

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 23 de febrero de 2024

Comportamiento del portafolio

El jueves 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 4.3450% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3070 %.

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) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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) 7 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 las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable los márgenes 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

viernes, 23 de febrero de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se publicó la nueva encuesta de analistas de Bloomberg. Los mayores cambios se dieron en las expectativas de crecimiento, cuyas estimaciones fueron revisadas al alza especialmente para el primer semestre del año. Los analistas prevén un crecimiento promedio de 2,1%, en 2024 cifra revisada al alza desde el 1,5% de la encuesta en enero. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas elevó ligeramente su proyección hasta 2,2% a/a al cierre del año, desde el 2,1% a/a de la encuesta anterior, mientras que la proyección de la inflación PCE subyacente se mantuvo en 2,3% a/a. En este contexto, las expectativas de movimientos de tasas de la FED registraron cambios leves en sus sendas a lo largo de 2024. El promedio de analistas prevé que el ritmo de recortes inicie en el segundo trimestre del año y que sea más lento de lo que antes se preveía en el tercer trimestre. Sin embargo, se aceleraría a final del año hasta bajar el rango máximo de las tasas de interés hasta 4,5%, igual a la estimada en la encuesta anterior.

- Expectativas Estados Unidos: La siguiente semana se publicará un gran número de datos fundamentales, entre los que se destacan los de las órdenes de bienes durables, la encuesta ISM del sector manufacturero, la inflación PCE y los ingresos y gastos personales. El promedio de analistas prevé una contracción mensual de las órdenes de bienes durables de 5,0% en enero desde el crecimiento nulo en diciembre, sin embargo, las órdenes que excluyen transporte continuarán con un crecimiento positivo moderado de 0,2%, por debajo del de 0,5% m/m en

diciembre. Para el ISM manufacturero, el promedio de analistas pronostica una ligera recuperación hasta los 49,5 puntos en febrero desde los 49,1 puntos un mes atrás, pero aún en zona contractiva. En cuanto a la inflación PCE, prevén una desaceleración hasta 2,4% a/a en enero desde el 2,6% a/a en diciembre, acompañada de una desaceleración menor de la inflación PCE subyacente hasta 2,8% a/a desde el 2,9% a/a anterior. Cabe resaltar que las medidas de inflación IPC conocidas a inicios de mes, no lograron desacelerarse tanto como esperaban los analistas. Finalmente, para los ingresos y gastos personales, el promedio de analistas prevé un crecimiento mensual de los ingresos de 0,4% en enero, que se acelere desde el 0,3% m/m anterior. En contraste, los gastos personales moderarían su crecimiento hasta 0,2% m/m desde el 0,7% m/m en diciembre. La información adicional ayudará a alinear las expectativas frente al posible inicio de descenso de las tasas de interés de la Reserva Federal que se espera se de a mediados del año.

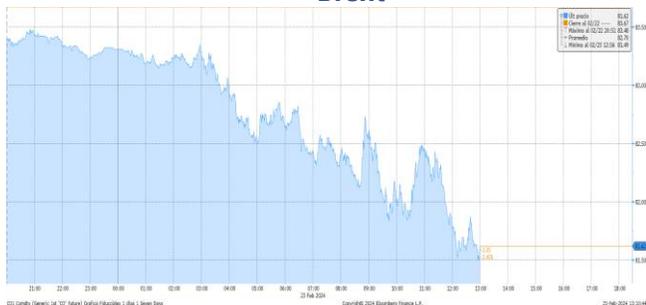
- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al cierre de la semana. El índice Dow Jones sube 0,21%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,17%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,35%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas importantes. La referencia Brent cotiza sobre US\$81,60/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,55/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.964,2, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.928,0.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

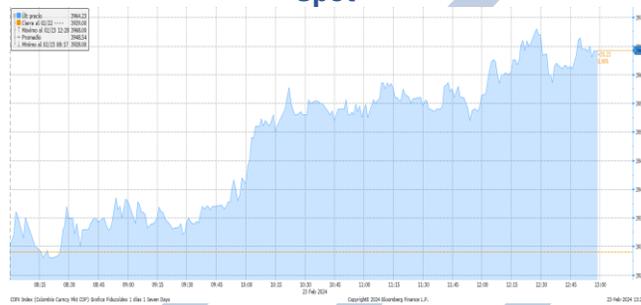
viernes, 23 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



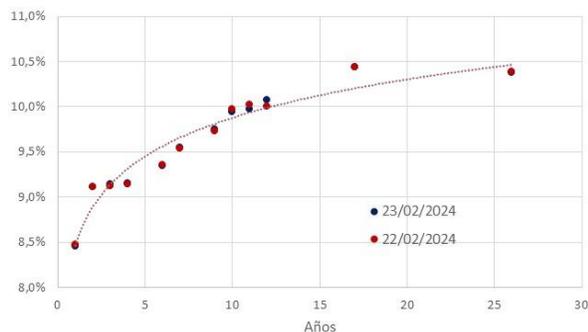
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/02/2024	22/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	10,25%	10,25%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,46%	8,48%	-2,3
TES 5 3/4 11/03/27	9,12%	9,12%	-0,2
TES 6 04/28/28	9,15%	9,12%	2,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,15%	9,14%	1,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,35%	9,36%	-0,8
TES 7 06/30/32	9,55%	9,54%	0,6
TES 13 1/4 02/09/33	9,75%	9,73%	1,6
TES 7 1/4 10/18/34	9,94%	9,97%	-3,1
TES 6 1/4 07/09/36	9,97%	10,02%	-5,2
TES 9 1/4 05/28/42	10,08%	10,00%	7,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,44%	10,44%	-0,1

“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”.