

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 23 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0960% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1110%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 7 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento mixto debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 64 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio un comportamiento favorable debido a la valorización en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable en las tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a las altas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos positivos en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 23 de enero de 2024

Noticias Económicas

- El Banco Central de Japón dejó sus tasas inalteradas en -0.1% en su reunión de enero y no anunció modificaciones en la intervención en la curva de rendimientos, al mantener su objetivo de rendimiento del título a 10 años en el 0% con límite superior del 1% . Las decisiones fueron tomadas bajo el argumento de: "con incertidumbres extremadamente altas que rodean las economías y los mercados financieros a nivel nacional y en el extranjero, el Banco continuará pacientemente con la flexibilización monetaria mientras responde ágilmente a la evolución de la actividad económica y de los precios, así como de las condiciones financieras. Al hacerlo, tendrá como objetivo alcanzar el objetivo de estabilidad de precios del 2 por ciento de manera sostenible y estable, acompañado de aumentos salariales". Adicionalmente, el BCJ modificó su pronóstico de inflación para el cierre de 2024 hasta 2.4% , desde el 2.8% pronosticado en octubre y que pone en evidencia la corrección de la inflación de la economía sin necesidad de modificación de las tasas. Todo en medio de un débil crecimiento económico que se espera sea de 1.2% en 2024. La información suministrada en la reunión disminuye las expectativas de incremento de tasas de interés que el promedio de analistas e implícito en el mercado esperaba para el segundo trimestre de 2024.

- El gobierno chino sorprendió al mercado con el anuncio de un paquete de rescate de acciones por USD\$278 mil millones de dólares, que se ejecutará a través de un fondo de estabilización para la compra de acciones fondeado por cuentas extraterritoriales de empresas estatales. Los impulsos anunciados por el gobierno chino buscan mejorar la confianza inversionista que se ha visto afectada por los problemas financieros de las principales empresas del sector inmobiliario, con la quiebra de Evergrande y la reestructuración de la deuda de Country Garden. El

anuncio generó una importante presión al alza en los precios del petróleo que habían empezado el día operando sobre los USD\$ 78 /barril y superaron los USD\$ 80 /barril. El inicio de la jornada de hoy ya había corregido parte del movimiento y opera alrededor de los USD\$ 79.28 /barril.

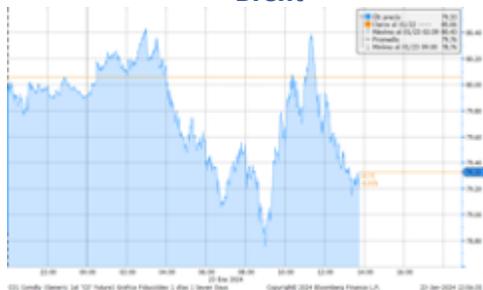
- Las importaciones en Colombia fueron por USD\$ 5.16 mil millones en noviembre de 2023, 14.6% por debajo de las realizadas en noviembre del año anterior, mayor a la contracción de 12.3% en octubre. El aumento en la caída se dio en todos los frentes, tanto las importaciones de consumo, como la de bienes intermedios y de capital. La contracción de las importaciones ayudó con una nueva reducción del déficit de cuenta corriente de la balanza de bienes hasta USD\$762 millones, por debajo de los USD\$ 959 millones en octubre. A solo un mes de contar con la información consolidada, la reducción del déficit de cuenta corriente en proporción al PIB se de hasta 3.2% , significativamente menor al de 6.2% en 2022, y que había aumentado fuertemente la vulnerabilidad externa y la depreciación de la tasa de cambio. El cierre del déficit observado en lo corrido de 2023 ha ayudado a la corrección de la tasa de cambio y es el responsable de la importante apreciación del peso colombiano.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada resultados mixtos. El índice Dow Jones cae 0.29% , mientras que el S&P 500 aumenta 0.02% . En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0.32% . En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre USD\$79.27/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74.14/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.961,45, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.904,50.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

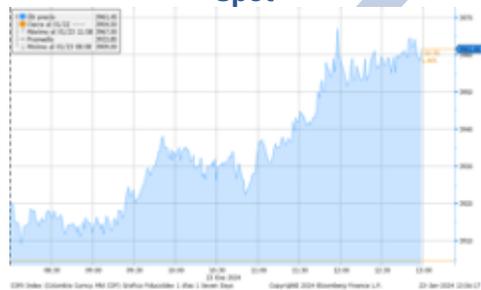
martes, 23 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



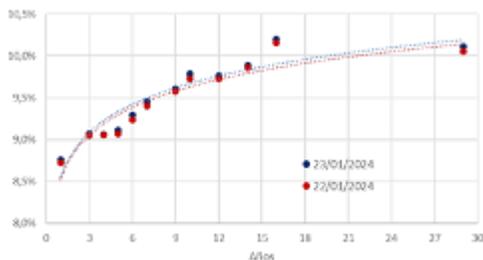
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/01/2024	22/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,76%	8,72%	4,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,07%	9,05%	2,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,06%	9,05%	0,7
TES 6 04/28/28	9,11%	9,07%	4,1
TES 7 3/4 09/18/30	9,29%	9,24%	5,3
TES 7 3/4 03/26/31	9,45%	9,41%	4,4
TES 7 06/30/32	9,60%	9,57%	2,9
TES 13 1/4 02/09/33	9,79%	9,73%	6,3
TES 7 1/4 10/18/34	9,77%	9,73%	3,9
TES 6 1/4 07/09/36	9,89%	9,86%	2,9
TES 9 1/4 05/28/42	10,20%	10,16%	4,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,11%	10,05%	6,0

“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”.