

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 15 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 16 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5230% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5730%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 2 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) 1 punto básico 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) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolde:

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 en 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

lunes, 15 de abril de 2024

Noticias Económicas

- Durante el fin de semana, Irán atacó a Israel con cerca de 300 artefactos, entre drones y misiles, que fueron detenidos en su mayoría los sistemas de defensa israelíes. El ataque ocurrió en respuesta a un presunto ataque israelí que mató a altos funcionarios iraníes en Siria, hace un par de semanas. "En este momento, la República Islámica de Irán no tiene intención de continuar las operaciones defensivas, pero si es necesario, no dudará en proteger sus intereses legítimos contra cualquier nueva agresión" dijo el ministro de Asuntos Exteriores de Irán. Las preocupaciones en el mundo ahora están centradas a la posible respuesta que tome Israel, aun cuando EE.UU. ha advertido que no apoyará un contraataque contra Irán. Según el portavoz del Consejo de Seguridad de la Casa Blanca, John Kirby: "No queremos que esto se intensifique, no buscamos una guerra más amplia con Irán". Una de las principales consecuencias del conflicto es la presión al alza sobre los precios del petróleo, que en lo corrido del año ha aumentado significativamente hasta ubicar la referencia Brent sobre USD \$89,0/barril. Distintos analistas internacionales, como Citi, Goldman Sachs y Société Générale estiman que una respuesta de Israel podría significar un escalamiento de los precios del petróleo por encima de los USD \$100/barril.

- En Estados Unidos, las ventas al por menor sorprendieron al promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 0,7% m/m en marzo, por encima del 0,4% m/m esperado, levemente por debajo del crecimiento de 0,9% m/m en febrero (cifra que además fue revisada al alza desde 0,6% m/m). De igual forma, las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles crecieron 1,0% m/m, por encima de las expectativas de los analistas y por encima del crecimiento de 0,5% m/m en el mes anterior. Los resultados de ventas evidencian la resiliencia del consumo de los hogares, desfavorable para la pronta convergencia de la inflación hacia el objetivo del banco central. Adicionalmente en EE. UU., se conoció la

encuesta de negocios "Empire Manufacturing" que en abril se recuperó menos de lo esperado, al ubicarse en -14,3 puntos, por debajo de los -5,2 puntos que esperaba el promedio de analistas, desde los -20,9 puntos un mes atrás. Mañana se publicará el dato de producción industrial con corte a marzo, para el que el promedio de analistas espera un crecimiento de 0,4% m/m, por encima del crecimiento de 0,1% m/m en febrero.

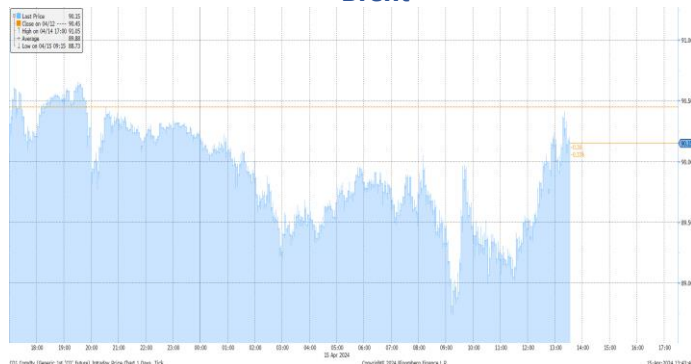
- En Colombia se conocieron las cifras de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a febrero, en ambos casos con mejores resultados. La producción desaceleró su ritmo de contracción hasta 2,2% a/a, desde la de 4,5% a/a en enero, lo que obedeció principalmente a una recuperación de la producción de "jabones y detergentes", "aparatos eléctricos" y una reducción significativa del ritmo de contracción de la producción de "prendas de vestir". En este sentido, la medida trimestre móvil redujo el ritmo de contracción hasta 4,5% a/a, desde la de 5,9% a/a el mes pasado. De igual forma, las ventas minoristas disminuyeron su caída en febrero hasta 1,8% a/a desde la de 3,9% a/a en enero. La recuperación fue explicada por un avance de las ventas de combustibles y prendas de vestir. En este sentido, en el trimestre móvil se contrajo 3,6% a/a, que mejora desde la contracción de 4,1% a/a de la misma medida en enero.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,51%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,06%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,59%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$90,16/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$85,47/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.911,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.855,88.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

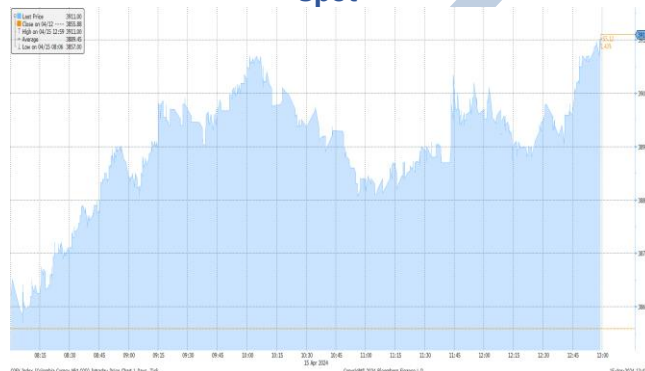
lunes, 15 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



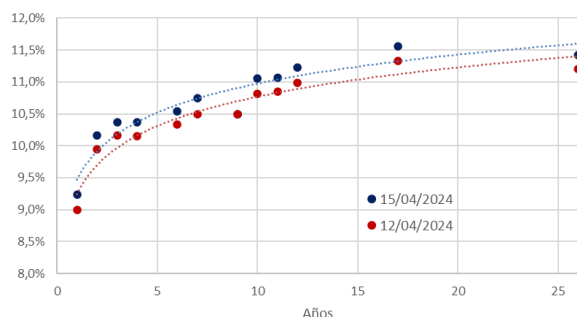
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/04/2024	12/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,24%	9,00%	24,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,16%	9,94%	22,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,37%	10,16%	21,0
TES 6 04/28/28	10,37%	10,15%	22,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,54%	10,33%	21,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,75%	10,50%	25,0
TES 7 06/30/32	10,50%	10,50%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,06%	10,82%	24,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,07%	10,85%	22,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,23%	10,99%	24,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,56%	11,33%	23,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,42%	11,20%	22,0

“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”.