

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 1 de abril 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) 9 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2080% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2350%.

### 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 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.

### 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 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

lunes, 1 de abril de 2024

## Noticias Económicas

- El viernes de la semana pasada se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a febrero en EE.UU. La inflación PCE total se ubicó en 2,5% a/a, en línea con la expectativa de los analistas, acelerándose desde el 2,4% a/a en enero y replicando el movimiento de la inflación del IPC el mismo mes. 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 del mes anterior (cifra que fue revisada al alza desde 2,8% a/a). De otro lado, el gasto personal creció 0,8% m/m en febrero, acelerándose más de lo esperado, pues el promedio de analistas preveía un crecimiento de 0,5% m/m, por encima del 0,2% m/m en enero. Así las cosas, la variación anual se aceleró hasta 4,9% desde el 4,5% a/a en enero. Por su parte, el crecimiento del ingreso personal fue de 0,3% m/m, por debajo del esperado de 0,4% m/m y desacelerándose desde el de 1,0% m/m en enero, lo que en términos anuales se tradujo en un menor crecimiento, de 4,6% en febrero por debajo de la de 4,9% a/a anterior. El mayor crecimiento del gasto de los hogares justificaría la persistencia de las presiones inflacionarias por el lado de la demanda, lo que obstaculizaría la convergencia de la inflación hacia la meta de largo plazo de 2,0%, además de comprometer el inicio y la cantidad de recortes de las tasas de la FED esperados para este año.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerán las cifras del mercado laboral, entre otros fundamentales. Los resultados inician mañana con la publicación de las vacantes JOLTS con corte a febrero, para las que el promedio de analistas prevé una reducción hasta 8,77 millones desde los 8,86 millones de vacantes en enero. Luego, el miércoles se publicará la creación de nóminas ADP, para las que los analistas esperan 150 mil nuevas nóminas en marzo, más que las 140 mil agregadas en febrero. Finalmente, el viernes se revelarán los resultados de nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo. El promedio de analistas prevé una

moderación en el ritmo de contratación, al esperar 205 mil nuevas nóminas no agrícolas en marzo, por debajo de las 275 mil en febrero, aunque esperan una reducción de la tasa de desempleo hasta 3,8% desde el 3,9% anterior.

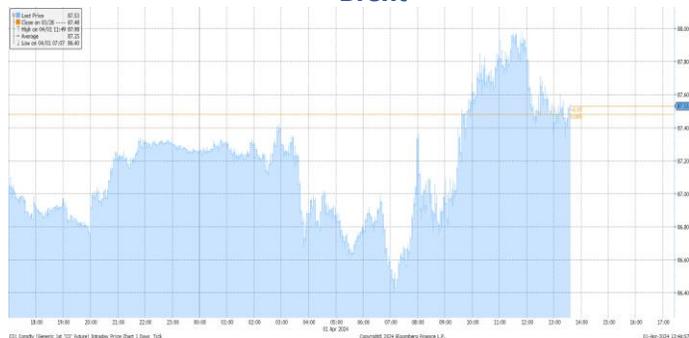
- Expectativas Colombia: Esta semana se conocerán los resultados de las exportaciones y la inflación en el país. El promedio de analistas espera que el valor de las ventas externas aumente hasta US\$3.995 millones en febrero desde los US\$3745,7 millones en enero. En febrero, los precios internacionales de las materias primas sobre las que se soportan las exportaciones tradicionales tuvieron un desempeño mixto. El precio promedio del petróleo fue mayor al de enero, contrario a lo ocurrido al precio promedio del carbón. Será relevante también el desempeño de las exportaciones no tradicionales que en enero mostraron un crecimiento significativo y compensaron el deterioro de las exportaciones de bienes tradicionales. En cuanto a la inflación, el promedio de analistas espera una variación mensual del IPC de 0,67% en marzo, de acuerdo con la encuesta de Bloomberg, con un rango de pronóstico entre 0,50% y 0,76%. De cumplirse la expectativa promedio de los analistas, la inflación anual se desaceleraría nuevamente, hasta ubicarse en 7,35% desde el 7,74% a/a en febrero.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,67%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,31%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,03%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$87,48/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,78/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.865,30, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.862,60.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 1 de abril de 2024

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



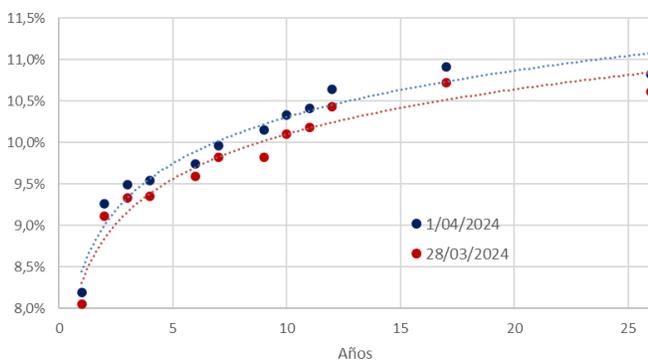
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

| TES Tasa Fija       | 1/04/2024 | 28/03/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|------------|-----------------|
| TES 6 1/4 11/26/25  | 8,19%     | 8,05%      | ● 14,4          |
| TES 7 1/2 08/26/26  | 9,26%     | 9,11%      | ● 15,0          |
| TES 5 3/4 11/03/27  | 9,49%     | 9,34%      | ● 15,8          |
| TES 6 04/28/28      | 9,54%     | 9,36%      | ● 18,4          |
| TES 7 3/4 09/18/30  | 9,74%     | 9,59%      | ● 14,9          |
| TES 7 3/4 03/26/31  | 9,97%     | 9,82%      | ● 14,5          |
| TES 7 06/30/32      | 10,15%    | 9,82%      | ● 32,9          |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,33%    | 10,10%     | ● 23,0          |
| TES 7 1/4 10/18/34  | 10,41%    | 10,19%     | ● 22,5          |
| TES 6 1/4 07/09/36  | 10,64%    | 10,44%     | ● 20,3          |
| TES 9 1/4 05/28/42  | 10,92%    | 10,73%     | ● 18,9          |
| TES 7 1/4 10/26/50  | 10,82%    | 10,61%     | ● 21,0          |

*“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”.*