

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 14 de febrero de 2024

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 9 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3100% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1830%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva bajaron (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 mixto 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 subieron (desvalorizaron) 2 punto básico 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) 3 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 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 favorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 14 de febrero de 2024

## Noticias Económicas

- En Reino Unido, la inflación se mantuvo estable en 4,0% a/a en enero, contrario a la expectativa del promedio de los analistas de un repunte hasta 4,1% a/a. Durante el mes se evidenció un comportamiento mixto en las distintas categorías del IPC, con presiones a la baja provinieron principalmente de alimentos, prendas de vestir, calzado y muebles, en contraste las presiones al alza en el sector servicios, especialmente en el sector de la vivienda. Así las cosas, la inflación subyacente se mantuvo en 5,1% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas que esperaban un repunte hasta 5,2% a/a. Por otra parte, mañana se conocerá el resultado de PIB del último trimestre de 2023, para el que el promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento hasta 0,1% a/a, inferior al de 0,3% a/a en 3T23. En este contexto, tanto el promedio de analistas, como las implícitas de mercado, esperan que el Banco Central de Inglaterra inicie su ciclo de recortes de política monetaria en 3T24, probablemente siendo el último de los principales bancos centrales en hacerlo.

- En Colombia se conocieron las cifras de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a diciembre. La producción industrial aceleró su ritmo de contracción hasta 6,8% a/a desde la de 6,4% a/a en noviembre, jalonada a la baja principalmente por la producción del sector automotriz, aunque se observó un deterioro generalizado en las ramas de actividad. Por su parte, en el consolidado de 4T23 se contrajo 6,4% a/a, menos que la contracción de -7,6% a/a en 3T23. De igual forma, las ventas minoristas aumentaron su contracción en diciembre hasta 4,7% a/a superior a la de 3,3% a/a en noviembre, jalonadas principalmente a la baja por las ventas del sector automotriz. A pesar del deterioro del último mes, la contracción en 4T23 fue de 6,27% a/a, inferior a la de 9,18% a/a en 3T23. Estos dos datos son antesala a la publicación de mañana cuando se conocerá el resultado de PIB de 4T23, para el que el promedio de analistas prevé un repunte del crecimiento hasta 0,8% a/a que marca una importante recuperación desde la

contracción de 0,3% a/a en 3T23 y que consolidaría un crecimiento de 1,0% en 2023.

- Adicionalmente en Colombia, se conoció el resultado de las importaciones y la balanza comercial. Las importaciones en Colombia fueron por USD\$ 5.257 millones en diciembre de 2023, 10,2% por debajo de las realizadas en el mismo mes del año anterior, pero recuperándose desde a la contracción de 14,6% en noviembre. La menor caída se dio en todos los frentes, tanto las importaciones de consumo, como la de bienes intermedios y de capital. A pesar del mejor desempeño de las importaciones en el último mes, el déficit de la balanza de bienes logró reducirse hasta USD\$ 546 millones, por debajo de los USD\$ 762 millones en noviembre, gracias al crecimiento de las exportaciones. El resultado de diciembre sería favorable para la cuenta corriente, que se conocerá en las siguientes semanas y para la que el Banco de la República estima una reducción del déficit hasta 2,8%/PIB en 2023, lo que significaría una mejora significativa frente al de 6,2%/PIB en 2022.

- Los mercados internacionales se acercan al cierre de la jornada con resultados positivos. El índice Dow Jones sube 0,14%, mientras que el S&P 500 se valoriza en 0,42%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,43%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias regresaron parte de las ganancias recientes. La referencia Brent cotiza sobre US\$81,88/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,08/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.918,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.924,25.



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



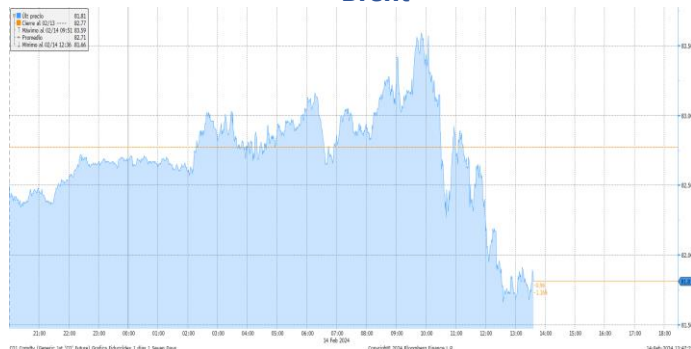
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 14 de febrero de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



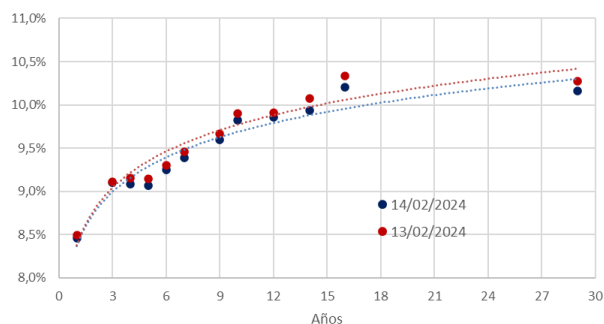
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	14/02/2024	13/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,46%	8,49%	-3,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,10%	9,11%	-1,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,08%	9,15%	-7,3
TES 6 04/28/28	9,07%	9,14%	-7,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,25%	9,30%	-5,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,39%	9,46%	-7,0
TES 7 06/30/32	9,60%	9,67%	-7,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,82%	9,90%	-7,8
TES 7 1/4 10/18/34	9,86%	9,91%	-5,3
TES 6 1/4 07/09/36	9,94%	10,07%	-13,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,20%	10,34%	-13,6
TES 7 1/4 10/26/50	10,16%	10,27%	-11,0

“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”.