

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 27 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del miércoles el mercado local estuvo influenciado por la incertidumbre generada por el gobierno en la noche del martes al solicitar la renuncia protocolaria a todo el gabinete ministerial, los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron desvalorización, donde la curva de rentabilidades aumentó en promedio 18 puntos básicos - pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron al 3.450% aumentando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.407%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento desfavorable, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de en promedio 2 pbs en toda la curva.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, presentaron desvalorización, donde la curva corta subió sus márgenes de negociación en promedio 10 pbs, y los nodos con vencimientos en el mediano y largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 9 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento desfavorable, donde en promedio subió sus márgenes de negociación 9 pbs en la jornada.



FIC Fiducolindex:

El incremento en las tasas de negociación de los títulos de deuda privada indexados tanto al IPC como al IBR en los plazos con vencimientos entre 180 días y dos años, generó valorización negativa, en tanto la valoración positiva la aportaron los títulos en todas las tasas con plazos menores a 180 días, así como los títulos a tasa fija a dos años.

Es importante tener en cuenta que actualmente el tiempo máximo de recuperación de una disminución en el valor de la unidad (drawdown) se encuentra en 4 días.

FIC F60 Moderado:

Los títulos a indexados a la IBR e IPC tuvieron comportamiento desfavorable, donde los títulos indexados al IPC en los plazos de uno a tres años presentaron el mayor incremento en las tasas de valoración y los títulos indexados al IBR con algún menor impacto en los vencimientos menores a dos años. Por el lado de los títulos a tasa fija presentaron valoración positiva principalmente en el plazo de dos años, así mismo, la posición en dólar tuvo un comportamiento favorable.

En este fondo la estrategia de cobertura para ha funcionado muy bien

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 27 de abril de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las órdenes de bienes durables en su estimación preliminar de marzo reportaron un crecimiento de 3,2% m/m, mayor a la esperada por los analistas, quienes en conjunto preveían 0,7% m/m, y en contraste con la contracción de 1.0% observado en febrero. La variación mensual del indicador condujo a una aceleración de la medida anual hasta el 5,45%, desde el 1,05% de febrero, soportado principalmente por mayores pedidos de bienes de transporte. A pesar del avance de las órdenes totales, las órdenes de maquinaria y equipos, que suelen predecir el comportamiento de la inversión en capital fijo, reportaron contracciones superiores a las esperadas, llevando a las órdenes de bienes durables que excluyen aviones y bienes de defensa a una contracción mensual de -0,4%, desacelerando la medida anual hasta el 1,93% desde el 2,80% a/a un mes atrás.

- Adicionalmente en Estados Unidos se conocieron los resultados corporativos de Alphabet, casa matriz de Google, que reportó una utilidad durante el primer trimestre de USD \$15.051 millones de dólares, inferior en 8,43% a las reportadas en el mismo periodo un año atrás. Esta utilidad se traduce en un beneficio por acción de USD \$1,17. En cuanto a los ingresos, la empresa registró USD \$69.787 millones, superando la cifra de 1T22 y la expectativa de los analistas. A pesar de los mayores ingresos de la compañía, las utilidades no cumplieron con las expectativas del mercado, lo que se debió en cierta medida a las indemnizaciones por despidos cercanas a los USD \$2.000 millones, consecuencia del plan de recorte de personal anunciado en enero del presente año. De otro lado, también se conocieron los resultados corporativos de Microsoft, que superó las expectativas de utilidades e ingresos, consecuencia principalmente de un buen desempeño de la demanda de sus productos office y servicios de almacenamiento en la nube.

- La confianza empresarial en Colombia tuvo resultados mixtos para el mes de marzo. La confianza comercial mejoró durante el mes, pasando de 12,7% a 17,2%, consecuencia de una recuperación del componente de expectativas para el próximo semestre, además de una ligera disminución de los niveles de inventarios. Por su parte, la confianza industrial se deterioró en marzo, deteniendo el proceso de recuperación del indicador de los primeros dos meses del año, con un resultado de 3,5% desde el 4,2% de febrero. El deterioro de la confianza industrial obedeció a un aumento de los niveles de existencias y menores volúmenes de pedidos.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, en medio de resultados corporativos mixtos y discrepancia entre los mercados y la FED sobre el futuro de la política monetaria en Estados Unidos. El índice Dow Jones cae 0,55%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,28%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,69%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas significativas, a medida que el dólar recupera fortaleza. La referencia Brent opera sobre USD \$78,05/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,63/barril.

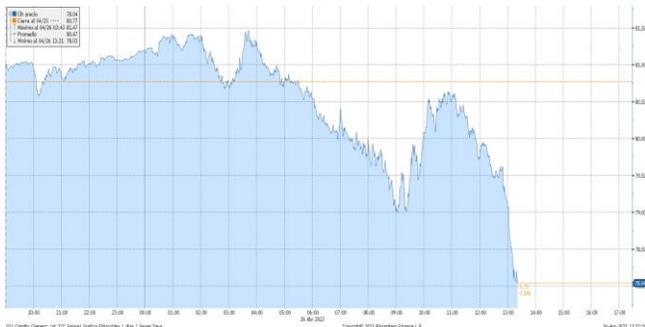
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.526,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.511.96. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización, sobre los 1.189,66 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 27 de abril de 2023

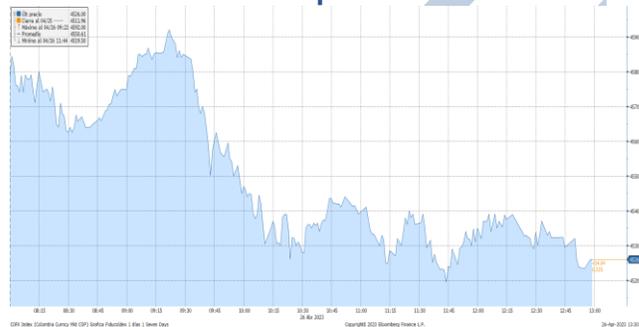
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



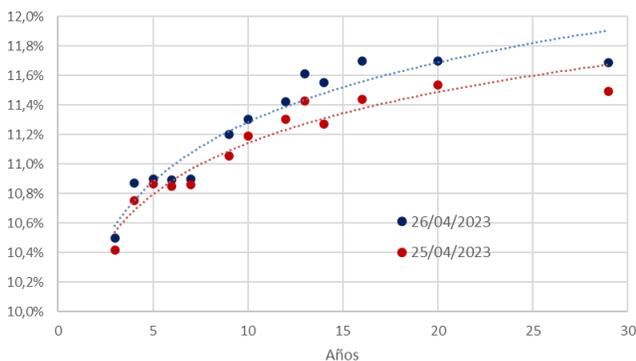
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	26/04/2023	25/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,50%	10,42%	8,5
TES 6 1/4 11/26/25	10,87%	10,75%	11,7
TES 7 1/2 08/26/26	10,90%	10,87%	3,5
TES 5 3/4 11/03/27	10,89%	10,85%	4,0
TES 6 04/28/28	10,90%	10,86%	3,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,20%	11,06%	14,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,31%	11,19%	11,5
TES 7 06/30/32	11,42%	11,30%	12,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,61%	11,43%	18,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,55%	11,27%	28,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,70%	11,44%	26,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,70%	11,53%	16,7
TES 7 1/4 10/26/50	11,69%	11,49%	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”.