

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 18 de enero de 2024

## Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0900% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0540%.



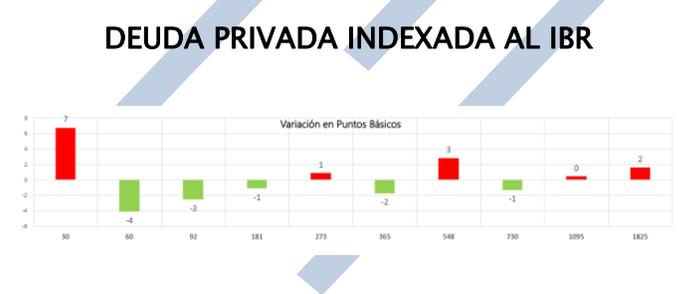
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico durante la jornada.



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) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.



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) 1 punto básico durante la jornada.



### FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable debido a 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 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

jueves, 18 de enero de 2024

## Noticias Económicas

- En EE.UU las peticiones iniciales de desempleo fueron de 187 mil en la última semana, por debajo de las 205 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 202 mil de la semana previa. Adicionalmente el nivel alcanzado en esta semana está incluso por debajo de las peticiones en enero del año anterior, cuando se registró un fuerte incremento en las nóminas no agrícolas, que reforzó el tono *hawkish* de la reserva federal. La fortaleza del mercado laboral se ha mantenido en los últimos meses con aceleración en el ritmo de la generación de nuevos puestos de trabajo, que llevó a la tasa de desempleo a reducirse hasta 3.7%, por debajo de la esperada por la Fed en sus últimas proyecciones entregadas en diciembre y por debajo de la tasa de desempleo natural, lo que continúa manteniendo la inflación persistentemente alta. En línea con el resultado conocido ayer de las ventas minoristas, el mercado continúa reduciendo la probabilidad de que el ciclo de reducciones de las tasas de interés inicie en marzo, pues hace algún par de días era superior al 80% y actualmente se encuentra en 52%.

- En Colombia el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en enero. El promedio de analistas espera que la inflación de 0.93% m/m en enero, significativamente menor a la de 1.78% m/m en enero del año anterior, con lo que la inflación anual se desacelerará hasta 8.36% a/a, 92 Pbs por debajo de la inflación de 9.28% del cierre del año anterior. Los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo de 2024 hasta 5.35%, corregida a la baja desde la inflación de 5.61% esperada en la encuesta realizada en diciembre. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión de enero, que la ubique en 12.50% y que continúe hasta 8.25%, igual a la que se esperaba en la encuesta de diciembre. Finalmente, los analistas esperan que la economía colombiana

registre un crecimiento de 0.75% a/a en 4T23, recuperándose desde la contracción de 0.3% a/a en 3T23, con lo que en el consolidado de 2023 registremos un crecimiento de 1.0% a/a. En cuanto a 2024, el promedio de analistas espera que la economía inicie la recuperación y registre un crecimiento 1.46% a/a.

- La economía colombiana registró un crecimiento de 2.3% a/a en noviembre, según la información suministrada por el DANE a través del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE). El crecimiento reportado es superior al esperado por el promedio de analistas que preveían un crecimiento menor de 1.2% a/a, y lo que representa una importante recuperación desde la contracción de 0.5% a/a en octubre y de 0.3% a/a en el PIB en 3T23. Los principales sectores que impulsaron el mejor desempeño fueron el de "Administración pública y defensa, Actividades Artísticas", y el de "Agricultura y minas", que registraron crecimientos mayores en noviembre. Adicionalmente, sectores como el de "Manufactura y construcción" y "Comercio y transporte" también ayudaron al reducir su ritmo de contracción en el último mes. El promedio del crecimiento en el bimestre octubre-noviembre el crecimiento de 0.9% a/a, contrasta con la contracción de 0.3% a/a del PIB en 3T23 y permitirá que la economía registre un crecimiento cercano al 1.0% a/a en el consolidado de 2023.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con ganancias. El índice Dow Jones cae 0.06%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0.31%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1.13%. En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre US\$79,12/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,16/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.912,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.966,50.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



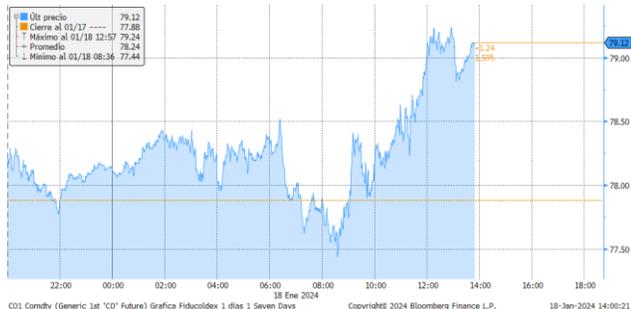
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

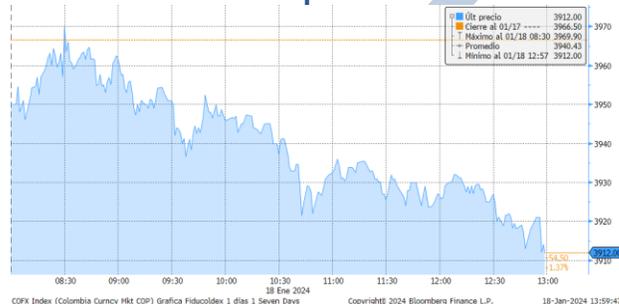
jueves, 18 de enero de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



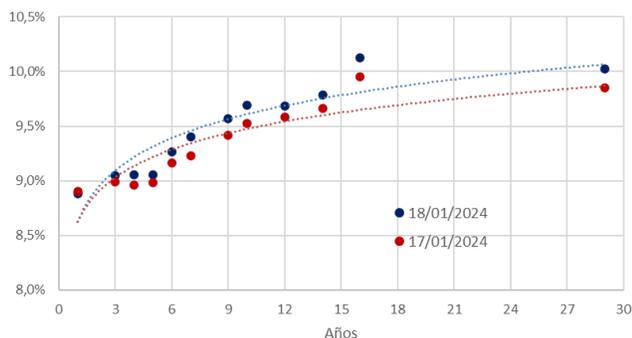
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	18/01/2024	17/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,88%	8,90%	-2,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,05%	8,99%	5,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,06%	8,97%	9,0
TES 6 04/28/28	9,06%	8,98%	7,7
TES 7 3/4 09/18/30	9,27%	9,16%	10,6
TES 7 3/4 03/26/31	9,40%	9,23%	17,0
TES 7 06/30/32	9,57%	9,42%	15,2
TES 13 1/4 02/09/33	9,69%	9,53%	16,7
TES 7 1/4 10/18/34	9,68%	9,59%	9,8
TES 6 1/4 07/09/36	9,79%	9,66%	12,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,13%	9,95%	18,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,03%	9,85%	17,5

“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”.