

martes, 26 de marzo de 2024

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 4.1990% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2450%.

Variación en Puntos Básicos

Categoría	Variación en Puntos Básicos
1	-4
2	-5
3	0
4	-2
5	-2
6	-4
7	-1
8	0
9	0
10	-2
11	2
12	-4
13	-2
14	-2
15	-4
16	-2
17	-2
18	-2
19	-2
20	-2

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio 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.

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, 26 de marzo de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se publicó la nueva encuesta de analistas de Bloomberg. Ahora el promedio de analistas prevé un mejor desempeño de la actividad económica en el primer semestre del año, que ralentece la convergencia de la inflación al objetivo. Los analistas prevén un crecimiento promedio de 2,2%, en 2024, cifra revisada al alza desde el 2,1% de la encuesta en febrero. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas elevó su proyección hasta 2,3% a/a al cierre del año, desde el 2,2% a/a de la encuesta anterior, mientras que la proyección de la inflación PCE subyacente la elevó hasta 2,4% a/a desde el 2,3% a/a de la encuesta en febrero. En este contexto, las expectativas de movimientos de tasas de la FED registraron cambios frente a lo estimado un mes atrás. El promedio de analistas prevé que el ciclo de recortes inicie en el segundo trimestre del año y que sea más lento de lo que se esperaba en la encuesta anterior, Con lo que esperan solo tres bajadas en 2024 hasta 4,75%, en vez de las cuatro bajadas a 4,50%, que veían en la encuesta anterior. La tasa esperada en la encuesta de analistas en marzo se alinea con la expectativa de la Reserva Federal, presentada en su Dot-Plot la semana pasada.

- Las órdenes de bienes durables en EE. UU. registraron un crecimiento de 1,4% m/m en febrero, mayor al esperado por el promedio de analistas de 1,0% m/m y recuperándose desde la contracción de 6,9% m/m en enero (cifra que además fue revisada a la baja desde -6,2% m/m). Las órdenes que excluyen transporte también sorprendieron al alza al registrar un crecimiento de 0,5% m/m, por encima del 0,4% m/m esperado y de la contracción de 0,3% m/m el mes anterior. Por su parte, las órdenes de bienes de capital, que suelen estar asociadas al comportamiento de la inversión en capital fijo, lograron un crecimiento de 0,7% 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

podría retrasar el inicio del ciclo de recortes en las tasas de referencia de la FED, tal como se evidenció en la nueva encuesta de analistas de Bloomberg.

- 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 marzo. La confianza se ubicó en 104,7 puntos, por debajo de los 107,0 puntos esperados por el promedio de analistas y sin cambios significativos desde los 104,8 puntos en enero (cifra que además fue revisada a la baja desde 106,7). La caída en la confianza se dio por un deterioro del componente de expectativas económicas, pues consumidores están menos optimistas sobre las reducciones de las tasas de interés en el siguiente semestre. De hecho, la intención de compra de bienes sensibles a las tasas de interés, como automóviles, vivienda y electrodomésticos, descendió. Sin embargo, los hogares aumentaron su previsión de gasto en servicios para 2024. Por su parte, el índice manufacturero de Richmond se ubicó en -11,0 puntos, por debajo de los -5,0 puntos esperados por los analistas y registrados el mes pasado. Los resultados de ambos indicadores evidencian la transición del consumo de los hogares del sector manufacturero al de servicios, el cual soportaría el crecimiento en 2024, pero agrega incertidumbre a la convergencia de la inflación a la meta.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,22%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,40%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$86,31/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,73/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.847,30, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.896,30.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



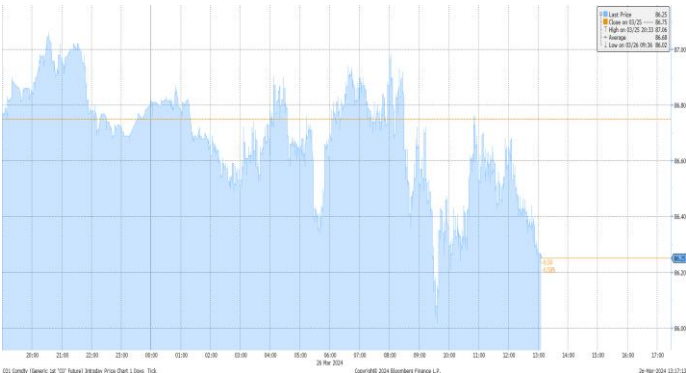
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 26 de marzo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



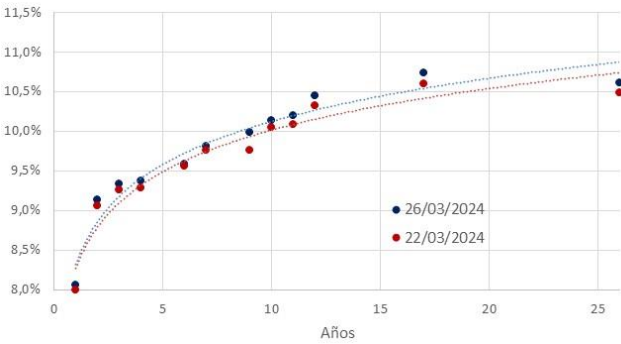
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	26/03/2024	22/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,06%	8,00%	5,9
TES 7 1/2 08/26/26	9,13%	9,06%	6,7
TES 5 3/4 11/03/27	9,34%	9,26%	7,7
TES 6 04/28/28	9,37%	9,28%	9,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,59%	9,56%	3,6
TES 7 3/4 03/26/31	9,81%	9,76%	5,4
TES 7 06/30/32	9,99%	9,76%	22,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,14%	10,05%	8,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,20%	10,09%	11,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,45%	10,32%	12,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,73%	10,60%	13,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,61%	10,49%	12,1

“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”.