

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 de junio de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento mixto, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 4 puntos básicos en términos generales. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.698% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.616%.



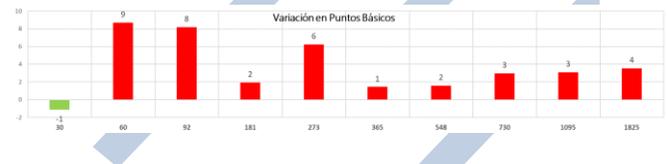
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto subieron (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 3 punto básico, mientras que los nodos del largo plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 6 puntos básicos.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable, donde los nodos de la parte corta y media de la curva subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 5 pbs, mientras los títulos con vencimiento en el más largo plazo subieron en promedio 1 punto básico.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron en promedio 4 puntos básicos.



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 favorable, donde el nodo del año y medio indexado al IPC fue el único que se comportó desfavorablemente. Por el lado de la participación en dólares se presentó desvalorizaciones que explicaron la rentabilidad diaria del fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 de junio de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las nóminas no agrícolas sumaron 336 mil empleos en mayo, superando con creces la expectativa del promedio de analistas, quienes esperaban que aumentaran en 195 mil nuevos empleados, además de crear más empleos que en abril, cuando la cifra se ubicó en 291 mil. A pesar de la mayor creación de nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo nacional aumentó hasta 3,7% desde el 3,4% anterior, como consecuencia de incremento de la población desempleada que no fue compensada por el ingreso de personas a la fuerza laboral. Por otra parte, los salarios registraron un crecimiento de 4,3% a/a, desacelerándose desde el 4,4% a/a de abril, aunque continúan creciendo a tasas superiores a los niveles pre-pandémicos, lo que está relacionado con las vacantes que se encuentran aún en máximos históricos. La creación de nóminas y aumento de la tasa de desempleo serán mensajes mixtos para la Reserva Federal en su reunión del mes de junio, agregando incertidumbre a la decisión sobre las tasas de política.

- El Banco de la República reveló los resultados de la balanza de pagos del país para el primer trimestre del año. La Cuenta Corriente registró un déficit de USD \$ 3.422 millones, equivalente a 4,2% del PIB trimestral, inferior al déficit del último trimestre y al del primer trimestre del año anterior, de 6.1% y 6.2% respectivamente. La reducción del déficit de Cuenta Corriente respondió principalmente a una recuperación del déficit de balanza comercial, consecuencia de una desaceleración del valor de las importaciones mayor al de las exportaciones, tanto en bienes como en servicios, acompañado por un menor flujo de salida de la renta factorial y a un buen comportamiento de las transferencias corrientes donde se incluyen las remesas. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró entradas netas de capital de USD \$2.827 millones equivalente a 3,5% del PIB trimestral. El menor flujo neto de la cuenta financiera estuvo soportado por una disminución de flujos de créditos externos y otros pasivos, a pesar de un buen

desempeño de la Inversión Extranjera Directa (IED), frente al trimestre anterior.

- En Brasil, el PIB registró un crecimiento de 4,0% el primer trimestre del año, al compararse con el mismo periodo de 2022, superando la expectativa del mercado sobre el 3,0%. El resultado mejor a lo esperado fue soportado principalmente por el desempeño de las actividades primarias que crecieron 18,8% a/a. Por el lado de la demanda se evidenció resiliencia en el consumo de los hogares (+3,5% a/a) y una moderación de la inversión (+0,8% a/a). Los registros son realmente positivos en un contexto complejo, con tasas de interés elevadas e inflación básica alejada del objetivo del banco central. Los resultados del primer trimestre plantean la posibilidad de un alza de la proyección recientemente revisada de un crecimiento del PIB de 1,9% en 2023, dijo el Ministerio de Hacienda en un comunicado.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno positivo, luego del acuerdo del techo de la deuda en EE. UU. y el aumento de la tasa de desempleo en la misma economía, que podría limitar a la FED en su siguiente reunión a no subir las tasas. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 2,11%, mientras que el S&P 500 se valoriza 1,38%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,99%. Los precios del petróleo continúan con ganancias en una jornada de menor aversión al riesgo y a la espera de la reunión de la OPEP+ este fin de semana. La referencia Brent opera sobre USD \$76,14/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,75/barril.

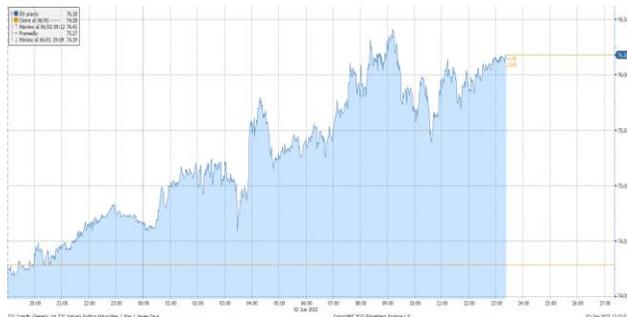
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.347,90, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.391,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.141,00 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 de junio de 2023

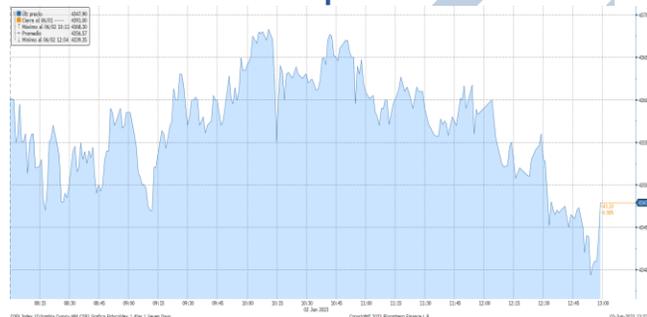
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



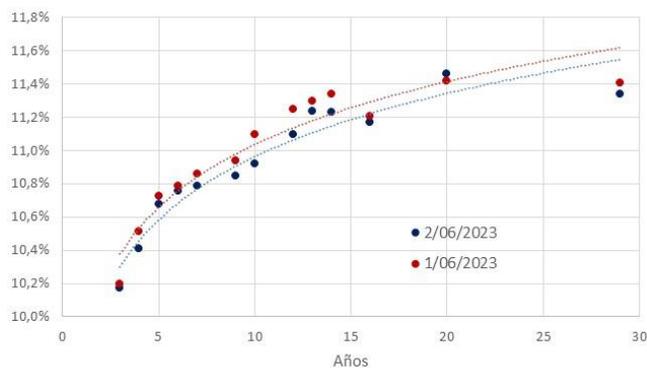
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/06/2023	1/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,17%	10,20%	-2,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,41%	10,52%	-10,7
TES 7 1/2 08/26/26	10,68%	10,73%	-4,5
TES 5 3/4 11/03/27	10,76%	10,79%	-3,0
TES 6 04/28/28	10,79%	10,86%	-7,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,85%	10,94%	-9,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,92%	11,10%	-17,9
TES 7 06/30/32	11,10%	11,25%	-15,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,24%	11,30%	-6,5
TES 7 1/4 10/18/34	11,23%	11,34%	-11,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,17%	11,21%	-3,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,46%	11,42%	4,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,34%	11,41%	-7,0

"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".