

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 18 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento mixto, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en el largo plazo en promedio 6 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.563% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.523%.



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 4 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento desfavorable, donde la curva corta y media subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 5 pbs, mientras que los nodos de la curva larga subieron (desvalorización) en promedio 5 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron en promedio 3 puntos básicos.



FIC FiducolDEX:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada a tasa fija en todos los nodos que componen al fondo, al igual que la deuda indexada al IBR con vencimientos menores al año. Por otro lado, la deuda indexada al IPC con vencimientos entre el año y los dos años tuvieron un comportamiento desfavorable.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento desfavorable en los nodos que componen al fondo. Por el lado de la participación en TES hubo también un comportamiento desfavorable al igual que en la participación del dólar.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 18 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, varios miembros de la Reserva Federal presentaron discursos ante los medios, en los que expusieron su posición frente al camino que deberá seguir la política monetaria. El presidente de la FED de Chicago, Austan Goolsbee declaró que es demasiado prematuro hablar de recortes de las tasas de política y de una pausa en los aumentos de tasas, refiriéndose a que solo el flujo de los datos será el determinante del final del ciclo alcista. De otro lado, el presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, tuvo un tono más hawkish que su homólogo de Chicago y mencionó, sobre las tasas de interés, que, de haber un sesgo para la acción, para él sería un sesgo de aumentar un poco más (las tasas) en lugar de reducir, contrario a las expectativas de los operadores de mercado.

- En Brasil las ventas minoristas de marzo reportaron un crecimiento anual de 3,2%, superando con creces las expectativas del promedio de analistas (1,2% a/a) y el registro de febrero (1,1% a/a). El desempeño del indicador obedeció a una recuperación casi que, generalizada en las distintas ramas de actividad, con excepción de las ventas minoristas de combustibles y lubricantes en el mes. El registro de marzo es el más alto desde septiembre de 2022 y sugiere resiliencia en el consumo de los hogares, que es consecuente con la reciente revisión de la proyección de crecimiento de cierre de año del promedio de analistas, desde 0,9% hasta 1,02%.

- En Ecuador, el presidente Guillermo Lasso disolvió la Asamblea Nacional, en medio de un juicio político que se llevaba en su contra por malversación de fondos públicos. Esta decisión se tomó utilizando un mecanismo constitucional conocido como "muerte cruzada", que permite al jefe de Estado disolver la Asamblea Nacional si considera que está obstaculizando su capacidad para gobernar. Al hacerlo, también debe llamar a nuevas elecciones legislativas y presidenciales en seis meses, en las que

se arriesga a perder el poder.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, dados los avances en las discusiones sobre el techo de la deuda en EE UU. a la espera de una resolución esta semana. El índice Dow Jones sube 1,23%, mientras que el S&P 500 se valoriza 1,28%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,18%. Los precios del petróleo operan con ganancias sin afectación por los inventarios de crudo en Estados Unidos por encima de las expectativas. La referencia Brent opera sobre USD \$76,91/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,82/barril.

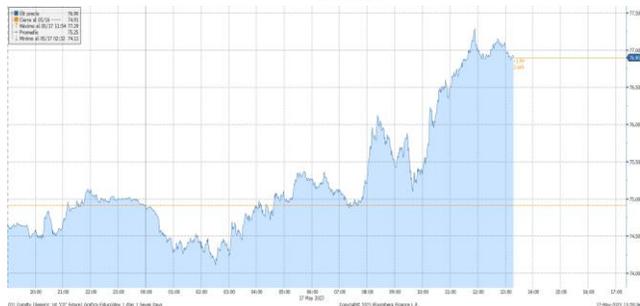
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.495,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.529,50. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.142,66 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 18 de mayo de 2023

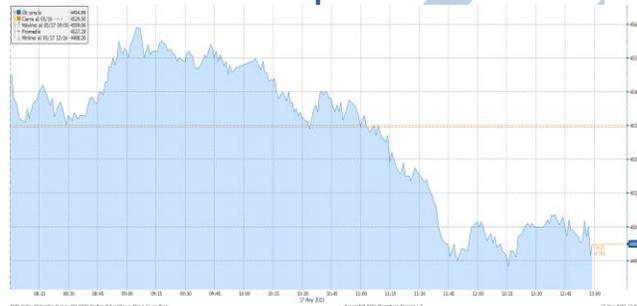
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



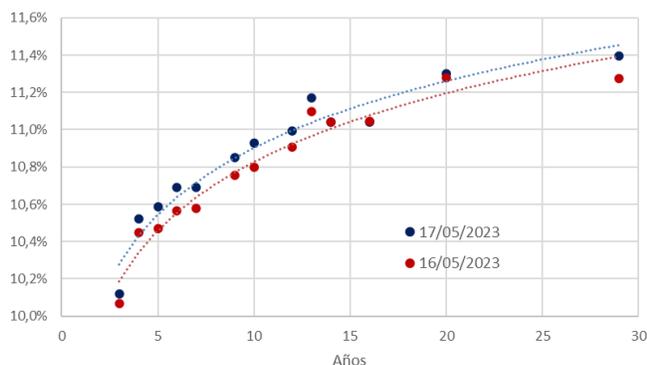
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	17/05/2023	16/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,12%	10,07%	5,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,52%	10,45%	7,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,59%	10,47%	11,5
TES 5 3/4 11/03/27	10,69%	10,57%	12,3
TES 6 04/28/28	10,69%	10,58%	11,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,85%	10,76%	9,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,93%	10,80%	13,1
TES 7 06/30/32	10,99%	10,91%	8,7
TES 13 1/4 02/09/33	11,17%	11,10%	7,7
TES 7 1/4 10/18/34	11,04%	11,04%	0,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,04%	11,05%	-0,6
TES 9 1/4 05/28/42	11,30%	11,28%	2,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,40%	11,28%	12,0

“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”.