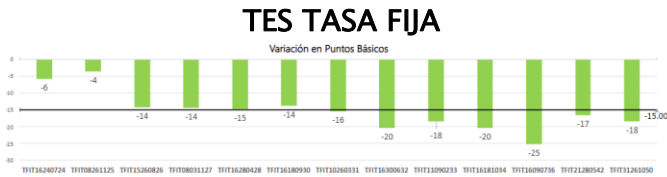


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 7 de febrero de 2024

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 15 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0920% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1310%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 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 favorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 puntos básicos 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) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



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 negativos debido al comportamiento desfavorable 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 negativos 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

miércoles, 7 de febrero de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, distintos miembros de la FED presentaron declaraciones frente a los medios. La presidente de la FED de Cleveland, Loretta Mester, mencionó que la política monetaria se encuentra en un "buen lugar", además de resaltar que "Si la economía evoluciona como se espera, creo que ganaremos esa confianza (de llevar la inflación al objetivo) a finales de este año y entonces podremos comenzar a bajar las tasas. Mi hipótesis básica es que lo haremos a un ritmo gradual para que podamos seguir gestionando los riesgos para ambas partes de nuestro mandato". La funcionaria descartó un movimiento en el primer semestre del año, alegando que la fortaleza del mercado laboral y la resiliencia de la actividad económica dan espacio para reunir más información, siendo enfática en que "Sería un error bajar las tasas demasiado pronto o demasiado rápido sin evidencia suficiente de que la inflación está en una trayectoria sostenible y oportuna de regreso al 2%. Hacerlo socavaría todo el buen trabajo que se ha hecho para llevar la inflación a este punto", sin dejar de lado los riesgos de iniciar el ciclo de recortes demasiado tarde. De igual forma, Neel Kashkari, presidente de la FED de Minneapolis, declaró que se necesitan más evidencias de progresos en el control de la inflación antes de tomar una decisión. El funcionario resaltó la desaceleración de precios en los últimos meses, pero fue enfático en que "No quiere decir que hayamos terminado todavía".

- La calificadora de riesgo Moody's rebajó la nota de solvencia como emisor a largo plazo de New York Community Bancorp desde 'Baa3' a 'Ba2', clasificándolo como "bono basura". Esta acción provocó que el banco regional se desplome Wall Street, después de hundirse un 22% en la sesión del martes. Los títulos de la entidad acumulan caídas alrededor de un 60% desde que la semana pasada, luego que se dieran a conocer sus resultados corporativos, en los que informó sorpresivamente una pérdida trimestral y reveló problemas con sus préstamos inmobiliarios comerciales. Asimismo,

anunció un recorte de su dividendo para acumular capital y cumplir con los requisitos regulatorios. La problemática del New York Bancorp se extendió hoy a Alemania, luego de que analistas de Morgan Stanley recomendaran a sus clientes vender los bonos emitidos Deutsche Pfandbriefbank AG, una empresa estatal prestamista con exposición al mercado de bienes inmuebles comerciales en los EE.UU. Al respecto, Janeth Yellen, secretaria del Tesoro de los Estados Unidos declaró ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes: "Estamos vigilando cuidadosamente la actual tensión bancaria".

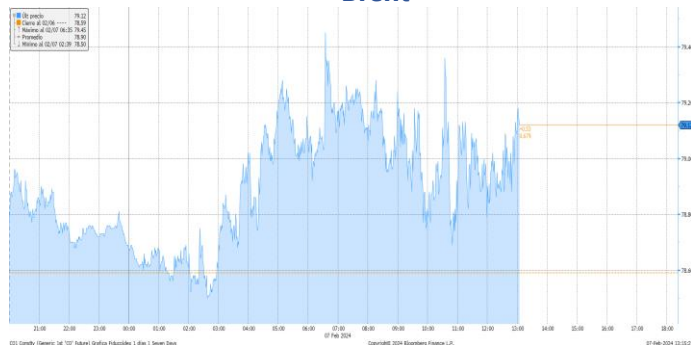
- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo de febrero, en el que no se presentaron cambios en las proyecciones de precios frente al informe anterior. La EIA prevé que los precios del petróleo continúen presionados al alza en el primer trimestre del 2024 hasta llevar la referencia Brent a una negociación promedio de US\$85,0/barril, superior al precio actual de US\$79,1/barril. La organización soporta la proyección en el déficit de la producción en ese periodo, generado por los recortes de distintos miembros de la OPEP+ por 2,2 millones de barriles diarios. A partir del segundo trimestre del año y sujeto al vencimiento de los recortes anunciados, los precios del petróleo comenzarían a ceder hasta ubicar en promedio a la referencia Brent en US\$81,0/barril en diciembre.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con resultados mixtos. El índice Dow Jones sube 0,24%, mientras que el S&P 500 cae 0,08%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,76%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con estabilidad. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,78 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,54/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.960,00, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.956,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

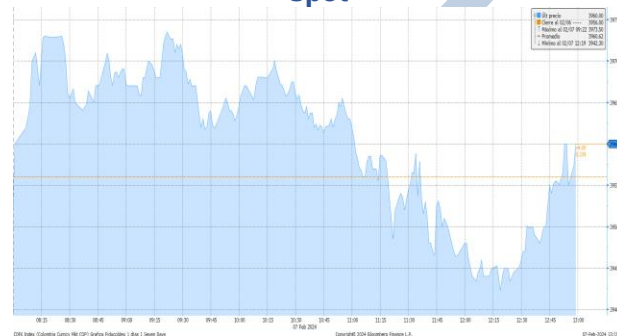
miércoles, 7 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



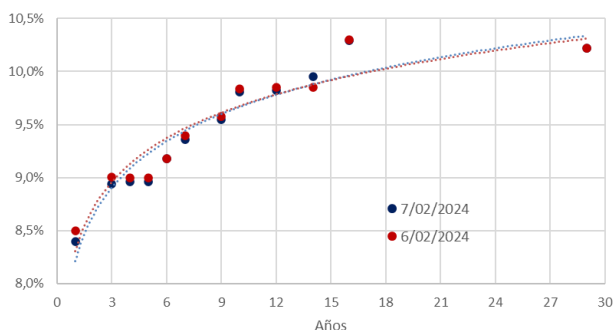
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/02/2024	6/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,50%	-9,8
TES 7 1/2 08/26/26	8,94%	9,00%	-6,2
TES 5 3/4 11/03/27	8,96%	9,00%	-3,8
TES 6 04/28/28	8,96%	9,00%	-4,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,18%	9,18%	0,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,36%	9,40%	-3,9
TES 7 06/30/32	9,55%	9,58%	-3,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,81%	9,84%	-2,7
TES 7 1/4 10/18/34	9,82%	9,85%	-3,0
TES 6 1/4 07/09/36	9,95%	9,85%	10,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,29%	10,30%	-0,9
TES 7 1/4 10/26/50	10,22%	10,22%	-0,2

“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”.