

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 11 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron valorización, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 3 puntos básicos, a pesar de que algunas referencias del largo plazo tuvieron aumentos en sus tasas de negociación. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.439% bajando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.514%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde los nodos del corto y largo plazo subieron (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 7 y 2 pbs respectivamente.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, también presentaron comportamiento desfavorable, donde la curva corta y media subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 19 y 7 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en

el IBR tuvo un comportamiento favorable, donde los márgenes de valorización bajaron (valorizaciones) en promedio 2 pbs.



FIC Fiducoldex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por las valorizaciones de la deuda privada indexada al IBR. En cuanto a la deuda indexada al IPC presentó desvalorizaciones a lo largo de los nodos que componen al fondo.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada a tasa fija e indexada al IBR tuvieron un buen comportamiento a lo largo de los nodos que componen al fondo. Por el lado de los papeles indexados al IPC, se observó un comportamiento desfavorable que fue contrarrestado por la posición en TES tasa fija y en dólar.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 11 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- La inflación anual en EE. UU. volvió a desacelerarse en abril hasta 4,9%, ligeramente inferior a la expectativa del promedio de analistas (5,0%), al reducirse desde la de 5,1% en marzo. El desempeño de la inflación anual obedeció principalmente a una desaceleración de distintos componentes, entre ellos, alimentos, ropa, calzado, recreación y cultura. De igual forma, la inflación núcleo, que excluye la variación de los precios de alimentos y energía, se desaceleró hasta 5,5% en abril, como lo esperaba el promedio de analistas e inferior al de 5,6% observada en marzo. Los registros de hoy tuvieron una lectura positiva en los mercados aumentando la probabilidad de que el ciclo alcista de política monetaria de la FED haya llegado efectivamente a su fin con el aumento de la reunión pasada que dejó las tasas de política en un rango entre 5,00% y 5,25%. Los debates se centrarían ahora sobre un posible ciclo de bajadas de tasas que contemplan los operadores de mercado para el segundo semestre del año, contrario a las expectativas de distintos miembros FED capturadas en discursos recientes.

- En Colombia, Ecopetrol reportó sus resultados con corte al primer trimestre de 2023. Durante el periodo, la empresa reportó ingresos por COP \$38,9 billones, con una utilidad neta de COP \$5,7 billones inferior a la observada en el mismo trimestre del año anterior, que había estado beneficiada por el fuerte incremento de los precios del petróleo, producto de la invasión de Rusia a Ucrania. Después de un esfuerzo de disminución de gastos en la compañía, el EBITDA aumentó hasta COP \$17,8 billones. Los resultados del primer trimestre se vieron beneficiados por la depreciación de la tasa de cambio que compensó el debilitamiento de los precios internacionales del petróleo en este año; La fortaleza operativa en la línea de hidrocarburos con mayores volúmenes producidos y transportados; una mayor capacidad de carga de la Refinería de Cartagena y, el destacado desempeño del segmento de transmisión y vías continuando con

la senda de resultados sólidos y crecientes. Adicionalmente la petrolera reveló que alcanzó una producción promedio de 719,4 miles de barriles de petróleo equivalente (kbped), aumentando en 27,3 kbped frente al primer trimestre de 2022.

- Adicionalmente en el panorama local, se conoció el resultado de la Confianza del Consumidor que calcula Fedesarrollo, con corte a abril. Durante el mes la confianza se deterioró ligeramente hasta los -28,8%, disminuyendo 0,3% desde el registro de marzo. El desempeño del indicador obedeció a una disminución de 2,2% del componente de Expectativas del Consumidor, que fue compensado parcialmente por una mejora de 2,4% en el componente de Condiciones Económicas. La cifra conocida hoy es consecuente con un panorama económico de alta inflación y desaceleración económica.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, borrando las ganancias de más temprano. El índice Dow Jones cae 0,73%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,42%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,38%. Los precios del petróleo operan con pérdidas, luego que los inventarios de crudo en Estados Unidos aumentaran por encima de las expectativas y a pesar de la menor aversión al riesgo internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$76,07/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,21/barril.

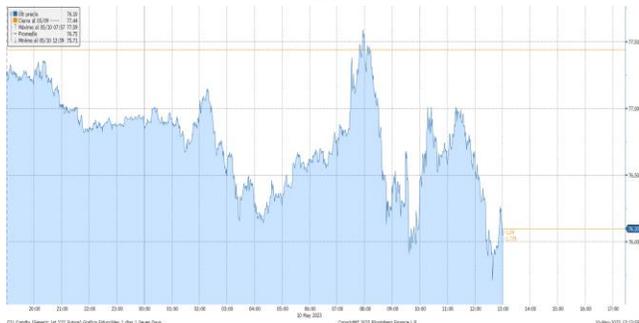
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.545,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.570,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.158,29 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 11 de mayo de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



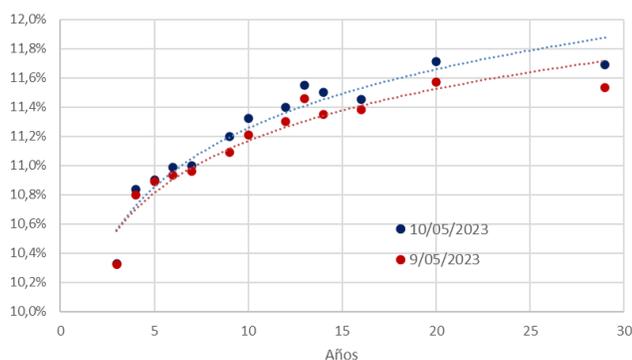
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	10/05/2023	9/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,33%	10,32%	0,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,84%	10,80%	3,8
TES 7 1/2 08/26/26	10,90%	10,89%	0,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,99%	10,93%	5,3
TES 6 04/28/28	11,00%	10,96%	4,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,20%	11,09%	11,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,32%	11,21%	11,1
TES 7 06/30/32	11,40%	11,30%	9,6
TES 13 1/4 02/09/33	11,55%	11,46%	9,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,50%	11,35%	15,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,45%	11,38%	7,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,71%	11,57%	14,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,69%	11,53%	15,9

"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".