

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 29 de febrero de 2024

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2740% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2930%.

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) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico 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 los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable 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 presentaron rendimiento positivos y los TES tuvieron rendimientos negativos 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, 29 de febrero de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a enero. La inflación PCE total se ubicó en 2,4% a/a, igual a la esperada por el promedio de analistas y desacelerándose desde el 2,6% a/a en diciembre de 2023. Por su parte, la inflación núcleo se ubicó en 2,8% a/a, en línea con la expectativa y por debajo de la de 2,9% a/a el mes anterior. De otro lado, el gasto personal creció 0,2% m/m en enero, alineado con las expectativas y desacelerándose desde el 0,7% m/m anterior, con esto la variación anual se desaceleró significativamente hasta 4,5% desde el 5,9% a/a anterior. El crecimiento del ingreso personal fue de 0,7% m/m, por encima del esperado de 0,4% m/m y acelerándose desde el de 0,4% m/m en diciembre, lo que en términos anuales se tradujo en estabilidad sobre el crecimiento de 4,8% en diciembre. Por primera vez en 6 meses, el crecimiento anual del gasto personal fue inferior al de los ingresos, lo que es una buena señal de un enfriamiento del consumo de los hogares que podría traducirse en menores presiones de inflación por el lado de la demanda.

- Adicionalmente en EE. UU., distintos miembros FED se pronunciaron ante los medios. El presidente de la FED de Nueva York, John Williams, declaró que espera un camino obstaculizado de regreso a la inflación de 2,0%, dada la fortaleza de la actividad económica y del mercado laboral. En este sentido y con un balance de riesgos equilibrado, el funcionario mencionó que le parecen razonables tres recortes de las tasas para este año, los mismos expuestos en el Dot-Plot de diciembre. Collins, presidente de la FED de Boston se refirió a la inflación de la vivienda y mencionó que es demasiado pronto para decir si las presiones recientes son la señal correcta. Collins adicionalmente mencionó que deben esperar que los datos den información uniforme y no deberán tomar decisiones de política monetaria con cifras aisladas. En ese sentido, será necesario más tiempo, aunque sin descartar que el inicio del ciclo de recortes será este año. Finalmente, el presidente de la FED de Atlanta,

Raphael Bostic, dijo que la caída de la inflación hacia el objetivo no será rápida y tendrá volatilidad, destacó que queda trabajo por hacer en ese sentido y que se siente cómodo siendo paciente con los cambios de la política monetaria.

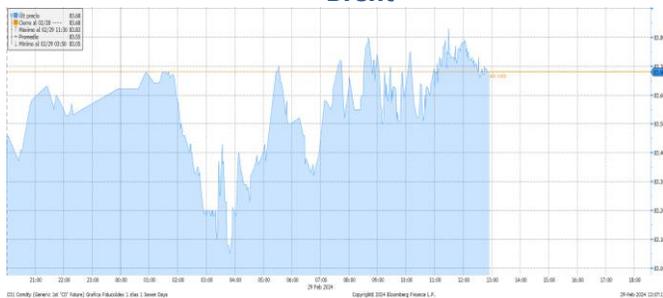
- En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 12,7% en enero, por debajo de la del mismo mes del año anterior cuando se encontraba en 13,7% e incluso mejorando frente a la tasa de desempleo registrada en el mismo mes de 2020, previo a la pandemia cuando se encontraba en 13,5%. El ritmo de generación de empleo se aceleró, al registrarse un aumento anual del número de ocupados de 533 mil, mayor al de 396 mil en diciembre de 2023. De igual forma, el número de desocupados aceleró su ritmo de caída, con una reducción anual de 220 mil desempleados, significativamente mayor a la de 28 mil un mes atrás. El comportamiento de la contratación fue dispar entre las distintas ramas de actividad. El mejor desempeño se dio principalmente a un aumento de la población ocupada en los sectores de "Agricultura, ganadería, silvicultura" y "Administración pública y defensa". En contraste, la contratación se deterioró en los sectores de "Servicios públicos", "Información y comunicaciones" y "Actividades profesionales". El mercado laboral continúa reflejando resiliencia, a pesar del peor desempeño reciente de la actividad económica, lo que pone en duda la sostenibilidad de su fortaleza a lo largo de 2024.

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,06%, mientras que el S&P 500 sube en 0,13%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,12%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran movimientos marginales. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,19/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,63/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.927,0, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.924,7.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

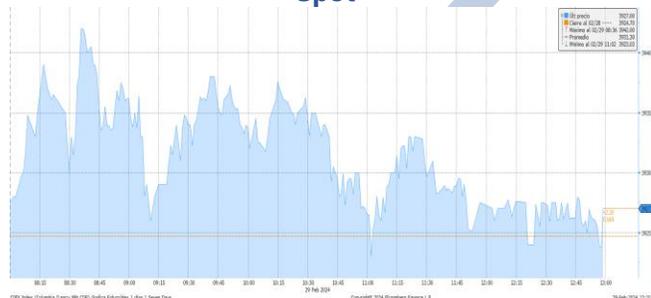
jueves, 29 de febrero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



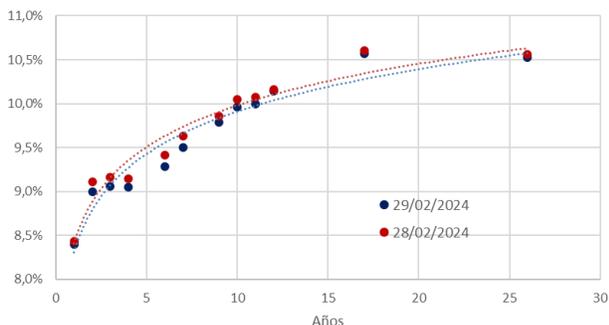
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	29/02/2024	28/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,44%	-3,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,00%	9,11%	-11,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,06%	9,17%	-10,5
TES 6 04/28/28	9,05%	9,14%	-9,2
TES 7 3/4 09/18/30	9,28%	9,41%	-13,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,50%	9,63%	-12,8
TES 7 06/30/32	9,79%	9,86%	-6,7
TES 13 1/4 02/09/33	9,97%	10,05%	-8,5
TES 7 1/4 10/18/34	9,99%	10,07%	-7,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,14%	10,17%	-2,5
TES 9 1/4 05/28/42	10,57%	10,60%	-2,9
TES 7 1/4 10/26/50	10,53%	10,56%	-3,5

“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”.