

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 29 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento desfavorable, donde la curva de rendimientos aumentó 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 3.794% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.812%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde en general la curva subió (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 8 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento desfavorable, donde los nodos de la curva subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 4 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 Fiducolplex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada indexada al IPC donde los nodos que componen al fondo rentaron de forma positiva. Por el lado de la deuda privada a tasa fija e indexada al IBR con vencimientos en el mediano plazo, se desvalorizaron durante la jornada.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada a tasa fija e indexada al IBR tuvieron un comportamiento desfavorable en los nodos de mediano plazo, por el lado de la deuda indexada al IPC se observaron rendimientos positivos. Por el lado de la participación en dólar hubo un comportamiento desfavorable.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 29 de mayo de 2023

Noticias Económicas

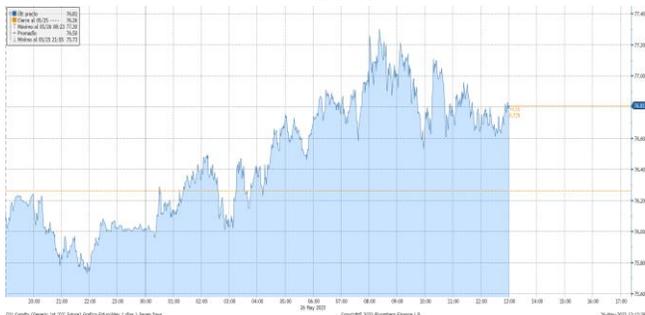
- La inflación PCE en EE. UU. registró una aceleración hasta 4,4% a/a en abril, desde el 4,2% a/a marzo, y superó la expectativa de los analistas, quienes esperaban un aumento hasta 4,3% a/a. De igual forma, la inflación PCE núcleo (que excluye alimentos y energía) se aceleró ligeramente hasta 4,7% a/a desde el 4,6% a/a anterior. Adicionalmente, se conocieron los resultados de Gastos e Ingresos personales. Los gastos registraron un crecimiento mensual de 0,8%, por encima del esperado por el promedio de analistas (0,3% m/m) y del mes anterior de 0,1% m/m de marzo. De otro lado, los ingresos personales registraron un crecimiento de 0,4% m/m, en línea con las expectativas del consenso de analistas y superando ligeramente el registro de marzo de 0,3%. Dado el crecimiento mensual del gasto, por encima del aumento de los ingresos, las medidas anuales ampliaron nuevamente su brecha, lo que sugiere mayores presiones por el lado de la demanda a los precios.
- Por otra parte, las órdenes de bienes durables en EE. UU. con corte a abril registraron un crecimiento mensual sorpresivo de 1,1%, contrario a las expectativas del promedio de analistas que esperaban una contracción del 1,0% m/m. La variación mensual condujo a una ligera aceleración del indicador en su medida anual, por segundo mes consecutivo, hasta 4,23% a/a desde el 4,11% a/a anterior. De igual forma, las órdenes de bienes de capital que excluyen aviones, y capturan el comportamiento de la inversión en capital fijo, registraron un crecimiento mensual de 1,4%, en contraste con la contracción esperada por los analistas del 0,1% m/m y de la observada en marzo de 0,6% m/m. Los indicadores conocidos hoy sugieren que el proceso de desaceleración de la actividad económica en Estados Unidos podría ser a un menor ritmo, dando más espacio a la Reserva Federal para posibles aumentos adicionales de las tasas de referencia.
- En Reino Unido, las ventas minoristas de abril reportaron un crecimiento de 0,5% m/m, superior a la expectativa del mercado (+0,3% m/m), y recuperándose desde la contracción de 1,2% en marzo. Con lo anterior, la variación anual redujo su ritmo de contracción de -3,9% a/a en marzo a -3,0% a/a en abril. De igual forma, las ventas minoristas que excluyen vehículos se recuperaron en su medida anual, al reducir su contracción hasta -2,6% a/a en abril, desde el -4,0% en marzo. Los registros conocidos hoy soportan las mejores expectativas de crecimiento para esta economía del Banco Central de Inglaterra. Si bien el Emisor y el promedio de analistas prevén una tasa de crecimiento baja para este año, las probabilidades de recesión son cada vez menores, de la mano con una inflación que se desacelera a un ritmo menor al esperado, sugiere la necesidad de más incrementos de la tasa de referencia que se encuentra actualmente en 4,5%. Las tasas implícitas, derivadas de la curva swap, indican que la tasa de referencia podría aumentar hasta el 5,5% este año.
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, a la espera de una resolución sobre el techo de la deuda en EEUU, los comunicados más recientes al respecto son positivos. El índice Dow Jones sube 0,79%, mientras que el S&P 500 se valoriza 1,21%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 1,59%. Los precios del petróleo reportan ganancias, a la espera de la reunión de la OPEP+ de principios de junio. La referencia Brent opera sobre USD \$76,67/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,41/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.438,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.493,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización sobre los 1.098,35 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 29 de mayo de 2023

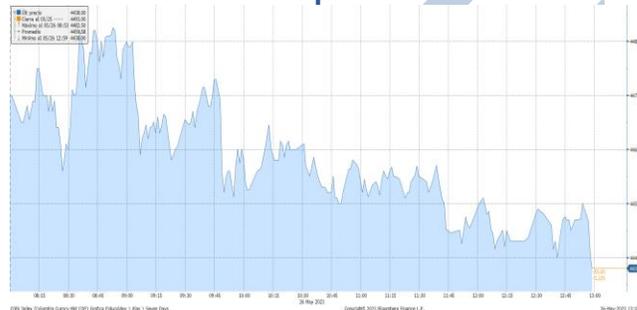
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



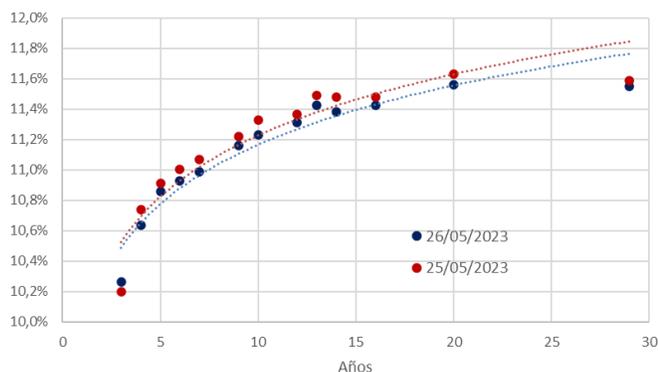
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	26/05/2023	25/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,26%	10,20%	6,1
TES 6 1/4 11/26/25	10,64%	10,74%	-10,1
TES 7 1/2 08/26/26	10,86%	10,91%	-5,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,93%	11,01%	-7,5
TES 6 04/28/28	10,99%	11,07%	-8,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,16%	11,22%	-5,6
TES 7 3/4 03/26/31	11,23%	11,33%	-10,0
TES 7 06/30/32	11,31%	11,36%	-5,4
TES 13 1/4 02/09/33	11,43%	11,49%	-6,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,38%	11,48%	-9,9
TES 6 1/4 07/09/36	11,43%	11,48%	-5,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,56%	11,63%	-7,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,55%	11,59%	-3,7

“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”.