

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 22 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 7 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1270% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1610%.

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) 4 puntos básicos durante la jornada.

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 bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico durante la jornada

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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 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 desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 22 de enero de 2024

Noticias Económicas

- Ron DeSantis, candidato republicano en EEUU se retiró de la contienda electoral por la Presidencia de Estados Unidos. Después de los pobres resultados electorales en las primarias en Dallas de la semana pasada, cuando Donald Trump ganó con el 51% de los votos, seguido por DeSantis con el 21% y Nikki Haley con el 19%. Si bien, De Santis anunció su apoyo a Donald Trump, hay incertidumbre alrededor sobre a quién apoyarán sus votantes en lo que falta de la carrera electoral de acá a noviembre, pues tan solo unos meses atrás se consideraba que el candidato más tendiente a derrocar a Trump como el abanderado del partido. Algunos analistas consideran que Nikki Haley, ex gobernadora de Carolina del Sur y embajadora de EEUU ante la ONU, podría beneficiarse por la salida de DeSantis, pues cuenta con apoyo de los votantes republicanos no radicales.

- El índice líder en EEUU, aproximación al PIB mensual, registró una contracción mensual de 0.1% en diciembre, por debajo de la caída de 0.3% esperada por el promedio de analistas y de 0.5% registrada en noviembre. La publicación entrega un sesgo al alza a los datos de crecimiento económico en EEUU de 4T23 que se conocerán el jueves de esta semana, en la que el promedio de analistas espera una desaceleración hasta 2.0% trimestre anualizado, por debajo del crecimiento de 4.9% en 2T23, que había sorprendido al mercado con la resiliencia del consumo de los hogares. Más adelante en la semana, se conocerán los datos inflación PCE en diciembre, en la que el promedio de analistas espera se mantenga en 2.6% a/a y una desaceleración hasta 3.0% a/a de la medida núcleo, desde la lectura de 3.2% en el mes anterior. Todos estos datos son relevantes para alinear las expectativas frente al inicio del ciclo de recortes de las tasas de la FED, en la que los mercados esperan sea en mayo, contrario a los pronunciamientos de distintos miembros del comité que consideran no se darán sino hasta el segundo semestre del año.

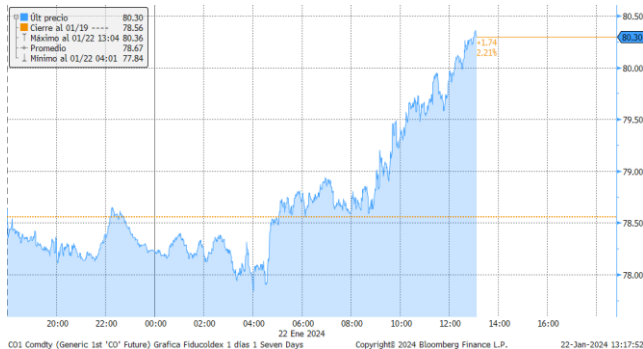
- El Banco Central de China mantuvo las tasas de interés inalteradas en su reunión de política monetaria de enero. La tasa de préstamos a un año en 3.45% y la de 5 años en 4.2%, en línea con la expectativa de los analistas. Las decisiones de política generan expectativa frente a las dudas sobre el crecimiento económico, en medio del comportamiento deflacionario que ha mantenido la inflación en terreno negativo en los últimos meses y pone en duda el dinamismo del consumo de los hogares. Todo lo anterior ha mantenido contenidos los avances de los precios del petróleo, que se ahondan con los fuertes aumentos de la oferta por parte de los países no OPEP+, y que contienen las presiones al alza producto del escalamiento de las tensiones geopolíticas en oriente.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con ganancias. El índice Dow Jones aumenta 0.33%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0.28%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0.71%. En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre US\$80.32/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75.35/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.904,50, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.912,77.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

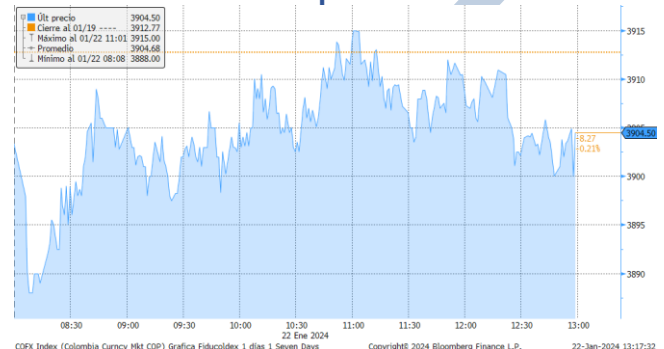
lunes, 22 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



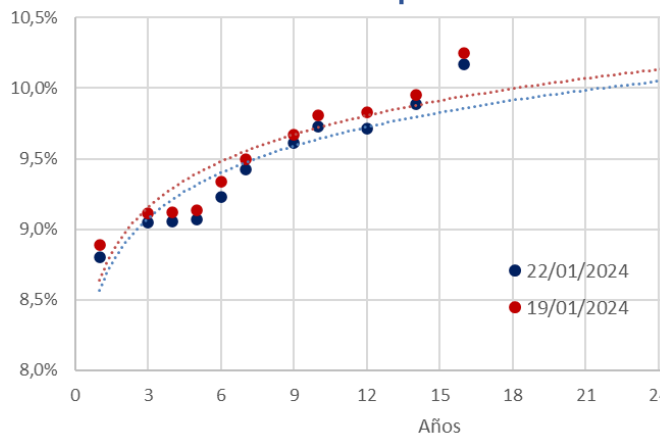
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	22/01/2024	19/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,80%	8,89%	-9,1
TES 7 1/2 08/26/26	9,05%	9,12%	-6,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,06%	9,12%	-6,3
TES 6 04/28/28	9,07%	9,14%	-6,6
TES 7 3/4 09/18/30	9,23%	9,34%	-11,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,43%	9,50%	-7,2
TES 7 06/30/32	9,61%	9,67%	-6,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,73%	9,81%	-8,2
TES 7 1/4 10/18/34	9,71%	9,83%	-11,9
TES 6 1/4 07/09/36	9,89%	9,96%	-6,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,17%	10,25%	-8,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,06%	10,15%	-9,0

"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".