

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 7 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9750% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0240%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento desfavorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 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 en promedio un comportamiento favorable a pesar de la valorización en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable en las tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento desfavorable debido a las bajas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos negativos 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

viernes, 12 de enero de 2024

Noticias Económicas

- El conflicto entre los rebeldes Hutíes y la flota conjunta de Estados Unidos y Reino Unido, que busca garantizar el paso de buques por el Mar Rojo, empeoró anoche. Luego de detener uno de los mayores ataques rebeldes desde el inicio del conflicto, el frente aliado inició bombardeos a distintas ubicaciones "estratégicas" para los Hutíes en Yemen. El presidente de los Estados Unidos declaró al respecto: "Estos ataques selectivos son un mensaje claro de que Estados Unidos y nuestros socios no tolerarán ataques contra nuestro personal, ni permitirán que actores hostiles pongan en peligro la libertad de navegación". Por otro lado, los Hutíes dijeron que cinco de sus combatientes habían muerto en un total de 73 ataques aéreos, además de mencionar que tomarían represalias y continuarían con sus ataques contra el transporte marítimo, que describen como destinados a apoyar a los palestinos contra Israel.

- En Reino Unido, el PIB mensual registró un crecimiento de 0,2% a/a en noviembre, en línea con las expectativas y recuperándose desde la contracción de -0,1% a/a anterior. El mejor desempeño de la actividad económica fue soportado principalmente por el sector servicios, en contraste con un deterioro del sector de la construcción, que es altamente sensible a las elevadas tasas de interés en la economía. El promedio de analistas prevé que la economía cierre el 2023 con un crecimiento consolidado de 0,5%, desacelerándose significativamente desde el 4,5% de 2022, que además continuaría moderándose en 2025 hasta 0,3%. En este contexto y sumado al proceso de desaceleración de la inflación, incluso mayor al esperado en los últimos meses, soportan las expectativas de reducción de tasas de interés por parte del promedio de analistas. De acuerdo con la última encuesta de Bloomberg, los analistas esperan el primer recorte de 25 pbs se de en el segundo trimestre del año, que lleve la tasa al 5,0% y que

continúe a lo largo del año hasta llevar la tasa al 4,5% en diciembre.

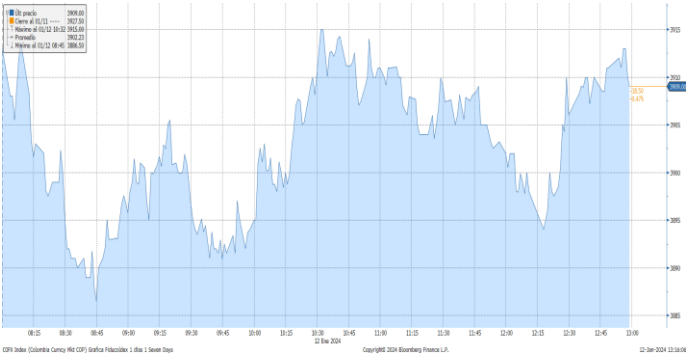
- En Perú, el Banco Central recortó su tasa de referencia en 25 pbs hasta 6,5%, en línea con las expectativas de los analistas. Según el comunicado, la decisión se tomó teniendo en cuenta los siguientes factores: La inflación anual se redujo a 3,2% en diciembre desde el 3,6% en noviembre, mientras que la inflación sin alimentos y energía a doce meses disminuyó hasta 2,9% en diciembre desde el 3,1% en noviembre; las expectativas de inflación a doce meses se redujeron. En este sentido, el Emisor proyecta que las medidas de inflación alcancen el rango objetivo (1,0%-3,0%) de forma sostenible en los próximos meses, aunque existen riesgos al alza, asociados al Fenómeno del Niño. Sobre la actividad económica, el banco central resaltó que la mayoría de los analistas mantienen un sesgo pesimista, lo que refuerza su decisión. De hecho, de acuerdo con la última encuesta de Bloomberg, el promedio de analistas prevé una contracción del PIB de 0,4% para 2023 deteriorándose desde el crecimiento aun positivo de 2,7% en 2022. En este sentido, los analistas prevén que el ciclo de bajadas de la tasa de interés continúe en 2024 hasta cerrar el año en 4,75%.

- Los mercados internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos. El índice Dow Jones cae 0,42%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,10%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,85%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias borran las ganancias del inicio de la jornada, desestimando los riesgos del escalamiento del conflicto en el Mar Rojo entre los Hutíes y el frente unido liderado por Estados Unidos. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,05/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,45/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.909,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.927,50.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

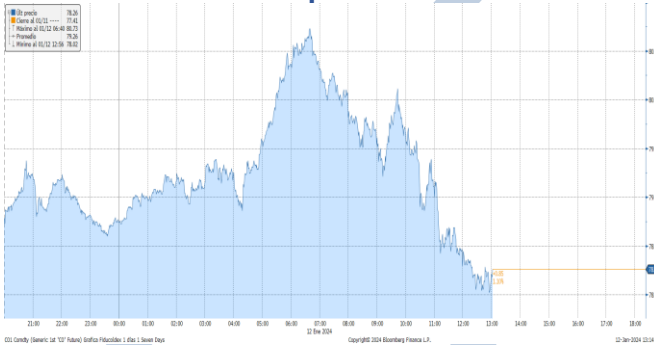
viernes, 12 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



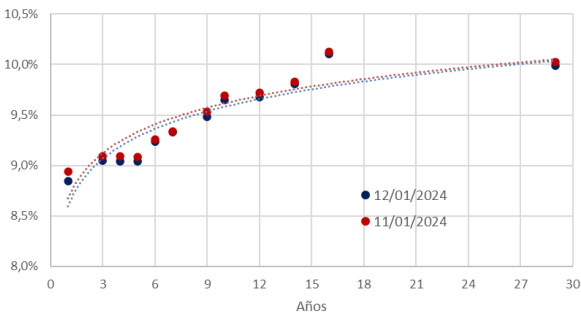
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/01/2024	11/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,85%	8,94%	-9,4
TES 7 1/2 08/26/26	9,05%	9,10%	-4,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,04%	9,10%	-5,5
TES 6 04/28/28	9,04%	9,09%	-4,6
TES 7 3/4 09/18/30	9,24%	9,26%	-1,9
TES 7 3/4 03/26/31	9,33%	9,34%	-1,0
TES 7 06/30/32	9,48%	9,53%	-5,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,65%	9,70%	-4,5
TES 7 1/4 10/18/34	9,68%	9,72%	-3,9
TES 6 1/4 07/09/36	9,81%	9,83%	-2,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,10%	10,12%	-1,9
TES 7 1/4 10/26/50	9,99%	10,03%	-3,8

“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”.