

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 10 de abril de 2024

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva en promedio subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3560% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4120%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 3 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 desfavorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 2 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) 7 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 en los márgenes de negociación.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento desfavorable debido a las bajas 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

miércoles, 10 de abril de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos la inflación sorprendió al alza, al acelerarse hasta 3,5% a/a en marzo, incluso más de lo esperado por los analistas, quienes preveían avanzara hasta 3,4% a/a, desde la de 3,2% a/a en febrero. El desempeño durante el mes respondió principalmente a un aumento de la inflación de servicios y energía, este último presionado por el incremento de los precios internacionales del petróleo. Con lo que la inflación subyacente, se mantuvo estable en 3,8% a/a, en contra de la expectativa de los analistas de una desaceleración hasta 3,7% a/a. Esta situación restringe la posibilidad de poder iniciar pronto el ciclo de descenso de las tasas de interés por parte de la FED, así como pone en duda la cantidad de recortes que se llevarían a cabo en el año. Luego de conocerse el dato, los Tesoros en todos los plazos reportaron importantes desvalorizaciones. Además, las probabilidades de recortes de tasas, derivadas de la curva swap de Tesoros, registraron cambios significativos. La posibilidad de un recorte en la reunión junio o julio quedó descartada, mientras que, la probabilidad de movimiento en septiembre se redujo hasta 43% por debajo de la de 65% ayer.

- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo de abril, con importantes cambios en las proyecciones de precios frente al informe anterior. La EIA prevé que los precios del petróleo continúen presionados al alza incluso hasta el tercer trimestre del 2024, hasta llevar la referencia Brent a una negociación promedio de US\$92,0/barril, que se modere ligeramente al cierre del año hasta llevarlos a US\$89,0/barril. En el informe de marzo, la agencia preveía un precio promedio máximo de US\$89,0/barril, que se alcanzaba en junio, seguido de una reducción marginal hasta los US\$88,0/barril en diciembre de 2024. La organización soporta la revisión al alza de su proyección en dos principales factores, las tensiones geopolíticas con el conflicto en Medio Oriente y el déficit de la producción generado por los recortes de distintos miembros de la OPEP+ por cerca de 2,2

millones de barriles diarios. Cabe resaltar que los riesgos del mercado petrolero no solo están en el lado de la oferta, pues las preocupaciones sobre el crecimiento económico global podrían deteriorar la demanda y no permitir un escalamiento mayor de los precios.

- En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró en marzo, al ubicarse en -13,0% desde el -9,4% anterior. La caída del indicador obedeció a un deterioro en el componente de expectativas económicas, y a pesar de la recuperación del componente de condiciones económicas actuales. Los consumidores esperan que en doce meses las condiciones económicas del país y su hogar no sean mejores a las actuales, acorde con las expectativas de desaceleración económica del país. Por tipo de ingreso, la confianza de los hogares cayó para los ingresos medios y bajos, en contraste con una recuperación de la confianza en los hogares de ingresos altos, lo que podría estar asociado a la persistencia de inflación de los arrendamientos, que afectan en menor proporción a su ingreso a los hogares de mayores ingresos. A pesar de la caída de la confianza, la disposición a comprar vivienda y bienes durables aumentó en marzo, lo que es consecuente con el inicio del ciclo de recortes de tasas en la economía, que favorece la vivienda, mientras que la apreciación de la tasa de cambio local impulsa el consumo de bienes durables.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada, como consecuencia de la sorpresa alcista de inflación en EE.UU. El índice Dow Jones cae 1,17%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,98%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,20%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$90,32/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$86,11/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.810,60, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.776,78.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



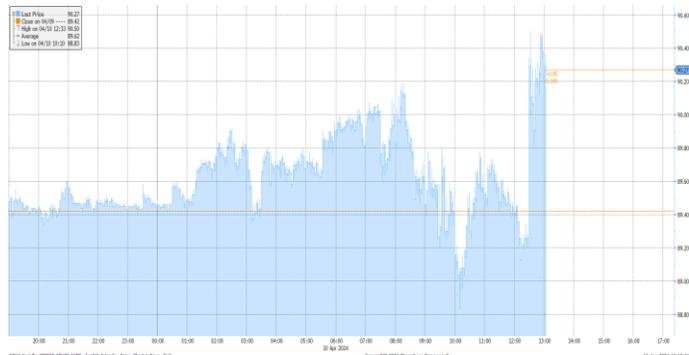
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

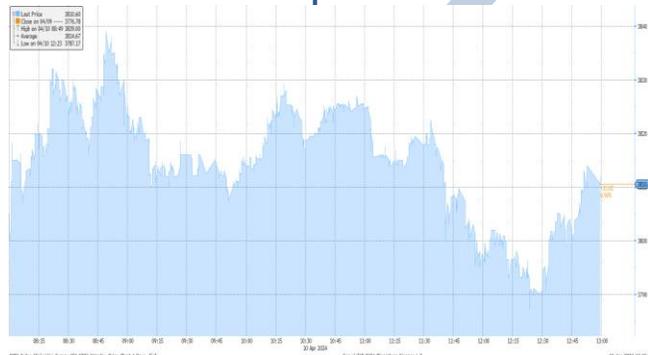
miércoles, 10 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



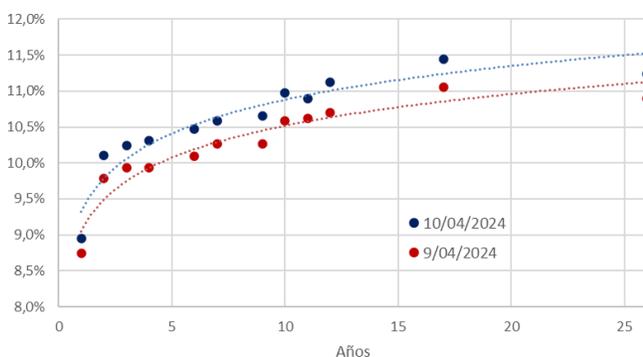
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	10/04/2024	9/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,95%	8,75%	20,1
TES 7 1/2 08/26/26	10,10%	9,78%	31,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,25%	9,93%	31,6
TES 6 04/28/28	10,31%	9,94%	37,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,47%	10,10%	37,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,59%	10,26%	32,5
TES 7 06/30/32	10,66%	10,26%	40,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,98%	10,59%	39,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,90%	10,62%	28,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,12%	10,70%	42,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,45%	11,06%	38,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,24%	10,90%	34,2

“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”.