

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 22 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 subieron (desvalorizaron) 6 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3070% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2710%.

### TES TASA FIJA



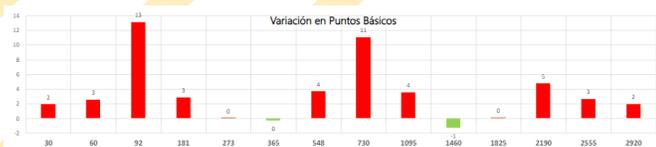
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

### 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) 3 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) 2 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

jueves, 22 de febrero de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los índices PMI tuvieron un desempeño mixto en febrero. El PMI manufacturero se ubicó en 51,5 puntos, por encima de la expectativa de estabilidad del indicador sobre los 50,7 puntos en enero. El mejor desempeño del sector manufacturero estuvo asociado a menores limitaciones en las cadenas de suministros, que permitieron aumentos en la producción. El PMI de servicios se ubicó en 51,3 puntos, por debajo de los 52,3 puntos esperados y de los 52,5 puntos del mes pasado. El deterioro fue explicado por un menor ritmo de crecimiento de las nuevas órdenes y una moderación en el ritmo de contratación. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) cayó hasta 51,4 puntos desde los 52,0 puntos en enero. A pesar del deterioro del indicador consolidado, las empresas registraron en febrero un mayor optimismo sobre las perspectivas de actividad económica para el siguiente año, previendo mejores condiciones de la demanda de los hogares a medida que las tasas de interés sean menos contractivas.

- En México, el PIB creció 2,5% a/a en 4T23, desacelerándose ligeramente menos de lo esperado por los analistas, quienes preveían un crecimiento de 2,4% a/a desde el 3,5% a/a en 3T23. La desaceleración en el crecimiento obedeció principalmente a los sectores de "Transporte", "Agricultura" y "Minería". Así las cosas, la economía mexicana cerró con un crecimiento consolidado de 3,2% en 2023, inferior al crecimiento de 3,9% en 2022, aunque supera con creces el crecimiento de los países pares de la región. La lenta moderación de la actividad económica, sumada a una inflación que se mantiene alejada del objetivo de largo plazo, sugieren cautela por parte del Banco Central de México para iniciar su ciclo de recortes de la tasa de intervención. La tasa de política se ubica hoy en 11,25% y el promedio de analistas espera que el primer recorte se de en marzo con 25 pbs y que continúe a lo largo del año, hasta cerrar en 9,0%.

- En Europa los índices PMI registraron resultados mixtos, mientras que se registró un mejor

desempeño del sector de servicios, el manufacturero se deterioró. El PMI de servicios se ubicó en 50,0 puntos, nuevamente en terreno expansivo luego de 6 meses de contracción, además de superar las expectativas de los analistas, que preveían una recuperación hasta 48,8 puntos desde los 48,4 puntos en enero. El mejor desempeño del sector obedeció principalmente a una recuperación de los componentes de nuevas órdenes y de expectativas en los siguientes 12 meses. La recuperación en el sector de servicios aumenta las preocupaciones sobre la convergencia de la inflación, persistentemente alta para ese sector. En contraste, el PMI de fabricación se ubicó en 46,1 puntos en febrero, por debajo de los 47,0 puntos que esperaba el promedio de analistas, y de los 46,6 puntos en enero, además continúa en la zona de contracción (nivel por debajo de 50) por onceavo mes consecutivo. El deterioro del PMI manufacturero fue explicado por una caída en las nuevas órdenes y el empleo. En el consolidado de la economía, el PMI compuesto se ubicó en 48,9 puntos, mejor a los 47,9 puntos en enero, lo que sugiere una estabilización de la actividad económica en niveles bajos. De hecho, el promedio de analistas prevé un crecimiento de la Eurozona de 0,5% en 2024, sin cambios frente al crecimiento observado en 2023.

- Los mercados internacionales operan con ganancias, impulsados por los buenos resultados corporativos de NVIDIA, así como por los resultados del PMI de servicios en Estados Unidos, por debajo de las expectativas. El índice Dow Jones sube 0,84%, mientras que el S&P 500 lo hace en 1,73%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,68%. En cuanto a los precios del petróleo, las referencias registran aumentos en sus cotizaciones. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,78/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,75/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.928,00, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.925,11.



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



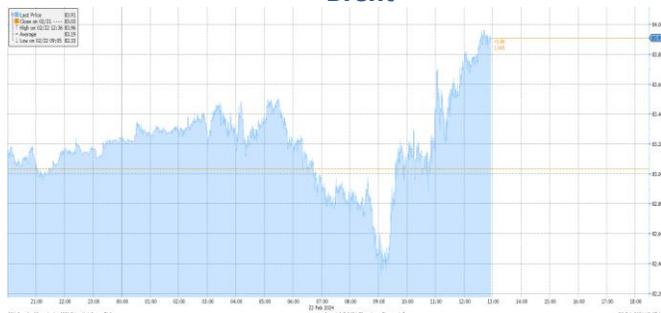
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 22 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



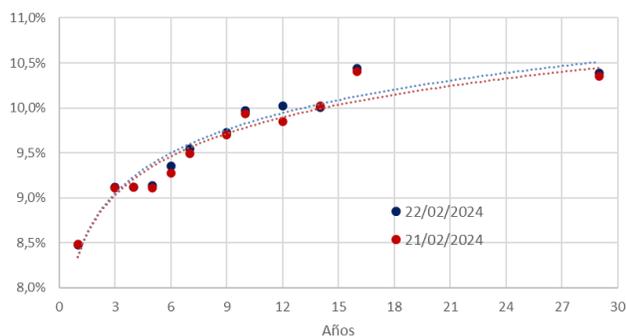
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	22/02/2024	21/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,48%	8,49%	-0,9
TES 7 1/2 08/26/26	9,12%	9,11%	0,7
TES 5 3/4 11/03/27	9,12%	9,12%	0,2
TES 6 04/28/28	9,14%	9,11%	3,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,36%	9,28%	8,2
TES 7 3/4 03/26/31	9,54%	9,49%	5,4
TES 7 06/30/32	9,73%	9,70%	3,2
TES 13 1/4 02/09/33	9,97%	9,94%	3,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,02%	9,85%	17,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,00%	10,02%	-1,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,44%	10,40%	4,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,39%	10,36%	3,6

“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”.