

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 18 de marzo de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3090% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2800%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva bajaron (desvalorizaron) 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 favorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 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 favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 6 puntos básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolindex:

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 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 desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 18 de marzo de 2024

Noticias Económicas

- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones, balanza comercial y el Indicador de Seguimiento a la economía (ISE), con corte a enero. Las importaciones en Colombia fueron por USD\$4.959 millones, 10,3% por debajo de las realizadas en el mismo mes del año anterior y sin cambios significativos desde la contracción de 10,2% a/a en diciembre de 2023. Durante el mes, las importaciones de bienes de consumo e intermedios aumentaron su ritmo de contracción, lo que fue compensando por la recuperación de las compras externas de bienes de capital, que regresaron a terreno positivo luego de 12 meses consecutivos de contracción en su variación anual. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones cayeron 5,7%, una caída menor a la registrada en las exportaciones de 15,7% m/m en enero. Así las cosas, el déficit de la balanza de bienes aumentó hasta USD\$ 960 millones desde el de USD\$ 546 millones en diciembre de 2023. Por otra parte, el ISE repuntó sorpresivamente hasta un crecimiento de 1,6% a/a, por encima de la expectativa del promedio de los analistas que preveían una contracción de 0,3% a/a y superior al crecimiento de 0,1% a/a en diciembre del año pasado. El mejor desempeño del ISE obedeció principalmente a la recuperación de los sectores de "Agricultura y minas", "Administración pública, defensa y arte" y "Electricidad, gas y agua".

- En Colombia el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en marzo. El promedio de analistas espera una inflación de 0,64% m/m este mes, menor a la de 1,05% m/m en febrero de 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 7,69% a/a, 66 Pbs por debajo de la inflación de 8,35% a/a en enero. Es importante resaltar el amplio rango de pronóstico de los analistas de 0,31% m/m a 0,80% m/m, lo que refleja la poca certeza sobre lo que podría ocurrir con el resultado, especialmente por los efectos de indexación que caracterizan el IPC el primer trimestre de cada año. Aun así, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo

largo de 2024 hasta llevarla a 5,60%, corregida ligeramente al alza desde la inflación de 5,48% que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión del próximo viernes 22 de marzo, que la ubique en 12,25% y que continúe hasta 8,25% al cierre del año, sin cambios frente a la encuesta de enero.

- Expectativas Bancos Centrales: Esta semana tomarán decisión de política monetaria varios bancos centrales, de los que se destacan la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) y los bancos de Japón, Inglaterra, Brasil y México. El promedio de analistas espera estabilidad en las tasas de la FED en el rango actual de 5,25%-5,50%, dada la persistencia de la inflación y resiliencia tanto de la actividad económica como del mercado laboral. Será aún más relevante la presentación del nuevo Dot-Plot de expectativas de los miembros de junta y las proyecciones económicas actualizadas. De igual forma, los analistas prevén estabilidad en las tasas del Banco de Japón y el Banco de Inglaterra en los niveles actuales de -0,1% y 5,25%, respectivamente. En cuanto a los bancos de América Latina, los analistas esperan que el Banco Central de México inicie su ciclo de recortes en su reunión del jueves con un recorte de 25 pbs. Para Brasil, prevén el sexto recorte consecutivo de 50 pbs en la tasa de referencia.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,36%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,91%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,07%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias, como consecuencia de las tensiones geopolíticas internacionales. La referencia Brent cotiza sobre US\$86,75 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,00/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.897,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.879,25.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

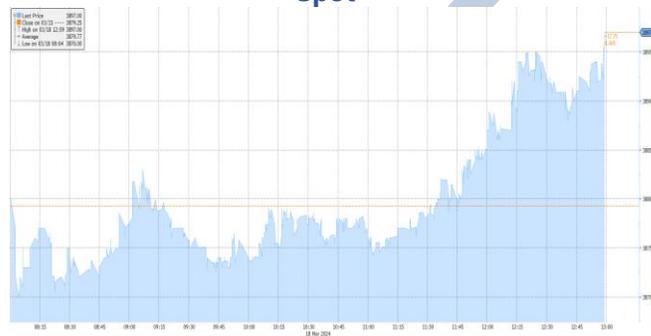
lunes, 18 de marzo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



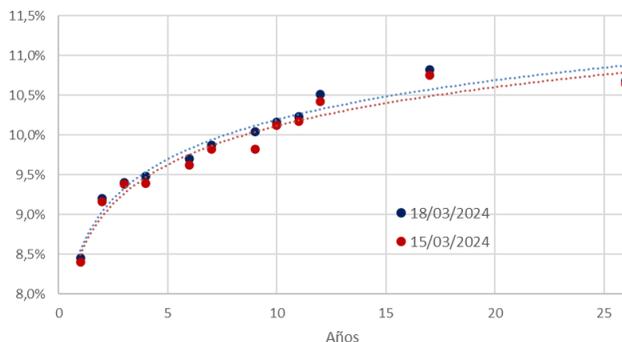
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	18/03/2024	15/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,45%	8,40%	● 5,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,20%	9,16%	● 4,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,41%	9,38%	● 2,5
TES 6 04/28/28	9,48%	9,39%	● 8,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,70%	9,63%	● 7,8
TES 7 3/4 03/26/31	9,87%	9,82%	● 5,0
TES 7 06/30/32	10,05%	9,82%	● 22,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,16%	10,12%	● 4,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,23%	10,17%	● 5,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,51%	10,42%	● 9,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,83%	10,75%	● 7,7
TES 7 1/4 10/26/50	10,69%	10,64%	● 4,5

“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”.