

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 27 de febrero de 2024

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron). Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2760% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2320%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (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) 4 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 2 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) 1 punto básico 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

martes, 27 de febrero de 2024

Noticias Económicas

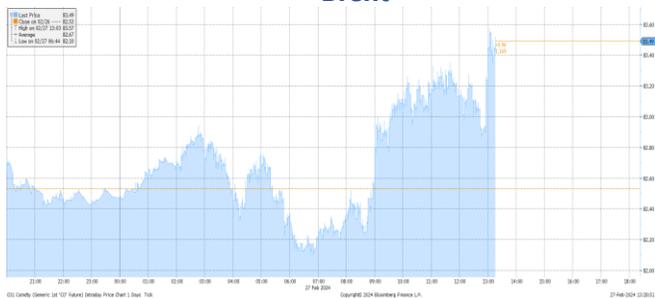
- En Estados Unidos, las órdenes de bienes durables registraron una contracción de 6,1% m/m en enero, mayor a la esperada por el promedio de analistas de 5,0% m/m y deteriorándose desde el -0,3% m/m en diciembre de 2023 (cifra que además fue revisada a la baja desde 0,0% m/m). Las órdenes que excluyen transporte también se contrajeron, aunque a un menor ritmo, con una caída de 0,3% a/a, en contraste con el crecimiento positivo esperado por el promedio de analistas de 0,2% m/m, y deteriorándose desde el crecimiento de 0,5% m/m en diciembre. Sin embargo, las órdenes de bienes de capital, que suelen estar asociadas al comportamiento de la inversión en capital fijo, lograron un crecimiento de 0,8% m/m, por encima del pronóstico de analistas de 0,1% m/m, lo que refuerza la expectativa de un "aterrizaje suave" de la economía norteamericana y que podría retrasar el inicio del ciclo de recortes en las tasas de referencia de la FED.
- Adicionalmente en EE. UU. se conocieron los resultados de la confianza del consumidor del Conference Board y el Índice manufacturero de la FED de Richmond con corte a febrero. La confianza cayó hasta los 106,7 puntos, en contraste con la ligera recuperación esperada hasta los 115,0 puntos desde los 114,8 puntos en enero (cifra que además fue revisada a la baja hasta 110,9). El deterioro de la confianza se dio, tanto en el componente de situación actual, como el de expectativas económicas, siendo un deterioro más marcado en la valoración de su situación actual, a pesar de desaceleración de la inflación y la resiliencia del mercado laboral. Por su parte, el índice manufacturero de Richmond se ubicó en -5,0 puntos, por encima de los -9,0 puntos esperados por los analistas y recuperándose desde los -15,0 puntos en enero. La recuperación estuvo soportada principalmente por un mejor desempeño de los componentes de "nuevas órdenes" y "empleo", lo que deja en evidencia la resiliencia de la actividad económica.
- En Japón, la inflación se ubicó en 2,2% a/a en enero, desacelerándose menos de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían que la cifra se ubicara en 1,9% a/a, desde el 2,6% a/a en diciembre de 2023. De igual forma, la inflación subyacente (que excluye alimentos y energía) no logró cumplir con las expectativas al ubicarse en 3,5% a/a, por encima del 3,3% a/a esperado, aunque menor al 3,7% a/a un mes atrás. Luego de los sorprendentes resultados, las expectativas de tasas, implícitas de la curva swap de bonos soberanos en Japón, cambiaron ligeramente. La probabilidad del primer aumento de la tasa de referencia en abril aumentó de 49,1% a 54,6%. Es importante resaltar que los registros más recientes de actividad económica evidenciaron debilidad en el consumo de los hogares, lo que obstaculizaría el cambio de postura en la política del Emisor que ha sido enfático en los riesgos de regresar a un periodo deflacionario.
- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos. El índice Dow Jones cae 0,42%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,11%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,44%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,51/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,73/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.933,5, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.957,6.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

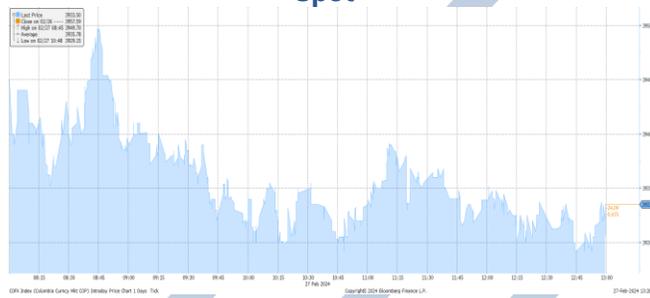
martes, 27 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



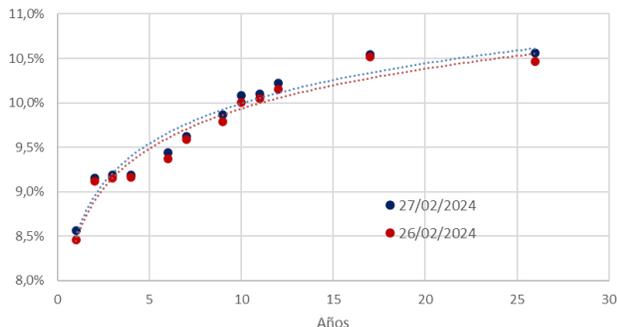
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	27/02/2024	26/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,56%	8,46%	10,3
TES 7 1/2 08/26/26	9,15%	9,12%	2,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,19%	9,16%	3,6
TES 6 04/28/28	9,19%	9,16%	2,3
TES 7 3/4 09/18/30	9,44%	9,37%	6,7
TES 7 3/4 03/26/31	9,62%	9,58%	3,8
TES 7 06/30/32	9,87%	9,79%	8,2
TES 13 1/4 02/09/33	10,08%	10,01%	7,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,10%	10,05%	5,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,22%	10,15%	7,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,54%	10,52%	2,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,56%	10,47%	9,2

“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”.