

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0550% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1300%.



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.

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) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico durante la jornada

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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) 5 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 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

martes, 30 de enero de 2024

Noticias Económicas

• El FMI actualizó sus proyecciones macroeconómicas globales del *World Economic Outlook*, reconociendo un mejor desempeño de la economía en 2023, que esperan haya crecido 3.1%, por encima de la estimación que tenían en octubre de 3.0%. El informe resalta que la actividad mundial demostró resistencia en el segundo semestre del año pasado. Por el lado de la demanda, el aumento del gasto público y privado sostuvo la actividad, a pesar de las estrictas condiciones monetarias. Por el lado de la oferta, ayudaron una mayor participación de la fuerza laboral, solucionadas las restricciones en las cadenas de suministro y precios más bajos de la energía y las materias primas, a pesar de las renovadas incertidumbres geopolíticas. La resiliencia de la actividad económica se dio principalmente por un mejor desempeño de la economía de EE.UU y algunos países en desarrollo, en contraste con el peor desempeño de los países de la Eurozona. Adicionalmente, para 2024 esperan el crecimiento se mantenga en 3.1%, contrario a la desaceleración que estimaban en el informe de octubre, cuando esperaban un crecimiento de 2.9%. Sin embargo, advirtieron que persisten los riesgos y que la atención deberá centrarse en mejorar las finanzas públicas y fortalecer las perspectivas de crecimiento a mediano plazo afectadas por la caída de la inversión. Finalmente, el FMI espera que la recuperación se retome en 2025 cuando esperan que la economía mundial volverá a acelerar su ritmo de crecimiento hasta 3.2%.

• La economía alemana se contrajo 0.3% t/t anualizado en el 4T23, igual a lo esperado por el promedio de analistas, pero se salvó de ser declarado en recesión técnica pues el registró del 3T23 fue corregido de -0.1% a 0.0%. Adicionalmente, los crecimientos de Italia y España sorprendieron al alza en sus lecturas en 4T23, con lo que el crecimiento del consolidado de la Eurozona, si bien se estancó en 4T23 (crecimiento de 0.0% t/t anualizado), es mejor a la contracción de 0.1% esperada por el promedio de

analistas y a la registrada en el trimestre anterior. Con la información suministrada el crecimiento del consolidado de 2023 fue de 0.5% a/a, igual al estimado por el promedio de analistas y que deja en evidencia la fuerte desaceleración de la región desde el crecimiento de 3.4% en 2022, producto del fuerte aumento de las tasas de interés para controlar la escalada de la inflación. Gracias a la desaceleración de la inflación en la Eurozona, se espera que el BCE inicie el ciclo de reducciones de las tasas de interés en junio de este año y para el cierre del año haya reducido las tasas en 150 Pbs.

• La economía mexicana creció 2.4% a/a en 4T23, por debajo del crecimiento de 3.0% esperado por el promedio de analistas y del 3.3% en 3T23. Con lo anterior el consolidado del crecimiento en 2023 fue de 3.1%, por debajo del crecimiento esperado por el promedio de analistas de 3.4%, pero que se acelera desde el crecimiento de 3.1% en 2022 y que deja en evidencia los beneficios de las inversiones que ha recibido el país por cuenta de la reconfiguración del comercio global en medio de las tensiones comerciales entre EE.UU y China. Sin embargo, la desaceleración más pronunciada de lo esperado en el último trimestre podría agregar presiones al Banco Central para iniciar el ciclo de reducciones de las tasas de interés que se han mantenido en 11.25% a lo largo de 2023 y que se espera bajen desde el primer trimestre del año hasta cerrar en diciembre en 9.0%.

• Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con resultados mixtos. El índice Dow Jones aumenta 0.11%, mientras que el S&P 500 cae 0.15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0.50%. En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre US\$82.98 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77.84/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.918,35 a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.931,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



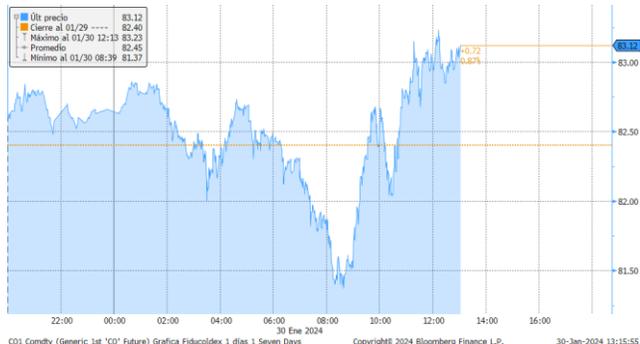
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

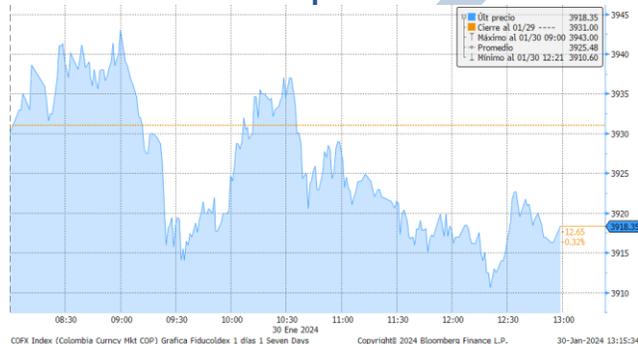
martes, 30 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



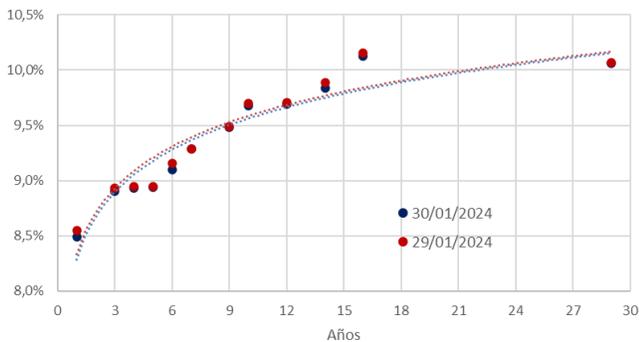
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 30/01/2024 | 29/01/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 6 1/4 11/26/25 | 8,49% | 8,55% | -5,9 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 8,90% | 8,94% | -3,5 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 8,93% | 8,95% | -1,7 |
| TES 6 04/28/28 | 8,94% | 8,95% | -0,8 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 9,10% | 9,16% | -6,0 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 9,29% | 9,29% | -0,4 |
| TES 7 06/30/32 | 9,48% | 9,49% | -0,7 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 9,68% | 9,70% | -2,3 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 9,69% | 9,71% | -2,0 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 9,84% | 9,89% | -5,3 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 10,13% | 10,15% | -2,5 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 10,06% | 10,07% | -0,6 |

“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”.