valorizaciones, con el papel a 10 años que operaron al inicio de la jornada hasta un mínimo de 3.33%, a esta hora se cotizan en 3,41%, bajando en tasa 1.1 pbs desde el cierre anterior. En Europa el índice Eurostoxx 50 registró una variación positiva de 0,02%.

- Los precios del petróleo aumentando fuertemente y operaron en USD \$87,3/barril el Brent y en USD \$82.27/barril el WTI.

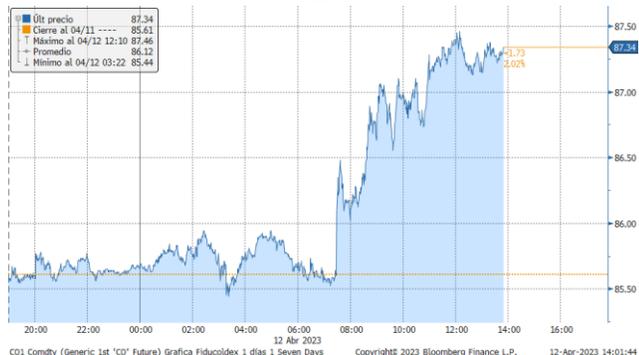
- En Colombia, la tasa de cambio cerró USDCOP \$4.458,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.503,50. En América Latina, las monedas registran un comportamiento mixto frente al dólar. El movimiento de mayor magnitud en la jornada lo registró el real brasilero que se apreció 1.76%.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 13 de abril de 2023

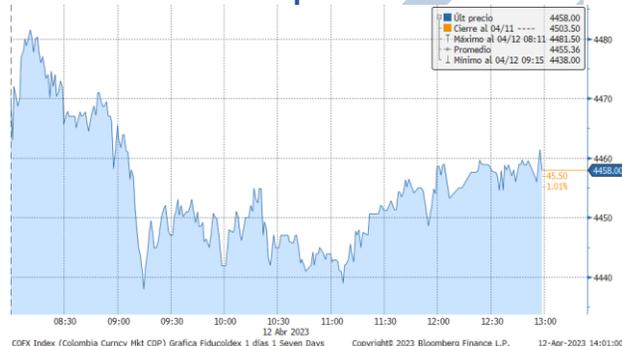
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



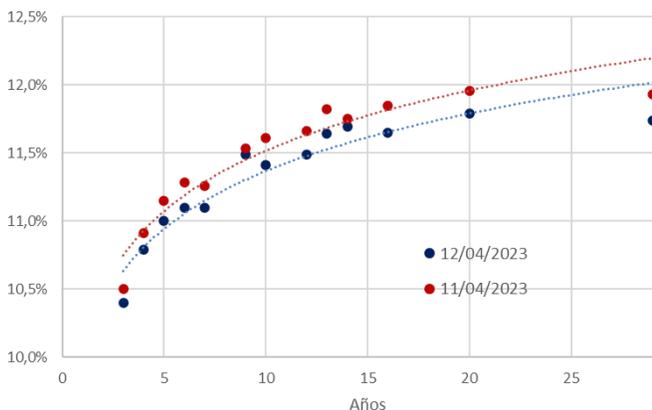
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/04/2023	11/04/2023	Var. Diaria pb
TES 10 07/24/24	10,40%	10,50%	-9,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,79%	10,91%	-12,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,00%	11,15%	-15,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,10%	11,28%	-18,2
TES 6 04/28/28	11,10%	11,26%	-16,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,49%	11,53%	-4,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,41%	11,61%	-20,0
TES 7 06/30/32	11,49%	11,66%	-17,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,64%	11,82%	-18,3
TES 7 1/4 10/18/34	11,70%	11,75%	-5,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,65%	11,85%	-20,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,79%	11,96%	-16,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,74%	11,93%	-19,5

“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”.