

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0452% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 3.0992%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 16 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 favorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de enero de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la creación de nóminas no agrícolas en diciembre fue mayor a la esperada, con un aumento de 216 mil empleos, por encima de la expectativa del promedio de analistas, quienes preveían 175 mil nuevos empleados, aumentando desde las 173 mil en noviembre (cifra que fue revisada a la baja desde 199 mil). Por sectores, el mayor aumento se presentó en la contratación del Estado, seguido de "Servicios de educación y salud" y el sector de "Ocio y hostelería". Así las cosas, la tasa de desempleo se mantuvo estable en 3,7%, en contra de la expectativa de un aumento hasta 3,8% que correspondía al nivel esperado por la FED de su informe de diciembre, y que permanece por debajo de la tasa de desempleo de equilibrio (NAIRU) del 4,0%, lo que podría aumentar las presiones de inflación por el lado de la demanda. De otro lado, los salarios aceleraron su ritmo de crecimiento hasta 4,1% a/a en diciembre, contrario a la expectativa de los analistas que preveían una desaceleración hasta 3,9% desde el 4,0% a/a en noviembre. La resiliencia del mercado agrega incertidumbre a la fecha en que la FED podría iniciar el ciclo de bajadas de tasas. De hecho, en lo corrido del año y acorde a los nuevos resultados de los fundamentales macroeconómicos, las tasas implícitas de tesoros han corregido al alza, luego del optimismo de diciembre.

- La inflación en la Eurozona se aceleró en diciembre hasta 2,9% a/a, aunque menos de lo esperado por los analistas, quienes preveían que se ubicara en 3,0% a/a, superior a la de 2,4% a/a en noviembre. El repunte de la inflación estuvo soportado principalmente por un efecto base menos favorable del sector energético, en el que los choques generados por el conflicto Rusia-Ucrania en 2022 ya comenzaban a disiparse al cierre del año anterior. En contraste, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se ubicó en 3,4% a/a en diciembre, en línea con lo esperado y desacelerándose desde el 3,6% a/a de un mes atrás. Por otra parte, se conocieron las cifras de mercado laboral de la región con corte a noviembre, mes en el que la tasa de desempleo disminuyó hasta 6,4%, contrario a la expectativa de los analistas de

estabilidad en el 6,5% en octubre. La tasa de desempleo se mantiene en niveles inferiores a la prepandemia, lo que evidencia resiliencia de la contratación a pesar de la desaceleración de la actividad económica. El resultado mixto de los indicadores conocidos agrega incertidumbre a un posible inicio de recortes de las tasas. Aunque en un discurso hoy, Mario Centeno, miembro del BCE, declaró sobre el desempeño de la inflación: "es una "buena noticia" que encaja en la narrativa de que una política monetaria más flexible, es posible, antes de lo previsto".

- Expectativas Colombia: Hoy se conocerá el resultado de inflación de cierre de año. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,58%, que permita una desaceleración de la inflación anual hasta 9,40% desde el 10,15% en noviembre. Cabe destacar que en diciembre, el Gobierno anunció una pausa en el incremento del precio de la gasolina, luego del aumento de COP\$600 en noviembre, lo que disminuye las presiones alcistas de la inflación. Adicionalmente, durante parte importante del mes, los precios de los alimentos perecederos se mantuvieron a la baja, favoreciendo al IPC. La cifra será muy importante ya que a ese nivel se indexan varios componentes de la canasta en 2024, entre ellos la educación y los arrendamientos. Adicionalmente, el desempeño de la inflación será determinante en la continuidad del ciclo de recortes de tasas del Banco de la República que en diciembre rebajó su tasa 25 pbs hasta 13,0%, luego de siete meses de estabilidad.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos mixtos. El índice Dow Jones cae 0,40%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,10%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,41%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias suben frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza sobre US\$77,89/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,63/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.942,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.873,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



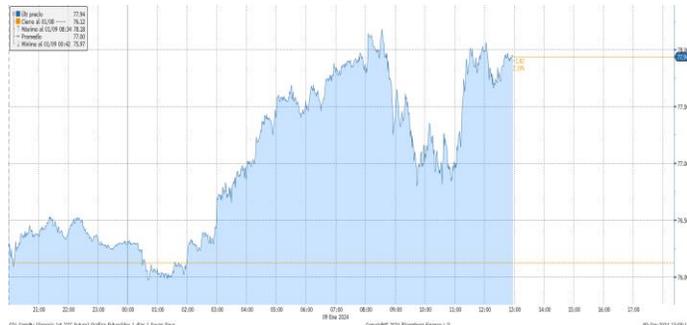
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

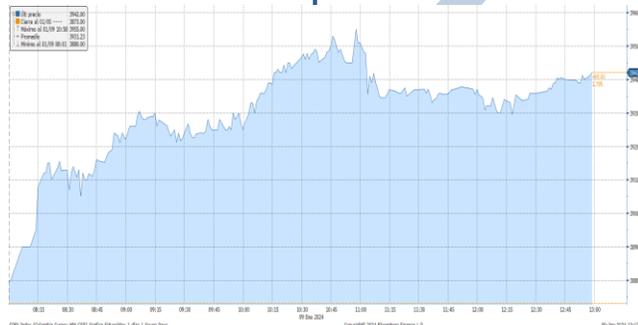
martes, 9 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



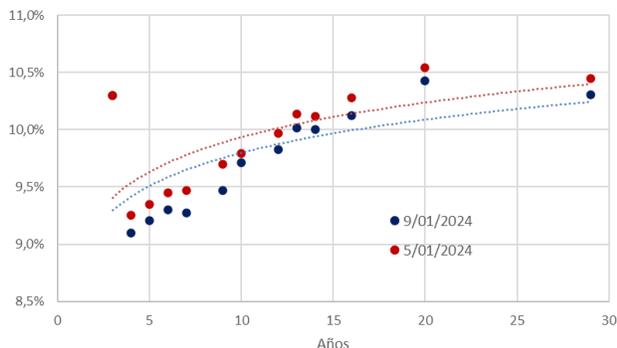
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/01/2024	5/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,30%	10,30%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,10%	9,25%	-15,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,21%	9,35%	-14,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,30%	9,45%	-15,0
TES 6 04/28/28	9,27%	9,47%	-19,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,47%	9,70%	-23,1
TES 7 3/4 03/26/31	9,71%	9,80%	-8,3
TES 7 06/30/32	9,83%	9,97%	-14,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,01%	10,14%	-12,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,00%	10,12%	-11,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,12%	10,28%	-15,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,43%	10,54%	-11,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,31%	10,45%	-14,1

“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”.