

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 17 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes 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. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.523% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.485%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos del corto y mediano plazo subieron (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 3 pbs, mientras que los nodos con vencimiento en el largo plazo bajaron (valorización) sus tasas de negociación en promedio 3 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento favorable, donde la curva corta y media bajó sus márgenes de negociación (valorización) en promedio 4 pbs, mientras que los nodos de la curva larga bajaron (valorización) en promedio 9 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento mixto, donde los márgenes de valorización de los nodos con vencimiento en el corto plazo bajaron (valorizaciones) 6 pbs, mientras que los del largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 2 pbs.



FIC Fiducolindex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de los nodos con vencimiento menor de un año de la deuda privada en general, mientras que los nodos del mediano plazo tuvieron un comportamiento menos favorable, pero que contribuyó con los rendimientos diarios.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento favorable, en especial aquella con vencimiento en el nodo de los 3 años. Por el lado de la participación en TES tuvo un comportamiento favorable, que también fue apoyado por la valorización en la participación del dólar.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 17 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las ventas minoristas de abril registraron un crecimiento de 0,4% m/m, inferior a la expectativa del promedio de analistas de 0,8% m/m, lo que llevó a una desaceleración de su comportamiento anual de 2,4% a/a en marzo a 1,6% a/a. De la misma forma, las ventas minoristas que excluyen vehículos se desaceleraron de 2,9% a/a a 2,6% a/a en abril. De otro lado, la producción industrial creció 0,5% m/m, superando las expectativas (0,0% a/a) que condujo a una ligera aceleración en el comportamiento anual, al pasar de 0,1% a/a en marzo a 0,2% a/a. El cierre de la brecha entre las ventas y la producción y sugiere menores presiones sobre la inflación, a medida que el consumo de los hogares se modera.

- En China se conocieron los resultados de producción y ventas minoristas con corte a abril, que lograron acelerarse, aunque no cumplieron con las expectativas de los analistas. La producción industrial registró un crecimiento de 5,6% a/a, aumentando desde el 3,9% a/a de marzo, sin embargo, el consenso preveía que la cifra se ubicara sobre el 10,9% a/a. De otro lado, las ventas minoristas reportaron un avance anual de 18,4% a/a desde el 10,6% a/a anterior, pero inferior a las expectativas de 22,0% a/a. Cabe resaltar que las altas proyecciones de los analistas obedecían a un efecto base favorable para este mes del año, dados los estrictos confinamientos en el país durante el segundo trimestre de 2022. Los principales analistas del mercado esperaban que la flexibilización de las políticas Covid Cero desde diciembre de 2022 impulsaran el consumo y la inversión de forma significativa, si bien los registros recientes son positivos, no son lo suficientemente fuertes para elevar el positivismo de los agentes de mercado.

- En Colombia, el DANE publicó el resultado de las importaciones y balanza comercial con corte de marzo de 2023. Las compras externas durante el

tercer mes fueron de USD\$ 5.856,8 millones, registrando una contracción de 17,1%, superior a la observada un mes atrás de -13,2% 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. Por su parte, el déficit de la balanza comercial aumentó hasta USD \$1.084,4 millones, superior al de USD \$554,9 millones de febrero, en esta ocasión por un aumento mensual de las importaciones que se exacerbó por una contracción mensual de las exportaciones.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, ante los discursos hawkish de Bostic y Goolsbee de la FED y los resultados de fundamentales que aumentan las probabilidades de una recesión en EE. UU. El índice Dow Jones cae 0,68%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,40%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,02%. Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas, ante los riesgos de recesión en EE. UU. La referencia Brent opera sobre USD \$74,75/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$70,69/barril.

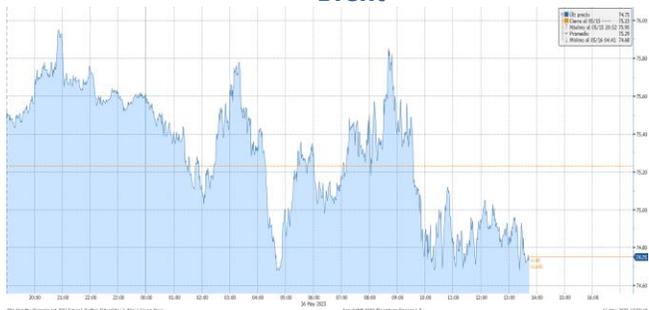
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.529,50, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.500,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización sobre los 1.157,59 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 17 de mayo de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



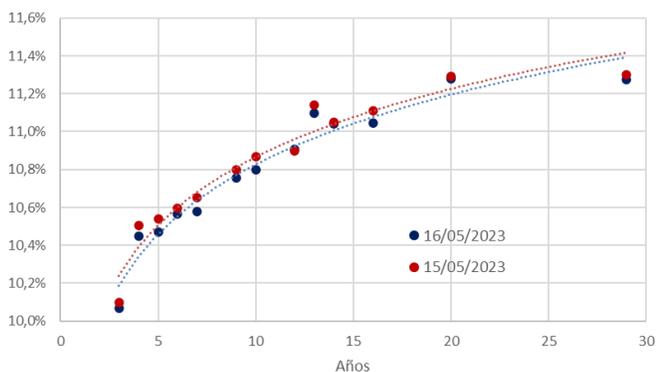
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/05/2023	15/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,07%	10,10%	-3,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,45%	10,51%	-5,6
TES 7 1/2 08/26/26	10,47%	10,54%	-7,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,57%	10,59%	-2,7
TES 6 04/28/28	10,58%	10,65%	-7,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,76%	10,80%	-4,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,80%	10,87%	-7,1
TES 7 06/30/32	10,91%	10,90%	0,5
TES 13 1/4 02/09/33	11,10%	11,14%	-4,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,04%	11,05%	-1,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,05%	11,11%	-6,3
TES 9 1/4 05/28/42	11,28%	11,29%	-1,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,28%	11,30%	-2,5

"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".