

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 24 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde la curva disminuyó (valorizaciones) en promedio 4 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.568% aumentando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.528%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) en promedio 8 pbs en los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo, por el lado de los nodos con vencimiento en el corto plazo disminuyeron (valorizaciones) en promedio 18 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento mixto donde la curva corta bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 6 pbs, por el lado de los nodos con vencimientos en el largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 2 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento plano en promedio durante la jornada.



FIC Fiducolde:

Los títulos de deuda privada tuvieron un comportamiento favorable en los nodos con vencimiento menores a un año, por el lado de los nodos con vencimiento entre un año y los dos años se tuvo un comportamiento de desvalorizaciones.

FIC F60 Moderado:

La deuda privada que compone el fondo tuvo un comportamiento desfavorable donde resalta la desvalorización de los títulos a tasa fija con vencimiento en los dos años. Por el lado de la posición en TES TF hubo un comportamiento favorable que contrasta con el comportamiento desfavorable de la posición en dólares.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 24 de abril de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la encuesta PMI reportó resultados positivos de actividad económica, contrario a las expectativas del promedio de analistas, con el indicador compuesto escalando hasta los 53,5 puntos, desde los 52,3 puntos de marzo, mientras el promedio de analistas preveía un retroceso hasta los 51,2 puntos. El mejor desempeño del indicador consolidado obedeció a una recuperación de las nuevas órdenes y de la contratación. En cuanto al desempeño por sectores, el PMI de servicios se ubicó en 53,7 puntos, aumentando por cuarto mes consecutivo, mientras que el PMI manufacturero se recuperó frente a la estimación de marzo, reportando 50,4 puntos, regresando a terreno expansivo, luego de cinco meses por debajo de los 50,0 puntos.

- En la Eurozona, la encuesta PMI reportó resultados mixtos de actividad económica en abril, con el indicador compuesto escalando hasta los 54,4 puntos, desde los 53,7 puntos de marzo y ubicándose como el mejor registro de los últimos once meses. El mejor desempeño del indicador consolidado obedeció al avance del PMI de servicios, que se ubicó en 56,6 puntos, aumentando por cuarto mes consecutivo, consecuencia de un aumento de nuevos pedidos y el mejor registro del componente de empleo desde 2007. En contraste, el PMI manufacturero reportó un retroceso desde los 47,9 puntos de marzo hasta los 45,5 puntos en abril, manteniéndose en terreno contractivo (menos de 50,0 puntos) por décimo mes consecutivo, a medida que las nuevas órdenes y la contratación caían.

- En Colombia, el DANE publicó el resultado de las importaciones y balanza comercial a corte de febrero de 2022. Las compras externas durante el segundo mes del año reportaron un valor de USD\$ 5.058,2 millones, que, al compararse con febrero de 2022, significó una contracción de 13,2%, superior a la

contracción un mes atrás de 8,6% a/a. El retroceso de las importaciones estuvo explicado por una caída significativa de las compras externas de bienes de capital e intermedios para la industria. En línea con el menor valor de las importaciones, la balanza comercial logró reportar un déficit menor de USD \$554,9 millones desde el déficit de enero de USD\$ 1.479,3 millones. El reporte de balanza comercial, al igual que otros indicadores adelantados de actividad evidencian una ralentización del consumo que se vería reflejado en menores niveles de crecimiento, pero liberarían presiones sobre la inflación y el déficit de cuenta corriente del país.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, sin movimientos significativos además de corregir las pérdidas de más temprano, luego que el resultado de la encuesta PMI en Estados Unidos elevara la probabilidad de aumentos de tasas de la Reserva Federal. El índice Dow Jones sube 0,09%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,10%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,54%.

- Los precios del petróleo recuperan parte de las pérdidas de la semana, ganando cerca de 0,5% frente al cierre de ayer, a medida que el dólar reduce su fortaleza. La referencia Brent opera sobre USD \$81,56/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,83/barril.

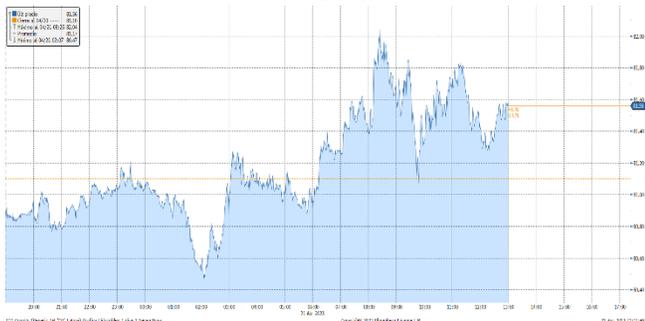
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.514,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.524,99. El índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización, sobre los 1.212,93 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 24 de abril de 2023

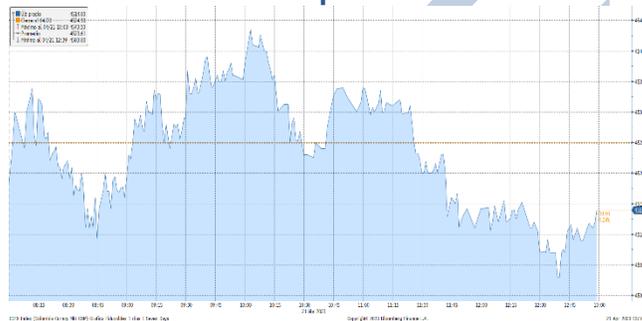
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



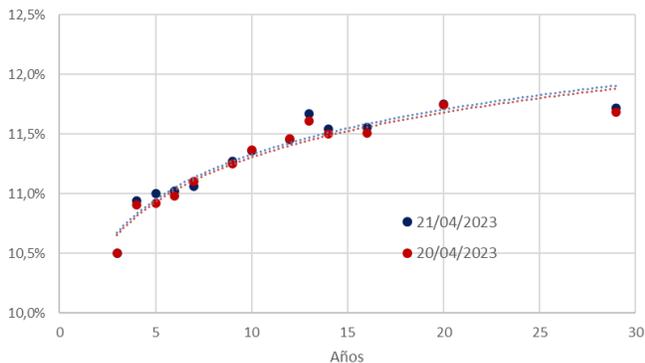
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/04/2023	20/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,50%	10,50%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,94%	10,91%	3,2
TES 7 1/2 08/26/26	11,00%	10,92%	7,8
TES 5 3/4 11/03/27	11,02%	10,98%	4,1
TES 6 04/28/28	11,06%	11,10%	-3,8
TES 7 3/4 09/18/30	11,27%	11,25%	1,8
TES 7 3/4 03/26/31	11,36%	11,37%	-0,7
TES 7 06/30/32	11,45%	11,46%	-0,8
TES 13 1/4 02/09/33	11,67%	11,61%	5,7
TES 7 1/4 10/18/34	11,54%	11,50%	4,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,56%	11,51%	4,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,75%	11,74%	0,7
TES 7 1/4 10/26/50	11,72%	11,69%	3,3

“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”.