

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 2 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 15 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3090% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1940%.

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) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 4 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) 3 puntos básicos durante la jornada

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducol dex:

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 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, 2 de abril de 2024

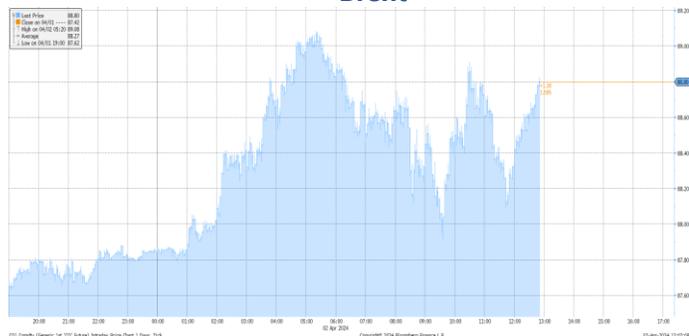
Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el ISM manufacturero sorprendió en su lectura de marzo, al ubicarse en 50,3 puntos, por encima de la expectativa de los analistas quienes preveían 48,3 puntos desde los 47,8 puntos del mes anterior. El indicador regresó a la zona de expansión, algo que no ocurría desde octubre de 2022. El mejor desempeño durante el mes obedeció principalmente a un repunte hasta terreno expansivo en los componentes de "nuevas órdenes" y "producción". La encuesta ISM manufacturera refleja la resiliencia de la actividad económica del país, lo que aumenta la incertidumbre sobre el ritmo de convergencia de la inflación hacia el objetivo que permita la flexibilización de la política monetaria de la FED. Mañana se conocerá el resultado del ISM de servicios, para el que el promedio de los analistas prevé una ligera mejora hasta 52,8 puntos en marzo desde los 52,6 puntos en febrero.
- Adicionalmente en EE. UU. se conocieron los resultados de vacantes JOLTS con corte a febrero. En el mes, las vacantes fueron de 8,76 millones, ligeramente superiores a los 8,73 millones esperados por el promedio de analistas y de los 8,75 millones del mes anterior (cifra que fue revisada a la baja desde 8,86 millones); sin embargo, continúa por encima de los 8,68 millones de octubre del año pasado, lo que continúa demostrando la resiliencia del mercado laboral. Por sectores, la mayor cantidad de vacantes disponible continuaron en los sectores de "Educación y Servicios de salud" y "Servicios profesionales y empresariales". Mañana 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 215 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.
- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el miércoles 27 de marzo. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen su voto. Todos los miembros coincidieron en que el favorable comportamiento de la inflación, las expectativas y un balance externo más sostenible, configuran un escenario apropiado para acelerar el ritmo de los recortes de la tasa de interés de política. No obstante, advierten que subsisten riesgos importantes. Los cinco miembros que votaron por un recorte de 50 pbs subrayaron que "recortes abruptos y sorpresivos de las tasas de interés inducirían efectos alcistas sobre las expectativas de inflación y la tasa de cambio, que pondrían en riesgo el cumplimiento de la meta de inflación quizás forzando a la Junta a tener que revertirlos, con importantes costos de credibilidad". El grupo mayoritario también mencionó que el deterioro fiscal esperado para este año reduce el margen de la Junta del Emisor de ejecutar recortes más agresivos. El miembro que votó por un recorte de 75 pbs coincidió en gran medida con el grupo mayoritario, sin embargo, resaltó el compromiso del Gobierno por cumplir la regla fiscal, que permitiría reducir la tasa en 75 pbs y así estimular la inversión en el país. Finalmente, el codirector que votó por 100 pbs enfocó sus argumentos al deterioro de la actividad económica en el país, además de descensos en la inflación mayores a los de la tasa de referencia, que aumentan la tasa de interés real expost.
- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 1,21%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,89%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,81%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$88,74/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$84,95/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.828,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.865,30.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

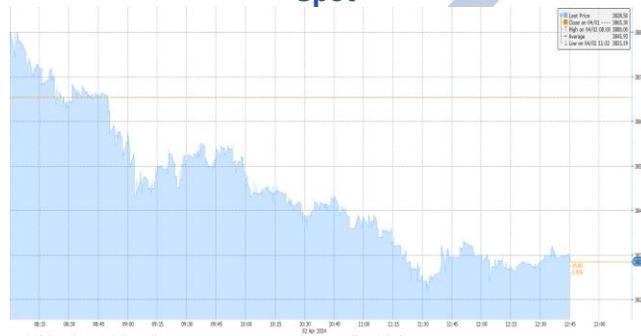
martes, 2 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



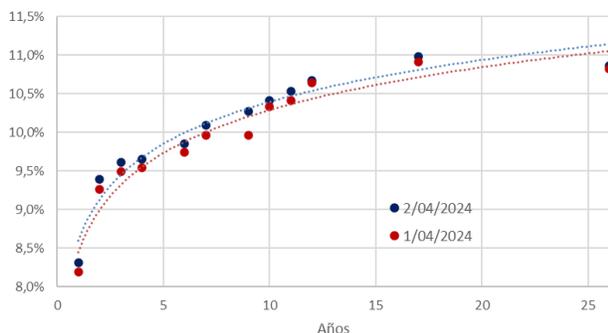
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/04/2024	1/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,32%	8,19%	12,2
TES 7 1/2 08/26/26	9,39%	9,26%	13,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,61%	9,49%	12,0
TES 6 04/28/28	9,66%	9,54%	11,6
TES 7 3/4 09/18/30	9,85%	9,74%	11,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,09%	9,97%	12,6
TES 7 06/30/32	10,28%	9,97%	31,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,41%	10,33%	8,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,53%	10,41%	11,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,67%	10,64%	3,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,98%	10,92%	6,7
TES 7 1/4 10/26/50	10,87%	10,82%	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”.