

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 1 de febrero de 2024

## Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 10 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9350% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0180%.

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) 6 puntos básicos durante la jornada.

### TES TASA FIJA



### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 3 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 favorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



### 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 negativos debido al comportamiento desfavorable 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 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

jueves, 1 de febrero de 2024

## Noticias Económicas

• La Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés inalteradas en un rango de 5,25%-5,50%, en línea con las expectativas. Los principales factores que soportaron la decisión fueron: Los indicadores recientes sugieren que la actividad económica se ha estado expandiendo a un ritmo sólido. El aumento del empleo se ha moderado, pero sigue siendo fuerte, y la tasa de desempleo se ha mantenido baja. La inflación ha disminuido, pero sigue siendo elevada. De cara a las siguientes reuniones, la Reserva Federal evaluará la postura adecuada de la política monetaria y supervisará las implicaciones de la información entrante para las perspectivas económicas. En el discurso de Powell, luego de la reunión, el tono del presidente del Emisor fue más hawkish que en diciembre, al declarar: "Estamos dispuestos a mantener durante más tiempo el actual rango objetivo para el tipo de los fondos federales si resulta apropiado. Sabemos que reducir la política monetaria demasiado pronto o en exceso podría dar lugar a un retroceso de los progresos realizados en materia de inflación y, en última instancia, requerir una política aún más restrictiva para volver a situar la inflación en el 2%. Al mismo tiempo, reducir la política o desviarla demasiado tarde o demasiado poco podría debilitar indebidamente la actividad económica en el empleo". En este contexto, el promedio de analistas espera que el rango máximo de las tasas de referencia cierre 2024 en 4,50% desde el 5,50% actual, mientras que las implícitas de la curva swap del mercado se ubican en 4,00%, en contraste con una expectativa de recortes más moderada de los miembros de junta de la FED hasta 4,75%, de acuerdo con su último Dot-Plot.

• Bancos Centrales: A nivel internacional, además de la FED, los bancos centrales de Reino Unido, Brasil, Chile, tuvieron reunión de política monetaria, sin sorpresas frente a la expectativa del

promedio de analistas. El Banco central de Inglaterra decidió mantener su tasa de referencia en 5,25%, con una votación por mayoría (6-3). Dos miembros de junta votaron por incrementar la tasa en 25 pbs, mientras que otro de ellos votó por un recorte de la misma magnitud. De acuerdo con el comunicado, la decisión la soportó que la inflación continúa desacelerándose, pero se mantiene en niveles altos, mientras el mercado laboral apenas comienza a mostrar señales de una relajación, a pesar del deterioro de la actividad económica, lo que disminuye los riesgos de una espiral de salarios. Por otra parte, el Banco Central de Brasil recortó su tasa 50 pbs por quinta vez consecutiva hasta ubicarla en 11,25%. En el comunicado mencionaron que la decisión fue soportada por la continuidad de la desaceleración de la inflación, aunque a un ritmo más moderado que en meses anteriores y el deterioro de la actividad económica. Finalmente, el Banco Central de Chile recortó su tasa 100 pbs hasta ubicarla en 7,25%, mayor al recorte de 75 pbs de la reunión de diciembre, gracias a una desaceleración de la inflación total y núcleo más marcada de lo esperado en los últimos meses, en un entorno de bajo crecimiento económico. De acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg, la economía chilena se habría estancado en 2023 al registrar un crecimiento de 0.0% a/a.

• Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con resultados positivos. El índice Dow Jones aumenta 0,56%, mientras que el S&P 500 cae 1,02%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,21%. En cuanto a los precios del petróleo, la referencia Brent cotiza sobre US\$78,92 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,53/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.889,00 a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.911,60.



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



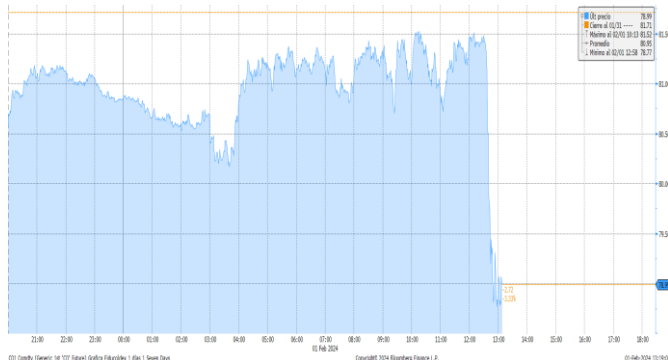
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

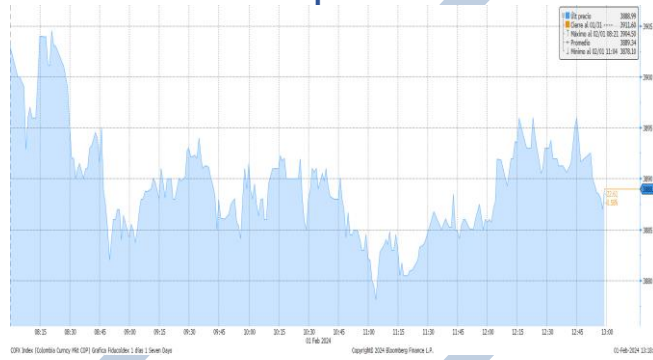
jueves, 1 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



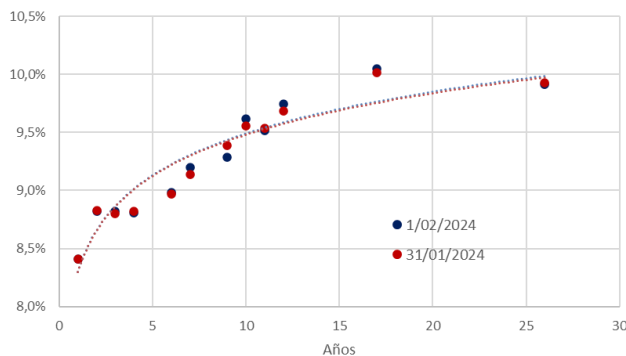
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	1/02/2024	31/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,19%	10,28%	-9,0
TES 6 1/4 11/26/25	8,41%	8,41%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,82%	8,83%	-1,0
TES 5 3/4 11/03/27	8,82%	8,80%	1,7
TES 6 04/28/28	8,81%	8,82%	-0,9
TES 7 3/4 09/18/30	8,99%	8,97%	1,8
TES 7 3/4 03/26/31	9,20%	9,14%	6,0
TES 7 06/30/32	9,29%	9,39%	-10,1
TES 13 1/4 02/09/33	9,62%	9,56%	5,9
TES 7 1/4 10/18/34	9,52%	9,54%	-1,9
TES 6 1/4 07/09/36	9,74%	9,68%	6,2
TES 9 1/4 05/28/42	10,05%	10,02%	3,4
TES 7 1/4 10/26/50	9,91%	9,93%	-1,6

“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”.