

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 15 de febrero de 2024

## Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2360% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3100%.

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) 5 puntos básicos durante la jornada.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (valorizaron) 6 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) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



### 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

jueves, 15 de febrero de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las ventas al por menor sorprendieron a la baja, al registrarse una contracción de 0,8% m/m en enero, por debajo del -0,2% m/m esperado por el promedio de analistas y del crecimiento de 0,4% m/m en diciembre (cifra que fue revisada a la baja desde 0,6% m/m). De igual forma, las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles se contrajeron 0,5% m/m, más de lo esperado por los analistas, que preveía una desaceleración del crecimiento hasta 0,2% m/m desde el 0,6% m/m en diciembre, lo que sugiere una moderación del consumo de los hogares. Más adelante en la mañana se publicará el dato de producción industrial del mismo mes, para el que el promedio de analistas espera un crecimiento de 0,2% m/m, que se acelere desde el de 0,1% m/m en diciembre. Este escenario sería favorable para la inflación y disminuye las probabilidades de que la FED mantenga sus tasas altas por un tiempo mucho más prolongado de lo esperado por los analistas.

- La recuperación del crecimiento económico en Colombia fue mucho menor a la esperada. El DANE dio a conocer que el crecimiento en 4T23 fue de 0,3% a/a en 4T23, por debajo del esperado por el promedio de analistas de 0,8% a/a. La contracción en 3T23 fue mayor a la que se había publicado en la primera estimación al registrar una contracción de 0,6% a/a, superior a la de 0,3% a/a que se había conocido previamente. Con lo que el crecimiento en el consolidado de 2023 fue de 0,6%, por debajo del esperado por el promedio de analistas de 1,0%. En todo caso, el mejor desempeño en el último trimestre del año es una buena antesala para la recuperación

que se espera para el 2024. Los sectores que más aportaron al mejor desempeño fueron el del comercio, la manufactura y la construcción que redujeron significativamente su ritmo de caída; lo que estuvo acompañado por una aceleración en el crecimiento de la agricultura. Sin embargo, resaltan algunas preocupaciones por el comportamiento de la actividad económica en el mediano plazo, pues la caída de la inversión fija aumentó en el último trimestre y completa un año de caídas. El consumo de los hogares se desaceleró como respuesta a las altas tasas de interés. El sector externo redujo su contribución positiva por una menor contracción de las importaciones y a pesar de un crecimiento de las exportaciones. Y el gasto público se desaceleró en el último trimestre sin cumplir la función contra cíclica que se espera debería cumplir. Así las cosas, la acumulación de inventarios restaron menos al crecimiento en 4T23, y fue la única razón responsable de la recuperación por el lado de la demanda, situación que imprime volatilidad y podría revertirse en el futuro.

- Los mercados internacionales se acercan al cierre de la jornada con resultados positivos. El índice Dow Jones sube 0,61%, mientras que el S&P 500 se valoriza en 0,21%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,72%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias regresaron parte de las pérdidas de ayer recientes. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,90/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,08/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.910,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.918,00.



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



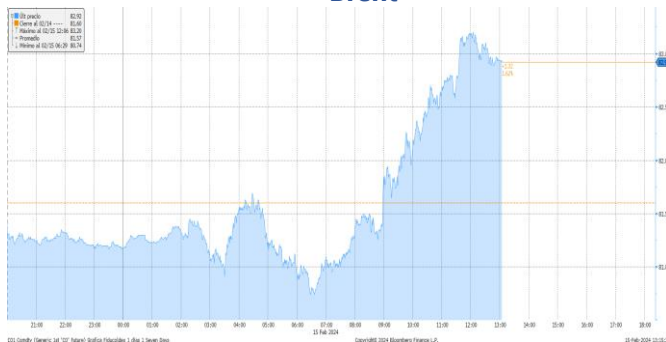
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

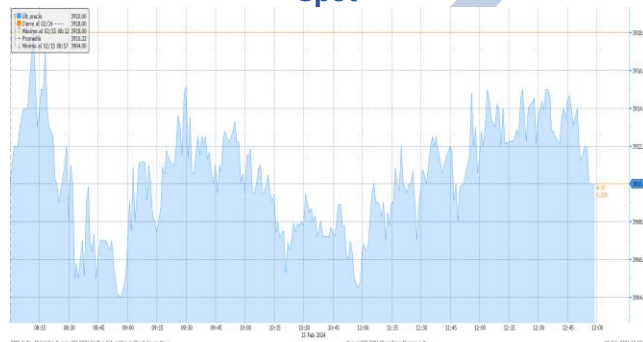
jueves, 15 de febrero de 2024

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



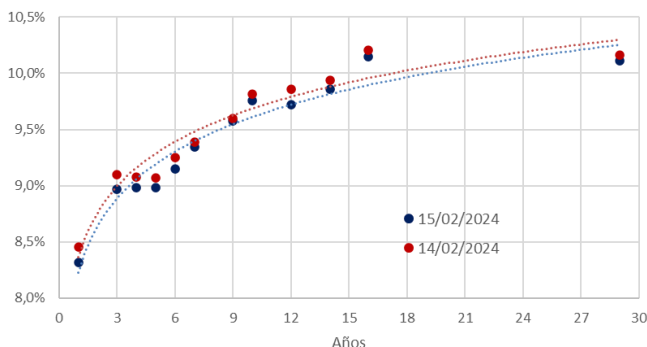
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	15/02/2024	14/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,31%	8,46%	-14,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,97%	9,10%	-13,1
TES 5 3/4 11/03/27	8,98%	9,08%	-10,0
TES 6 04/28/28	8,98%	9,07%	-9,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,15%	9,25%	-10,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,35%	9,39%	-4,4
TES 7 06/30/32	9,57%	9,60%	-2,6
TES 13 1/4 02/09/33	9,76%	9,82%	-6,4
TES 7 1/4 10/18/34	9,72%	9,86%	-13,3
TES 6 1/4 07/09/36	9,86%	9,94%	-7,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,15%	10,20%	-5,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,11%	10,16%	-5,2

“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”.