

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 12 de febrero de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1810% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1500%.



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



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) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 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 desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico 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 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

lunes, 12 de febrero de 2024

Noticias Económicas

- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó significativamente al ubicarse en -7,9% en enero, mejor al -17,3% en diciembre, lo que adicionalmente representa el mejor registro desde septiembre de 2022. El repunte del indicador obedeció a un resultado menos negativo del componente de condiciones económicas y al componente de expectativas. La disposición a comprar vivienda, vehículos, muebles y electrodomésticos aumentó, lo que es consecuente con el inicio del ciclo de recortes de la tasa de referencia en el país que permitiría mejores condiciones de financiamiento, así como la menor inflación de bienes transables. El mejor desempeño del indicador es una señal positiva del crecimiento económico del país para este inicio de año, sin embargo, un repunte muy marcado del consumo podría comprometer la convergencia de la inflación.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerán un número importante de datos fundamentales en la mayor economía del mundo. Las publicaciones relevantes inician mañana con la inflación del mes de enero, en la que el promedio de analistas prevé una desaceleración hasta 2,9% a/a desde el 3,4% a/a anterior. De igual forma, prevén una desaceleración de la inflación subyacente hasta 3,7% a/a desde el 3,9% a/a en diciembre de 2023. Más adelante en la semana, se conocerán los resultados de ventas minoristas y producción industrial. El promedio de analistas prevé una contracción de las ventas minoristas de 0,2% m/m, que contrasta con el crecimiento de 0,6% m/m en diciembre, lo que sería favorable para la inflación. En contraste prevén una aceleración del crecimiento de la producción hasta 0,3% m/m desde el 0,1% m/m un mes atrás. Al cierre de la semana se publicará el resultado de confianza del consumidor calculado por la Universidad de Michigan

que tiene dentro de sus componentes la expectativa de inflación a 12 meses de los consumidores. Finalmente será relevante para los mercados discursos de distintos miembros de la Reserva Federal, pues esta semana se pronuncian ante los medios Kashkari, Bowman, Barkin, Goolsbee, Barr y Bostic.

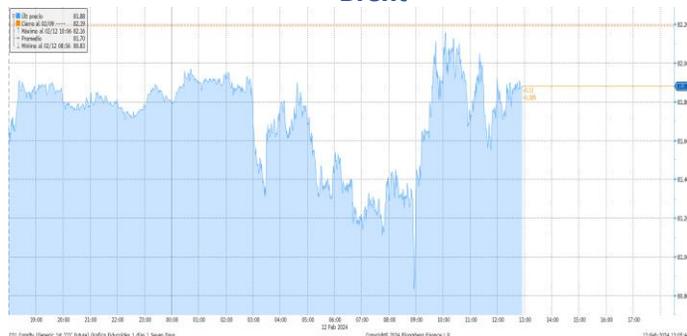
- Expectativas Colombia: Esta semana se conocerán distintos indicadores de actividad económica, de los que se resalta la publicación del PIB del último trimestre del año. El promedio de analistas prevé un repunte del PIB hasta un crecimiento de 0,8% a/a, lo que marcaría una importante recuperación desde la contracción de 0,3% a/a en 3T23. De cumplirse la expectativa del promedio de analistas, la economía colombiana cerraría el 2023 con un crecimiento consolidado de 1,0%. Adicionalmente se conocerán los resultados de las importaciones en diciembre, así como la balanza comercial del mismo mes, con una antesala positiva luego del repunte de las exportaciones que permitiría una nueva reducción del déficit comercial.

- Los mercados en Estados Unidos se acercan al cierre de la jornada con resultados positivos, a la espera del resultado de la inflación de los Estados Unidos que se publica mañana. El índice Dow Jones sube 0,57%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza en 0,31%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,65%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias corrigen ligeramente las ganancias de la semana pasada, a medida que el dólar gana fortaleza internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$81,88 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,78/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.914,25, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.922,63.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 12 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



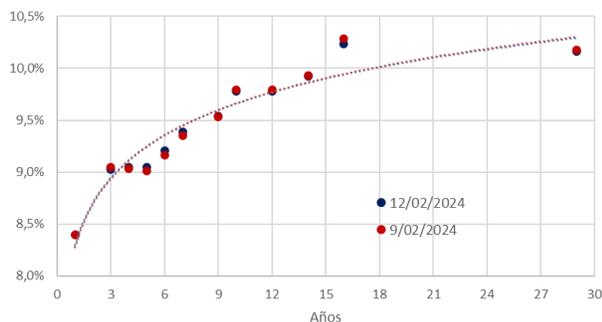
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/02/2024	9/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,40%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,03%	9,05%	-2,3
TES 5 3/4 11/03/27	9,05%	9,03%	1,6
TES 6 04/28/28	9,05%	9,01%	4,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,21%	9,16%	4,7
TES 7 3/4 03/26/31	9,39%	9,35%	4,0
TES 7 06/30/32	9,54%	9,53%	0,6
TES 13 1/4 02/09/33	9,78%	9,79%	-1,4
TES 7 1/4 10/18/34	9,78%	9,80%	-1,6
TES 6 1/4 07/09/36	9,93%	9,93%	-0,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,24%	10,29%	-5,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,16%	10,17%	-1,1

“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”.