

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 20 de febrero de 2024

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2970% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2900%.

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.

### 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 bajaron (valorizaron) 1 punto básico durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



### 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.

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) 3 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, no se negoció la tasa de cambio oficial debido a que era un día no bursátil en Estados Unidos. Sin embargo, en las operaciones Next Day en el mercado local, la divisa mostró una tendencia alcista.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 20 de febrero de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el índice de actividad de no fabricación de la FED de Filadelfia se ubicó en -8,8 puntos en febrero, por debajo de los -3,7 puntos en enero. El deterioro fue generalizado en los componentes del indicador, de los que se resalta la caída de las nuevas órdenes, que regresó a terreno contractivo luego de una recuperación en enero. A pesar del menor resultado del indicador en febrero, aun supera el mínimo alcanzando en octubre de 2023 cuando cayó hasta los -17,0 puntos, lo que sugiere resiliencia del sector, que mantiene presiones alcistas sobre la inflación. Por otra parte, el Indicador Líder se contrajo 0,4% m/m en enero, más del -0,3% esperado por el promedio de analistas y del mes anterior -0,2% m/m (cifra revisada a la baja desde -0,1%). Dentro de los indicadores adelantados que computa el Indicador Líder, los permisos de construcción fueron los que peor desempeño presentaron frente al mes anterior. El comportamiento del Líder suele predecir el desempeño del PIB con varios meses de anticipación, lo que sugiere un enfriamiento de la actividad económica en la segunda parte del año.

- En China, el Banco Central decidió mantener su tasa preferencial de préstamos a un año en 3,45%, en línea con las expectativas y redujo 25 pbs la tasa a cinco años, hasta ubicarla en 3,95%, un recorte mayor al esperado de 10 pbs. La tasa de más corto plazo está asociada los préstamos de los hogares y empresas chinas, mientras que la tasa a cinco años se fija para las hipotecas. La decisión deja en evidencia el interés particular del Emisor por impulsar el sector inmobiliario en el país, que pasa por un mal momento desde la crisis de Evergrande y Country Garden. Distintos analistas internacionales la califican la medida como insuficiente, pues, el menor dinamismo del sector hipotecario en el país no responde únicamente a los costos de financiamiento, sino también a la poca confianza sobre el desempeño futuro del sector, que de agravarse podría implicar una crisis y llevar a caídas importantes de los precios de la vivienda.

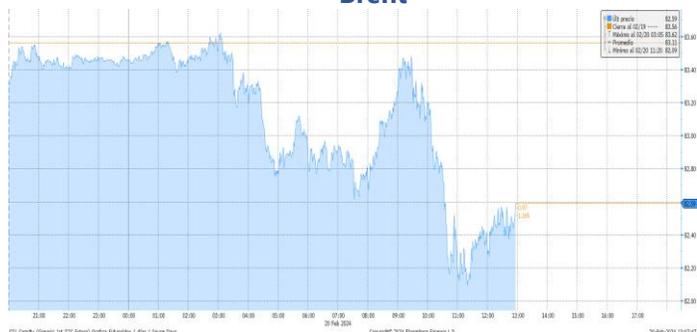
- Fedesarrollo presentó los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial, en la que se mostró un deterioro en la confianza comercial en contraste con una recuperación de la industrial en enero de 2024. La confianza comercial cayó hasta 14,5 puntos, por debajo de los 16,6 puntos en diciembre. El menor desempeño en la confianza comercial se dio en consecuencia de una caída en el componente de percepción de la situación económica actual de la empresa, que fue parcialmente compensado por un avance del componente de expectativas. Sin embargo, el nivel alcanzado aun es mejor que el observado en noviembre de 2023 cuando se redujo hasta los 12,3 puntos lo que demuestra la expectativa de moderación en el deterioro de las ventas minoristas. Por su parte, la confianza industrial mejoró en enero y regresó a terreno positivo luego de tres meses de encontrarse en negativo. En enero se ubicó en 0,2 puntos, por encima de los -4,3 puntos en diciembre. El mejor desempeño se dio por las expectativas de producción para el próximo trimestre y a pesar de la caída en el volumen actual de pedidos. Las conclusiones sobre el desempeño de la confianza empresarial son mixtas. La recuperación de la confianza industrial también sería una antesala positiva a la menor contracción que se ha dado y se espera en la producción industrial.

- Los mercados operan con movimientos mixtos, en Estados Unidos las acciones están jalonadas a la baja por los decepcionantes resultados corporativos recientes de Home Depot y la expectativa de menores ventas de Walmart. El índice Dow Jones cae 0,23%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza en 0,83%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,06%. En cuanto a los precios del petróleo, las referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,63/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,28/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.927,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.909,00.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

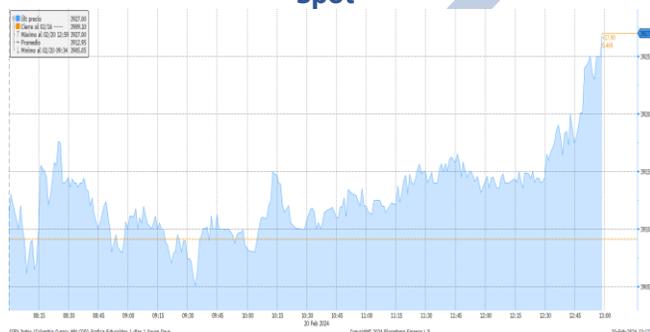
martes, 20 de febrero de 2024

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



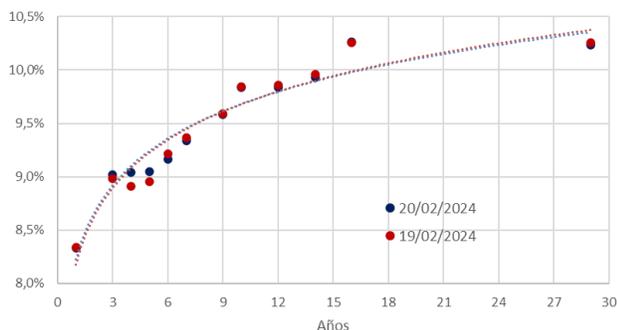
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	20/02/2024	19/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,33%	8,34%	-0,8
TES 7 1/2 08/26/26	9,02%	8,98%	4,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,04%	8,91%	13,1
TES 6 04/28/28	9,05%	8,95%	9,3
TES 7 3/4 09/18/30	9,17%	9,21%	-4,6
TES 7 3/4 03/26/31	9,34%	9,37%	-2,6
TES 7 06/30/32	9,58%	9,59%	-0,9
TES 13 1/4 02/09/33	9,84%	9,85%	-1,0
TES 7 1/4 10/18/34	9,84%	9,86%	-2,4
TES 6 1/4 07/09/36	9,93%	9,96%	-2,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,27%	10,26%	1,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,24%	10,26%	-2,0

“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”.