

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 17 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento mixto, donde las referencias de corto plazo se desvalorizaron en promedio 7 pbs, mientras con vencimientos en el mediano y largo plazo se valorizaron en promedio 4 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.515% aumentaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.439%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento desfavorable, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) en promedio 6 pbs a lo largo de toda la curva de rendimientos.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento desfavorable donde la curva de rendimientos subió (desvalorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 8 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento mixto donde en promedio hubo aumentos (desvalorizaciones) de los

márgenes de negociación de en promedio 1 pb.



FIC Fiducolindex:

Los títulos indexados tanto al IPC como al IBR con vencimiento en el corto plazo tuvieron un comportamiento favorable para el fondo, sin embargo, los títulos a tasa fija, como aquellos indexados y con vencimiento en el mediano plazo, tuvieron un comportamiento desfavorable durante la jornada.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de la posición en deuda privada a tasa fija e indexada tanto al IPC como al IBR con vencimiento en el mediano plazo, por el lado de la posición en TES y en dólar hubo rendimientos positivos para el fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 17 de abril de 2023

Noticias Económicas

- Hoy se conocieron en Estados Unidos los resultados de ventas minoristas y producción industrial. Las ventas minoristas reportaron una contracción mensual de 1,0%, mayor a la del mes anterior (-0,4% m/m, revisada a -0,2% m/m) y a la caída esperada por el promedio de analistas (-0,5% m/m), con esto, las ventas minoristas anuales se desaceleraron desde el 5,9% de febrero hasta 2,9% a/a. De otro lado, la producción industrial tuvo un crecimiento de 0,4% m/m, que implicó una desaceleración anual del indicador de 0,9% a 0,4% a/a. El comportamiento de los indicadores adelantados de actividad económica se alinea a las expectativas de desaceleración para este año, en medio de escenario de inflación y tasas altas, que restan poder adquisitivo a los hogares. El promedio de analistas prevé que la economía estadounidense cierre 2023 con un crecimiento del 1,0% desde el 2,1% de 2022.

- La atención de los mercados durante las siguientes semanas estará centrada en la entrega de resultados corporativos. Hoy se conocieron en Estados Unidos los resultados de JP Morgan Chase, Wells Fargo y Citigroup, que superaron las expectativas de los analistas. El banco JP Morgan reportó un aumento de su utilidad de 52,0% a/a, lo que significó unas ganancias por acción de USD \$4,32, por encima de las expectativas (USD \$3,41), además de un aumento de sus ingresos del 25,0% a/a hasta los USD \$39.340 millones. Por su parte, Wells Fargo, superó igualmente las expectativas de ingresos y ganancias; los ingresos de la compañía ascendieron hasta USD \$20.730 millones, que es superior a los USD \$20.080 millones que preveían en Wall Street. En cuanto a CitiGroup, este tuvo ingresos durante el primer trimestre del año de USD \$21.450 millones frente a los USD \$19.990 esperados y unas ganancias por acción de USD \$2,19, mayores a las del mismo periodo un año atrás (USD \$2,02).

- En Colombia, las ventas minoristas reportaron una desaceleración desde el 1,2% a/a de enero hasta 0,1%, con esto la medida promedio móvil entró a terreno contractivo y se ubicó en -0,20%. La desaceleración del indicador estuvo explicada por una contracción de las ventas de combustibles y vehículos para uso del hogar. De otro lado, la producción industrial mantuvo inalterado su variación anual en 0,4%, sin embargo, el trimestre móvil se desaceleró hasta 0,4% desde el 1,8% de enero. Los sectores con mejor desempeño en su producción fueron los asociados a refinación de petróleo, combustibles, fabricación de jabones y detergentes, en contraste con un deterioro de la producción de sectores dedicados a la fabricación de sustancias químicas, papel y cartón, entre otros.

- Los mercados financieros internacionales operan con desvalorizaciones al cierre de la jornada, consecuencia del discurso hawkish de Waller de la FED más temprano en la mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,62%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,63%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,63%.

- Los precios del petróleo avanzan ligeramente y operan en USD \$86,17/barril el Brent y en USD \$82,38/barril el WTI, a pesar del fortalecimiento del dólar.

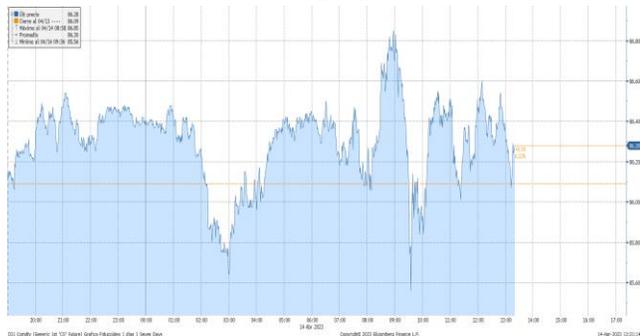
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.410,00, sin cambios frente al cierre de ayer. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.244,27 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 17 de abril de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



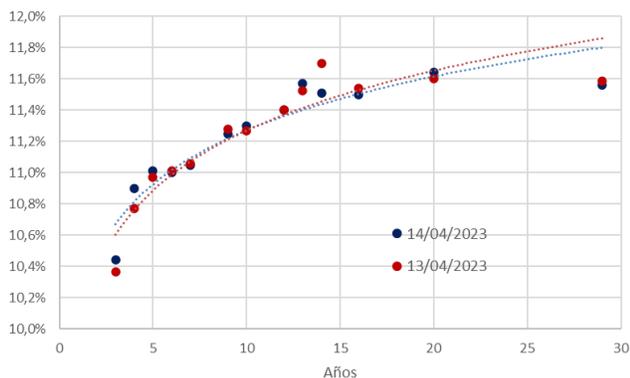
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/04/2023	13/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,44%	10,37%	7,5
TES 6 1/4 11/26/25	10,90%	10,77%	13,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,01%	10,97%	4,1
TES 5 3/4 11/03/27	11,00%	11,01%	-1,0
TES 6 04/28/28	11,05%	11,06%	-0,6
TES 7 3/4 09/18/30	11,25%	11,28%	-3,5
TES 7 3/4 03/26/31	11,30%	11,27%	3,3
TES 7 06/30/32	11,40%	11,40%	-0,2
TES 13 1/4 02/09/33	11,57%	11,53%	4,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,51%	11,70%	-19,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,50%	11,54%	-4,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,64%	11,60%	4,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,56%	11,58%	-2,2

“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”.