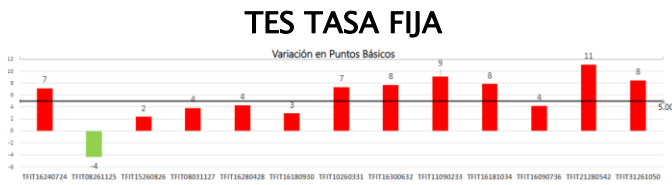


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 de febrero de 2024

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1500% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0980%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva subieron (valorizaron) 7 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 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



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) 1 punto básico 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

viernes, 9 de febrero de 2024

Noticias Económicas

- En China avanzan las preocupaciones por el sector inmobiliario en medio de las preocupaciones de los mercados internacionales por lo ocurrido recientemente con el New York Bancorp, que por su alta exposición a la cartera comercial inmobiliaria en EE.UU. se encuentra en una situación crítica. Son varias las inmobiliarias cuyas necesidades de liquidez las han llevado a tomar medidas drásticas. China Aoyuan Group, por ejemplo, se vio obligado a vender un terreno en Canadá por un precio 45% inferior al que lo adquirió en 2021. Son varios los casos similares, lo que eleva los temores de una crisis inmobiliaria en el gigante asiático, que se pueda extender al resto de los mercados. Las autoridades encargadas siguen al detalle la situación, sin embargo, no se han anunciado medidas puntuales.
- En Estados Unidos, se publicó una revisión de las cifras de inflación, con cambios en los resultados de agosto, octubre, noviembre y diciembre. Los cambios fueron marginales, alrededor de 10 pbs en las cifras mensuales. Con el ajuste, la inflación en Estados Unidos cerró 2023 en 3,3% a/a, ligeramente inferior al 3,4% a/a de la estimación inicial conocida en los primeros días de enero. Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo sin cambios para el cierre de 2023 sobre 3,9% a/a. Las cifras no implican un cambio significativo sobre las expectativas de la política monetaria de la Reserva Federal, que mantendría su cautela en la toma de decisiones ante la resiliencia del mercado laboral y la actividad económica. De hecho, al respecto se pronunció ayer el presidente de la FED de Minneapolis, Thomas Barkin, quien declaró que los resultados de inflación y mercado laboral permiten a la FED ser pacientes, lo que disminuye los riesgos de actuar de forma anticipada y comprometer la convergencia de la inflación a la meta.
- El Banco Central de México decidió mantener su tasa de referencia inalterada en 11,25%, en línea con las expectativas. La Junta del Emisor soportó principalmente su decisión en el comportamiento de la inflación subyacente que aún permanece en niveles relativamente altos al situarse en 4,76% a/a en enero. Adicionalmente, mencionaron que las expectativas de inflación para el cierre de 2024 registraron incrementos, mientras que las de mayor plazo permanecieron relativamente estables en niveles por encima de la meta. Por otra parte, el Banco Central de Perú decidió recortar su tasa de referencia en 25 pbs, por sexto mes consecutivo, hasta ubicarla en 6,25%, en línea con lo esperado. Dentro de los principales argumentos, resaltaron que tanto la medida de inflación total como la subyacente se ubicaron dentro del rango objetivo en enero, ligeramente por debajo del 3,0%, mientras que la expectativa de inflación a 12 meses continuó desacelerándose, hasta ubicarse en 2,64% en la encuesta de enero. En cuanto a crecimiento, argumentan que la mayoría de los indicadores se mantiene en el tramo pesimista de las estimaciones, con una expectativa de una contracción del PIB para 2023 de 0,4%, de acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg.
- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con resultados mixtos. El índice Dow Jones cae 0,19%, mientras que el S&P 500 se valoriza en 0,40%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,11%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,02 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,71/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.922,63, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.949,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

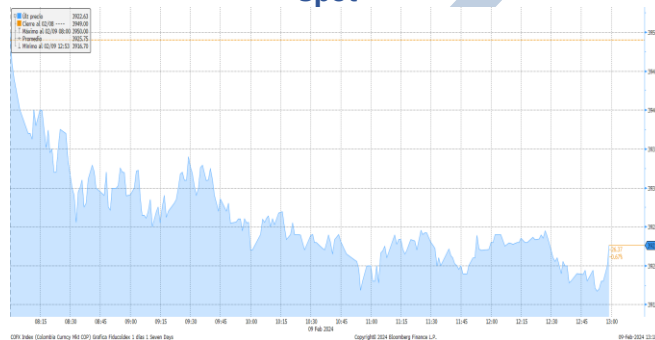
viernes, 9 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



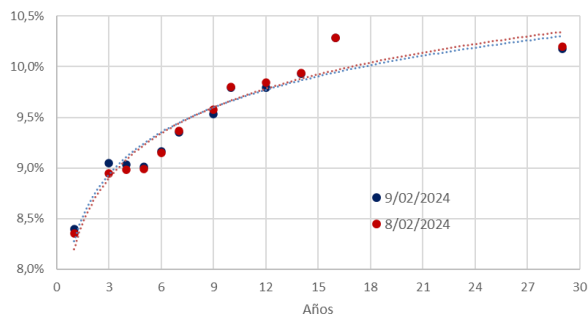
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/02/2024	8/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,35%	5,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,05%	8,95%	10,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,03%	8,98%	5,3
TES 6 04/28/28	9,01%	8,99%	2,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,16%	9,15%	1,3
TES 7 3/4 03/26/31	9,35%	9,37%	-1,5
TES 7 06/30/32	9,53%	9,58%	-4,7
TES 13 1/4 02/09/33	9,79%	9,80%	-0,9
TES 7 1/4 10/18/34	9,80%	9,84%	-4,7
TES 6 1/4 07/09/36	9,93%	9,94%	-0,7
TES 9 1/4 05/28/42	10,29%	10,29%	-0,2
TES 7 1/4 10/26/50	10,17%	10,20%	-2,6

“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”.