

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 1 de junio 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 promedio 2 puntos básicos en términos generales. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.665% bajando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.671%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto y mediano plazo subieron (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 1 punto básico, mientras que los nodos del largo plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 1 punto básico.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento mixto, donde los nodos de la parte corta y media de la curva subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 11 pbs, mientras los títulos con vencimiento en el mas largo plazo bajaron en promedio 4 puntos básicos.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron en promedio 1 punto básico.



FIC FiducolDEX:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada a tasa fija e indexada al IBR donde los nodos con vencimientos más cortos tuvieron un buen comportamiento. Por el lado de la deuda privada indexada al IPC hubo un comportamiento desfavorable para los rendimientos diarios del portafolio.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento desfavorable, donde el nodo de los dos años indexado al IBR fue el único que se comportó favorablemente. Por el lado de la participación en dólares se presentó valorizaciones que ayudaron con la rentabilidad diaria del fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 1 de junio de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los empleos disponibles o vacantes JOLTS de abril aumentaron hasta 10,1 millones desde los 9,74 millones en marzo (cifra revisada al alza desde 9,59 millones), además, superaron la estimación del consenso de analistas, quienes esperaban una reducción en la cantidad de vacantes a 9,4 millones. El resultado evidencia que la demanda de trabajadores se mantuvo fuerte en abril, a pesar del deterioro de la actividad económica capturada por distintos indicadores adelantados. Mañana y el viernes se conocerán los resultados del mercado laboral en mayo, con expectativas de una moderación marcada en la contratación en nóminas ADP y no agrícolas, que pasarían de 296 mil y 253 mil a 170 mil y 195 mil, respectivamente entre abril y mayo.

- En China, se publicó el resultado de la encuesta PMI con corte a mayo. El PMI compuesto cayó hasta los 52,9 puntos desde los 54,4 puntos de abril, por un deterioro tanto del sector de servicios como el manufacturero. El PMI de servicios pasó de 56,4 puntos a 54,5 puntos, por debajo de las expectativas de los analistas, quienes esperaban una caída menos marcada hasta 55,2 puntos. De otro lado, el sector manufacturero se ubicó en terreno contractivo con 48,8 puntos por segundo mes consecutivo, disminuyendo desde el registro de abril de 49,2 puntos y contrario a las expectativas de los analistas, que en conjunto preveía una ligera recuperación hasta los 49,5 puntos. El deterioro de ambos indicadores obedeció principalmente a menores volúmenes de pedidos y producción, a medida que la economía global modera su crecimiento y el desempeño del consumo local no logra cumplir con las expectativas.

- En Colombia, la tasa de desempleo correspondiente al mes de abril se ubicó en 10,7%, inferior a la registrada en el mismo mes un año atrás, cuando se encontraba en 11,2%, además de alcanzar el mismo nivel que se encontraba previo a la

pandemia en abril de 2019. Sin embargo, se desaceleró el ritmo de generación de empleo, pues el número de ocupados aumentó en 785 mil, por debajo de los 1.1 millones que se habían generado en marzo, mientras el número de desocupados desaceleró su ritmo de caída, con una reducción de 29 mil desempleados, por debajo de la de 449 menos de desempleados en marzo. Por sectores, los que más aportaron al mejor desempeño del mercado laboral fueron: Alojamiento y servicios de comida, Agricultura, ganadería, caza y silvicultura e Industria manufactureras; en contraste con el "Comercio y reparación de vehículos" que fue el único sector que sacó trabajadores de su fuerza laboral.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, ante la incertidumbre sobre la decisión de tasas de la FED en junio. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,34%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,42%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 1,71%. Los precios del petróleo continúan con pérdidas, luego de un anuncio de un aumento de la producción de varios países para el mes de julio y a la espera de la reunión de la OPEP+ la siguiente semana. La referencia Brent opera sobre USD \$72,45/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$67,96/barril.

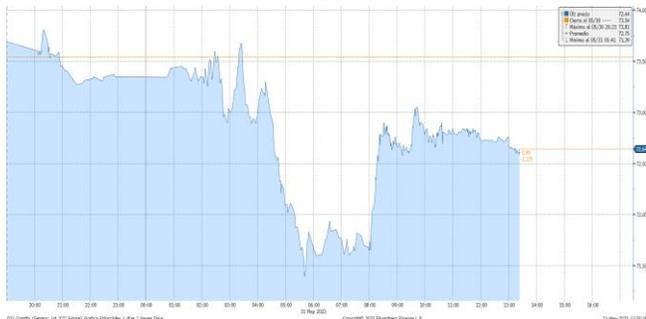
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.445,10, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.398,50. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.097,40 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 1 de junio de 2023

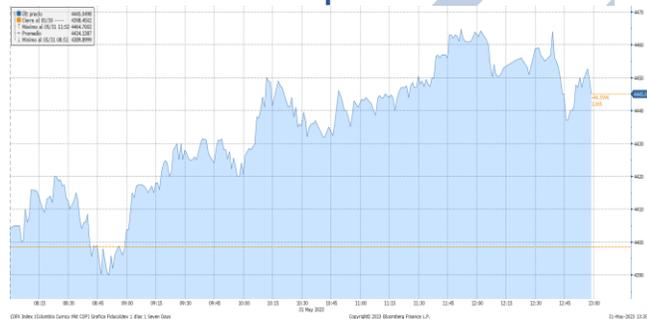
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



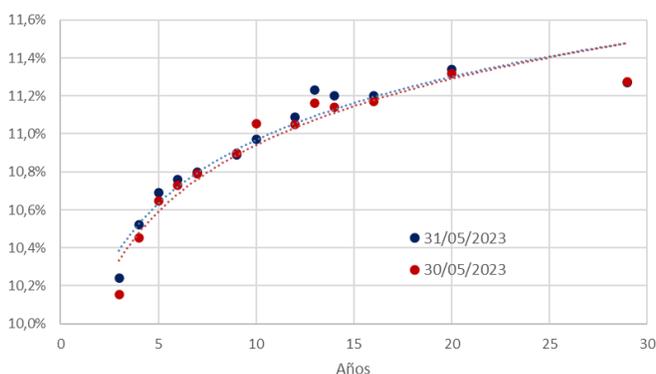
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	31/05/2023	30/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,24%	10,15%	8,7
TES 6 1/4 11/26/25	10,52%	10,46%	6,5
TES 7 1/2 08/26/26	10,69%	10,65%	4,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,76%	10,73%	3,0
TES 6 04/28/28	10,80%	10,79%	0,8
TES 7 3/4 09/18/30	10,89%	10,90%	-1,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,97%	11,05%	-8,3
TES 7 06/30/32	11,09%	11,05%	4,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,23%	11,16%	7,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,20%	11,14%	6,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,20%	11,17%	3,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,34%	11,32%	2,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,27%	11,27%	-0,3

“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”.