

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 27 de marzo de 2024

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento 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 4.2350% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2390%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 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) 3 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) 4 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 desfavorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 27 de marzo de 2024

## Noticias Económicas

- La incertidumbre sobre el inicio del ciclo de recortes de tasas en los Estados Unidos ha impulsado la apreciación del dólar a nivel global, lo que ha provocado la depreciación de monedas pares en el mundo, entre ellas el yen japonés. En la jornada de hoy, el yen se devaluó fuertemente hasta alcanzar los 151,97 USD/JPY, su peor nivel en 34 años. La tasa de cambio alertó a las autoridades monetarias, quienes tuvieron que dar mensajes contundentes al respecto. El ministro de finanzas, Shunichi Suzuki, declaró: "Estamos observando los movimientos del mercado con un alto sentido de urgencia. Tomaremos medidas audaces contra movimientos excesivos, sin descartar ninguna opción". En 2023, cuando la tasa de cambio alcanzó niveles similares a los registrados hoy, las autoridades realizaron compras por cerca de USD\$60.000 millones, lo que podría ocurrir nuevamente si los mensajes del ministro no surgen efecto sobre los mercados y detienen el proceso de depreciación de la moneda local. Parte de las preocupaciones del movimiento de la tasa de cambio están asociadas al encarecimiento de las importaciones, lo que podría obstaculizar la convergencia de la inflación al objetivo.

- En Colombia, el mercado laboral mostró lagunas señales de deterioro producto de la desaceleración económica del país. La tasa de desempleo se ubicó en 11,7% en febrero, por encima de la del mismo mes del año anterior cuando se encontraba en 11,4%, aunque aún por debajo de la registrada en el mismo mes de 2020 cuando se encontraba en 12,8%, antes de que se presentara el fuerte deterioro producto de la pandemia. El ritmo de generación de empleo se desaceleró, al registrarse un aumento anual del número de ocupados de 260 mil, menor al de 533 mil en enero. Por su parte, el número de desocupados aumentó en 123 mil, el primer aumento desde abril de 2021. El comportamiento de la

contratación fue dispar entre las distintas ramas de actividad. La contratación se deterioró significativamente en los sectores de "Comercio" y "Actividades profesionales". En contraste, los mayores aportes al crecimiento del personal ocupado en el mes provinieron de los sectores de "Industrias manufactureras", "Actividades artísticas" y "Transporte y almacenamiento".

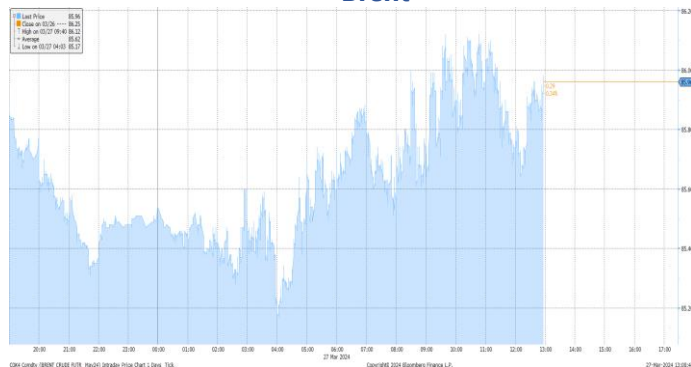
- Expectativas Estados Unidos: El viernes se conocerán los resultados de ingresos y gastos personales, así como la inflación PCE, con corte a febrero. El promedio de analistas prevé un crecimiento mensual de los ingresos de 0,4% en febrero, por debajo del 1,0% m/m en enero. En contraste, el gasto de los hogares aceleraría el ritmo de crecimiento mensual hasta 0,5% desde el 0,2% m/m anterior, lo que podría ser el escenario desfavorable para la inflación. En cuanto a la inflación PCE, los analistas prevén un ligero avance de la medida total hasta 2,5% a/a desde el 2,4% a/a en enero, mientras que la medida subyacente se mantendría inalterada en 2,8% a/a. Cabe resaltar que los datos de inflación del IPC conocidos a inicio de mes sorprendieron al alza a los analistas y mercados, lo que agrega incertidumbre alrededor del inicio del ciclo de reducciones de las tasas de interés de la FED.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,65%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,33%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,35%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,94/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,28/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.862,60, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.847,30.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

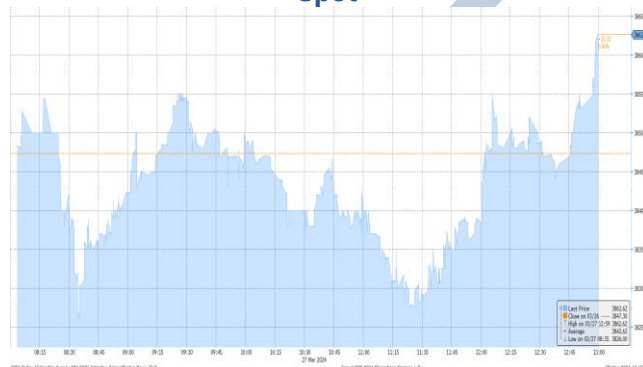
miércoles, 27 de marzo de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



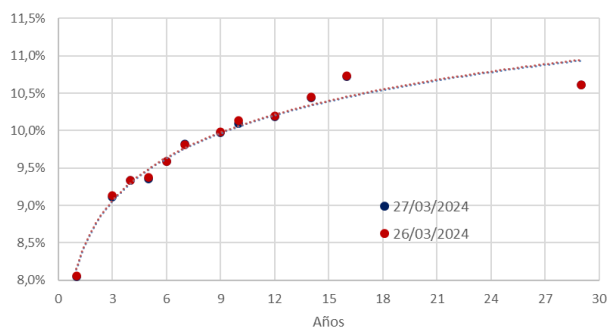
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	27/03/2024	26/03/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,05%	8,06%	-1,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,11%	9,13%	-2,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,34%	9,34%	-0,5
TES 6 04/28/28	9,36%	9,37%	-1,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,59%	9,59%	-0,2
TES 7 3/4 03/26/31	9,82%	9,81%	0,6
TES 7 06/30/32	9,97%	9,99%	-1,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,10%	10,14%	-3,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,19%	10,20%	-1,3
TES 6 1/4 07/09/36	10,44%	10,45%	-1,4
TES 9 1/4 05/28/42	10,73%	10,73%	-0,7
TES 7 1/4 10/26/50	10,61%	10,61%	-0,3

“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”.