

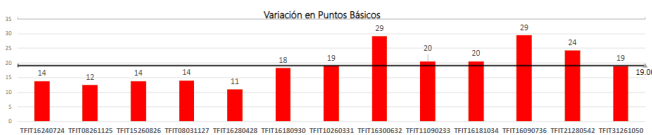
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

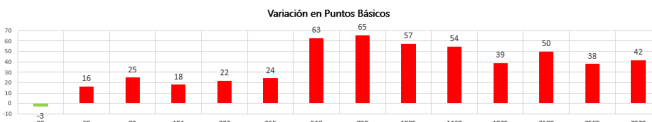
El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva en promedio subieron (desvalorizaron) 19 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5730% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5310%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 36 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



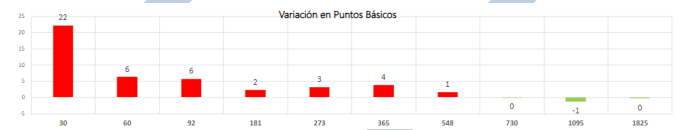
Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento mixto, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 11 puntos básicos durante la jornada

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 desfavorable debido a la desvalorización en las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable 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 favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de abril de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en 77,9 puntos en abril, por debajo de los 79,0 puntos esperados por el promedio de analistas y deteriorándose desde los 79,4 puntos en marzo. Cabe resaltar que, a pesar del deterioro de abril, la confianza se mantiene por encima del mínimo alcanzado en noviembre del año pasado cuando cayó hasta en 61,3 puntos. El desempeño del indicador obedeció a un deterioro en sus dos principales componentes, las condiciones económicas actuales y expectativas a 12 meses, con un deterioro más marcado en el segundo, a medida que se hace cada vez más probable que el ciclo de recortes de tasas de la FED se retrase. La expectativa de inflación a un año aumentó ligeramente hasta 3,1% a/a, por encima de la expectativa de los analistas, quienes preveían estabilidad desde la inflación esperada de 2,8% en marzo, lo que probablemente este asociado a los incrementos del precio del petróleo y sus implicaciones sobre los precios de la energía y combustibles. En cuanto a la expectativa de inflación entre cinco y diez años, se registró un aumento hasta 3,0%, por encima de la esperada y registrada en marzo de 2,8%. El incremento de las expectativas de inflación agrega incertidumbre sobre la extensión del periodo de tiempo en el que las tasas de la FED se mantendrían en los niveles actuales.

- En China, los resultados de exportaciones e importaciones en marzo sorprendieron negativamente a los analistas y mercados. Las exportaciones se contrajeron 7,5% a/a, muy por encima de la contracción esperada de 1,9% a/a desde el crecimiento de 5,6% a/a en febrero. Las importaciones, por su parte, se recuperaron menos de lo esperado, al reducir su contracción hasta el 1,9% a/a desde la de 8,2% a/a un mes atrás, pero que contrasta con el crecimiento positivo esperado por el promedio de analistas de 1,0% a/a en marzo. Los datos conocidos agregan incertidumbre al desempeño de la actividad económica del gigante asiático y contrastan con la recuperación de los resultados de la encuesta PMI

conocidos hace una semana. La siguiente semana se publicará la cifra de PIB del primer trimestre de este año, para la que los analistas prevén en promedio un crecimiento de 4,6% a/a, menor al de 5,2% a/a en 4T23.

- Los datos de PIB y producción industrial en Reino Unido obtuvieron resultados positivos en su lectura de febrero. El PIB creció 0,1% m/m, en línea con las expectativas de los analistas, aunque se desaceleró ligeramente desde el crecimiento de 0,3% m/m en enero. A pesar del crecimiento mensual, en términos anuales el PIB aceleró el ritmo de contracción hasta 0,2% a/a, desde la de 0,1% a/a un mes atrás, jalonado principalmente por el desempeño de los sectores de la minería y la construcción. El promedio de analistas prevé que el PIB de 1T24 sea de 0,2% a/a, lo que sacaría al Reino Unido de la recesión técnica en la que entró en 4T23. Para el consolidado del año, los analistas prevén un crecimiento igual al observado en 2023 de 0,3%. De otro lado, la producción industrial se aceleró, al registrar un crecimiento de 1,4% a/a en febrero, por encima del 0,6% a/a esperado por el promedio de analistas y del 0,3% a/a en enero. Cabe resaltar que, en febrero las ventas minoristas se contrajeron 0,4% a/a, que al compararlas con el crecimiento de la producción sugieren menores presiones a la inflación por el lado de la demanda.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada, jalonados por la aversión al riesgo internacional. El índice Dow Jones cae 1,34%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,52%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,23%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias, como consecuencia del escalamiento del conflicto en Medio Oriente. La referencia Brent cotiza sobre US\$90,65/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$85,94/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.855,88, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.828,80.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

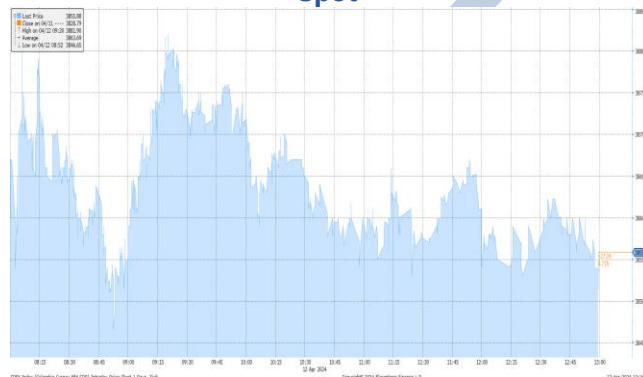
viernes, 12 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



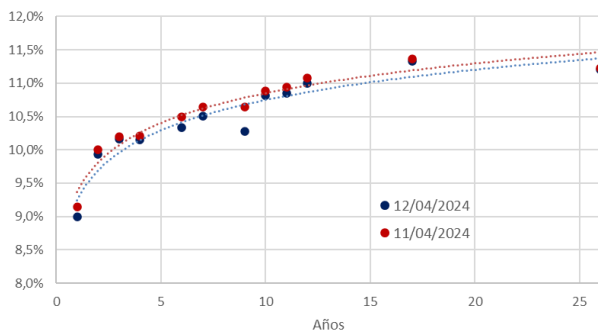
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 12/04/2024 | 11/04/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 6 1/4 11/26/25 | 9,00% | 9,15% | -15,0 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 9,94% | 10,00% | -6,6 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 10,16% | 10,20% | -3,9 |
| TES 6 04/28/28 | 10,15% | 10,20% | -5,4 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,33% | 10,50% | -16,4 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,50% | 10,65% | -14,4 |
| TES 7 06/30/32 | 10,28% | 10,65% | -36,9 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,82% | 10,88% | -6,0 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,85% | 10,94% | -9,2 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,99% | 11,08% | -8,1 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,33% | 11,37% | -3,5 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,20% | 11,22% | -2,3 |

“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”.