

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 2 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes el mercado de los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento mixto, donde la curva corta aumentó (desvalorizaciones) de promedio 3 puntos básicos mientras las referencias con vencimiento en el mediano plazo disminuyeron (valorizaciones) en promedio 3 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron al 3.440% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.514%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento desfavorable, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de en promedio 4 pbs en toda la curva.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, presentaron valorización, donde la curva corta bajó sus márgenes de negociación en promedio 6 pbs, y los nodos con vencimientos en el mediano y largo plazo tuvieron un comportamiento plano en la media.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento plano, donde el

movimiento más marcado fue del nodo con vencimiento en el año subiendo su margen de negociación 4 pbs.



FIC Fiducolde:

El incremento en las tasas de negociación de los títulos de deuda privada a tasa fija en el vencimiento de los dos años generó disminución en los rendimientos diarios del fondo, sin embargo, la valoración positiva del resto de la deuda privada permitió una valorización positiva de forma diaria.

FIC F60 Moderado:

Los títulos indexados a la IBR e IPC tuvieron comportamiento favorable, donde los títulos indexados al IPC en los plazos inferiores a los tres años presentaron la mayor valorización. Por el lado de la participación en dólares, se vivió un incremento en su valor que contribuyó con la rentabilidad diaria.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 2 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conoció la inflación PCE, que registró una desaceleración hasta 4,2% a/a en marzo desde el 5,0% a/a en el mes anterior, ligeramente inferior a la desaceleración esperada por el promedio de analistas que veían una reducción hasta 4,1% a/a. De igual forma, la inflación PCE núcleo (que excluye alimentos y energía) se desaceleró ligeramente hasta 4,6% a/a desde el 4,7% a/a anterior. Adicionalmente, se conocieron los resultados de Ingresos y Gastos Personales con corte al mes de marzo. Los gastos personales se mantuvieron inalterados frente al mes anterior (0,0%), en contraste con la contracción esperada por el promedio de analistas (-0,1% m/m) y recuperándose desde la caída de 0,2% m/m de febrero. De otro lado, los ingresos personales registraron un crecimiento de 0,3% m/m, por encima de las expectativas del promedio de analistas (0,2% m/m) e igual al registro de febrero. El crecimiento mensual del ingreso por encima de el del gasto de marzo, por segundo mes consecutivo, sugieren una desaceleración del consumo de los hogares, lo que es una señal positiva a las presiones por el lado de la demanda hacia los precios, un hecho relevante en medio de las discrepancias entre los miembros de la FED y los operadores de mercado sobre la tasa de referencia terminal de 2023.

- El PIB en la Eurozona se desaceleró en el primer trimestre del año hasta 1,3% a/a desde el 1,8% a/a de 4T22, levemente superior a la desaceleración que esperaba el promedio de analistas que veían un crecimiento de 1.4% a/a en 1T23. Los resultados por países muestran importantes diferencias, mientras Alemania reportó una contracción del PIB del 0,1% a/a, 8 países registraron desaceleración. En contraste tres de las principales cuatro economías (España, Francia e Italia) reportaron una aceleración del crecimiento. El dato de crecimiento no modificó las expectativas de tasas de interés del mercado de cierre de año, ni las de la reunión de la siguiente semana, en las que el promedio de analistas prevé un incremento de 25 pbs de la tasa de refinanciamiento que la eleva

hasta el 3,75%.

- La Junta Directiva del Banco de la República decidió por mayoría incrementar en 25 puntos básicos (pb) la tasa de interés de política monetaria llevándola a 13,25%. Cuatro directores votaron por este aumento, dos lo hicieron por mantenerla inalterada y un director votó por un incremento de 50 pb. En su discusión de política, la Junta Directiva tuvo en cuenta los siguientes elementos: La actividad económica continúa desacelerándose, pero a un ritmo inferior al previsto. El pronóstico de crecimiento del PIB para 2023 aumentó al 1%. La inflación anual en marzo se mantuvo relativamente estable aunque los servicios han seguido presionando la inflación al alza. El déficit de la cuenta corriente se reduciría del 6,2% del PIB registrado en 2022 hacia un estimado de 4,1% a fines de 2023, principalmente como resultado de una menor demanda interna, la cual se refleja en una caída de las importaciones.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, a la espera de la reunión de los principales bancos la siguiente semana. El índice Dow Jones sube 0,80%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,61%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,03%.

- Los precios del petróleo se recuperan durante la jornada. La referencia Brent opera sobre USD \$80,20/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,63/barril.

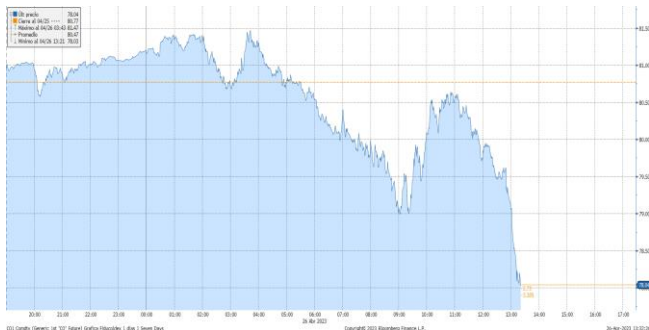
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.696,43, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.656,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.198,81 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 2 de mayo de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



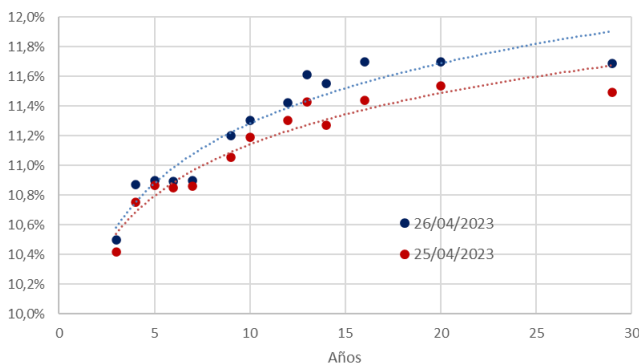
Fuente Bloomberg

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”.