

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 24 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1190% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0960%.

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) 12 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) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



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) 6 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 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 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 favorable con respecto al día anterior.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 24 de enero de 2024

Noticias Económicas

- Sorpresa positiva en la lectura del PMI en EE.UU tanto en su componente de industria como en servicios. El PMI de fabricación abandonó el terreno contractivo y se ubicó en 50.3 puntos en enero, por encima de los 47.6 que estaba esperando el promedio de analistas y de los 47.9 en diciembre, lo que pone en evidencia la fuerte resiliencia de la actividad económica después del fuerte incremento de las tasas de interés. El PMI de servicios mostró una aceleración hasta 52.9 puntos en enero, por encima de los 51.5 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 51.4 en diciembre, resultado que aumenta las preocupaciones sobre la persistencia de la inflación de servicios en niveles altos. Como ha estado ocurriendo a lo largo de la semana, los tesoros reaccionaron al alza, corrigiendo la sobre estimación del mercado a que el inicio del ciclo de reducción de las tasas de interés pueda ser en mayo, contrario a las advertencias de distintos miembros de la Fed han dicho que no se dará hasta el segundo semestre del año.

- En Europa los índices PMI registraron resultados mixtos, mientras que se registró un mejor desempeño del sector industrial, el de servicios registró un deterioro. El PMI de fabricación se ubicó en 46.6 puntos en enero, por encima de los 44.7 que esperaba el promedio de analistas, y del 44.4 de diciembre, aunque continúa en la zona de contracción (nivel por debajo de 50) representa una menor caída en el primer mes del 2024 y que podría pronosticar un mejor desempeño de la economía. En contraste, el PMI de servicios se ubicó en 48.4 puntos, por debajo de los 49.0 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 48.8 en diciembre, lo que implica una mayor contracción de este sector en la economía y que podría ayudar a la desaceleración de la inflación que se ha mantenido alta en sectores relacionados con el entretenimiento. En el consolidado de la

economía, el PMI compuesto se ubicó en 47.9 puntos, mejor a los 47.6 puntos en diciembre, aunque por debajo del avance hasta 48 puntos que estaba esperando el promedio de analistas. Que el consolidado del PMI en terreno contractivo, pone en evidencia el lento crecimiento económico esperado para la eurozona que para el 2023 y 2024 se espera registre una tasa de crecimiento del 0.5%, incluso con contracciones del producto en países como Alemania.

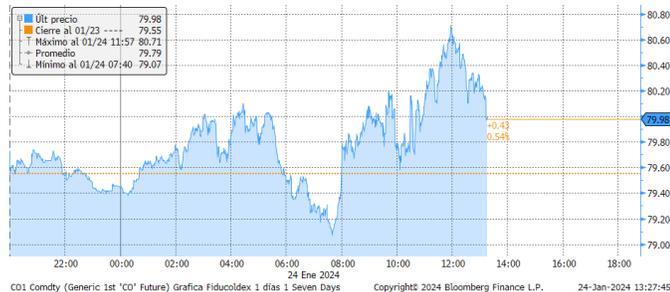
- Fedesarrollo reveló la Encuesta de Opinión Financiera realizada en enero, en la que los analistas entregan sus pronósticos frente a las principales variables macroeconómicas. El promedio de analistas espera que la inflación en enero continúe desacelerándose de manera pronunciada hasta 8.46%, por debajo de la de 9.28% con la que terminamos el año 2023 y que la desaceleración continúe a lo largo de 2024 hasta ubicarla en 5.5% en diciembre. Con lo que el Banco de la República podrá continuar con el ciclo de reducción de la tasa de interés hasta 12.50% en enero y hasta 8.00% a final de 2024. En cuanto a la actividad económica, el promedio de analistas espera un crecimiento de 1.1% en el consolidado de 2023 y que inicie el ciclo de recuperación en 2024, aunque se seguirá registrando un bajo crecimiento de 1.3%.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con ganancias. El índice Dow Jones aumenta 0.14%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0.67%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 2.22%. En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre US\$80 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75.2/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.912,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.961,41.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

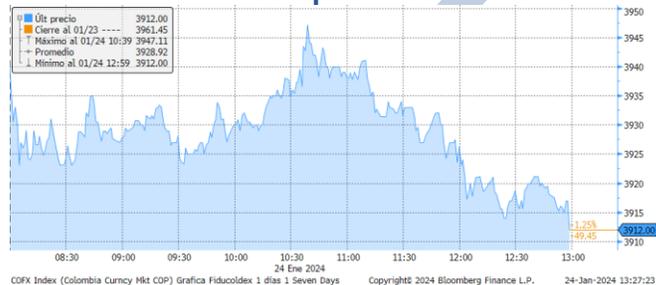
miércoles, 24 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



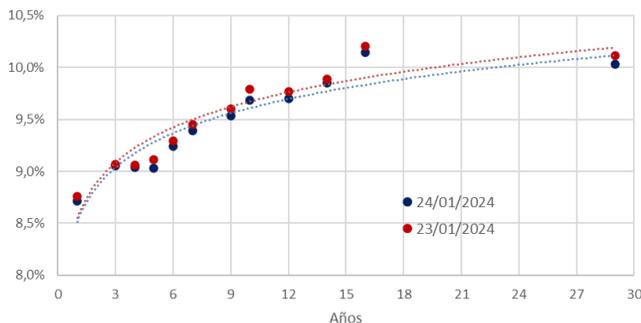
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	24/01/2024	23/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,72%	8,76%	-4,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,05%	9,07%	-2,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,04%	9,06%	-2,6
TES 6 04/28/28	9,03%	9,11%	-7,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,24%	9,29%	-5,2
TES 7 3/4 03/26/31	9,39%	9,45%	-6,0
TES 7 06/30/32	9,53%	9,60%	-6,9
TES 13 1/4 02/09/33	9,69%	9,79%	-10,2
TES 7 1/4 10/18/34	9,70%	9,77%	-6,9
TES 6 1/4 07/09/36	9,85%	9,89%	-3,9
TES 9 1/4 05/28/42	10,14%	10,20%	-5,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,03%	10,11%	-7,9

“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”.