

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 8 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 4.0980% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0920%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

TES TASA FIJA



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva subieron (valorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó 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.

Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento desfavorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 8 de febrero de 2024

Noticias Económicas

- En China se conocieron los registros de inflación con resultados mixtos. La inflación al consumidor aceleró su ritmo de contracción hasta ubicarse en 0,8% a/a en enero, más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían que la cifra se ubicara en -0,5% a/a desde el -0,3% a/a anterior. La caída de los precios de esa magnitud no se veía desde la crisis financiera de 2008-2009, pues incluso supera la desinflación observada en la pandemia cuando los precios cayeron 0.5% en noviembre de 2020. La inflación en terreno contractivo por cuarto mes consecutivo reafirma las menores dinámicas de consumo de los hogares chinos y eleva la incertidumbre sobre el crecimiento de la economía para este año. Por otro lado, la inflación de los precios al productor se contrajo 2,5% a/a, ligeramente menos de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían una contracción de 2,6%, desde la de 2,7% a/a en diciembre.

- En Colombia, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación mensual de 0,92% en enero, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo de la del mismo mes del año anterior de 1,78%, lo que permitió una nueva importante desaceleración de la inflación anual hasta 8,35% desde el 9,28% a/a en el cierre de 2023. En este mes todas las agrupaciones de ítems (Alimentos, bienes, servicios y regulados) registraron la desaceleración anual de la inflación, con un mayor aporte a la desaceleración por parte del grupo de alimentos, seguido de los bienes transables. El comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares y la apreciación de la tasa de cambio. A diferencia de meses anteriores, el grupo de regulados aportó a la desaceleración de la inflación, como consecuencia del cambio de año lo que implica una nueva indexación a la inflación y al aumento del salario mínimo, que en ambos casos son menores a las cifras con las que se indexaron en 2023. En medio de

lo anterior, las inflaciones básicas registraron un desempeño positivo durante el mes. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 9,69% desde 10,33% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados se desaceleró hasta 7,81% a/a desde 8,42% a/a. Finalmente, la inflación núcleo 15 se ubicó en 8,68% a/a, por debajo del 9,46% a/a en diciembre.

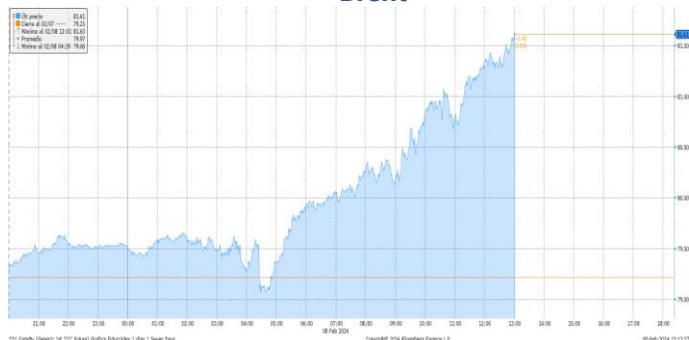
- Inflación Latam: En Chile, la inflación se desaceleró menos de lo que esperaban los analistas, al ubicarse en 3,8% a/a en enero, inferior a la 3,9% a/a con el que cerró el 2023, pero por encima de la de 3.5% que esperaba el promedio de analistas. En el último mes se registraron presiones sobre el precio de los alimentos, especialmente los precios de los procesados. De igual forma, en Brasil la inflación se desaceleró menos de lo esperado, hasta ubicarse en 4,51% a/a en enero, mientras que el promedio de analistas esperaba que la inflación se ubicara en 4,42% a/a, desde el 4,62% a/a en diciembre de 2023. En contraste, la inflación en México se aceleró por segundo mes consecutivo y se ubicó en 4,88% a/a en enero, en línea con las expectativas. La mayor presión de precios en México se produjo en el grupo de productos agrícolas, que continuó acelerando su inflación anual hasta 9,75% a/a, luego de haber alcanzado un mínimo de 1,62% a/a hace apenas cuatro meses.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con resultados negativos, aunque marginales. El índice Dow Jones cae 0,07%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,08%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,68%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias, ante el escalamiento del conflicto entre Israel y Palestina. La referencia Brent cotiza sobre US\$81,58 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,14/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.949,00, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.960,00

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

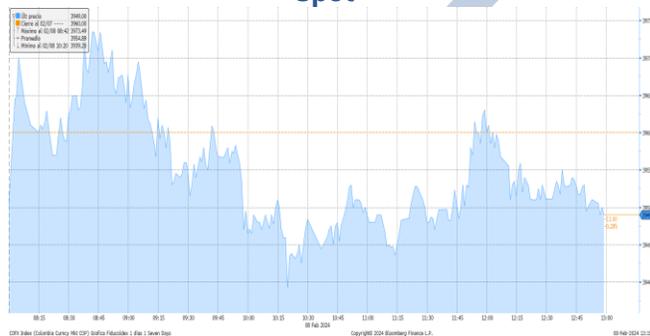
jueves, 8 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



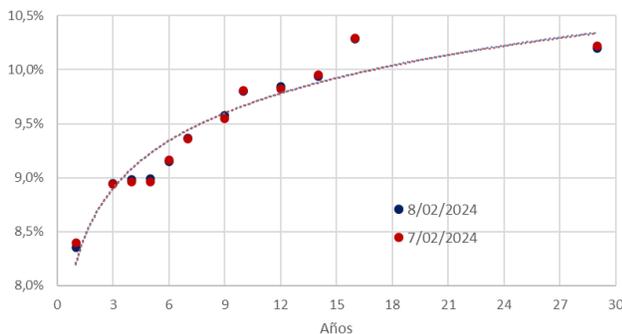
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	8/02/2024	7/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,35%	8,40%	-0,5
TES 7 1/2 08/26/26	8,95%	8,94%	0,9
TES 5 3/4 11/03/27	8,98%	8,96%	1,9
TES 6 04/28/28	8,99%	8,96%	3,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,15%	9,17%	-1,6
TES 7 3/4 03/26/31	9,37%	9,36%	0,5
TES 7 06/30/32	9,58%	9,55%	2,9
TES 13 1/4 02/09/33	9,80%	9,81%	-1,0
TES 7 1/4 10/18/34	9,84%	9,82%	2,4
TES 6 1/4 07/09/36	9,94%	9,95%	-1,5
TES 9 1/4 05/28/42	10,29%	10,29%	-0,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,20%	10,22%	-2,1

“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”.