

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 18 de abril de 2024

## Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 17 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5710% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6610%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 12 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 favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 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 desfavorable debido a la desvalorización 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 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

jueves, 18 de abril de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el indicador de perspectiva de negocios de la FED de Filadelfia con corte a abril alcanzó su máximo en los últimos dos años, al ubicarse en 15,5 puntos, en contraste con la expectativa de un deterioro hasta 2,0 puntos desde los 3,2 puntos registrados en marzo. El mejor desempeño del indicador obedeció a un avance de sus dos componentes principales, condiciones actuales y condiciones futuras, siendo más marcado en este último. Durante el mes, las presiones inflacionarias aumentaron, llevando al componente de precios a su mayor registro desde diciembre del año pasado, aunque aún se mantiene por debajo de los niveles alcanzados en la peor parte del ciclo inflacionario. El resultado del indicador y sus componentes reflejan la resiliencia de la actividad económica norteamericana que no permitiría una rápida desaceleración de la inflación hacia el objetivo de política monetaria. En este sentido, aumenta la incertidumbre sobre el mes de inicio y la cantidad de recortes que haría la FED este año sobre sus tasas de referencia.

- Adicionalmente en Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, se pronunció ante los medios y mantuvo el tono hawkish reciente de sus colegas de junta. El funcionario declaró que se siente cómodo al mantener las tasas de interés estables, reiterando que no cree que sea apropiado reducirlas antes de finales de año. Bostic soportó su postura en el comportamiento de la inflación, que se "mantiene alta, demasiado alta". "En este momento, nuestra postura desacelerará la economía y eventualmente llevará la inflación al objetivo" sin embargo, aclaró que el camino sería accidentado y más largo de lo que esperaban, en consecuencia, a la resiliencia del mercado laboral y de la actividad económica, sobre la que descartó una recesión.

- En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la economía (ISE) aceleró su ritmo de crecimiento hasta 2,5% a/a en febrero desde el 1,9% a/a del mes anterior (cifra que además fue revisada al alza desde 1,6% a/a). Por ramas de actividad, se observó un mejor desempeño generalizado, con excepción de dos ramas: El sector de agricultura, que desaceleró su ritmo de crecimiento, aunque sigue siendo muy superior al observado en el último trimestre de 2023 y el sector financiero, que registró su primera contracción anual en los últimos cinco meses. Así las cosas, el trimestre móvil del ISE aumentó hasta 1,5% a/a desde el 1,3% a/a en enero. De continuar con la tendencia reciente, el PIB en Colombia registraría un crecimiento por encima del 1,0% el primer trimestre del año, muy superior al esperado por el promedio de analistas de 0,2% a/a, según la encuesta más reciente del Banco de la República.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada, luego de los resultados de fundamentales en Estados Unidos y el discurso de Bostic de la FED. El índice Dow Jones cae 0,10%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,25%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,46%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias corrigen parte de las pérdidas de ayer, luego de la sorpresa alcista de acumulación de inventarios de crudo en Estados Unidos. La referencia Brent cotiza sobre US\$87,35/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,81/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.943,80, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.899,00.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

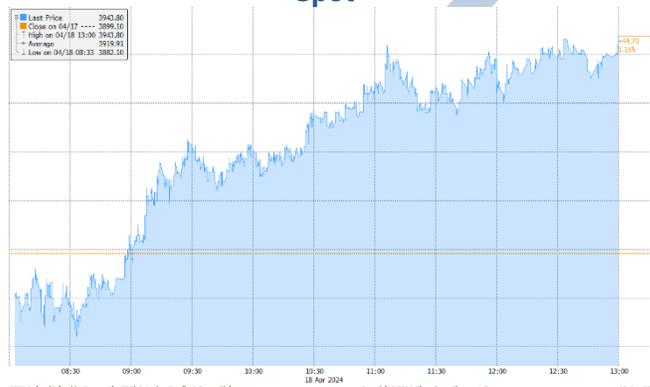
jueves, 18 de abril de 2024

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



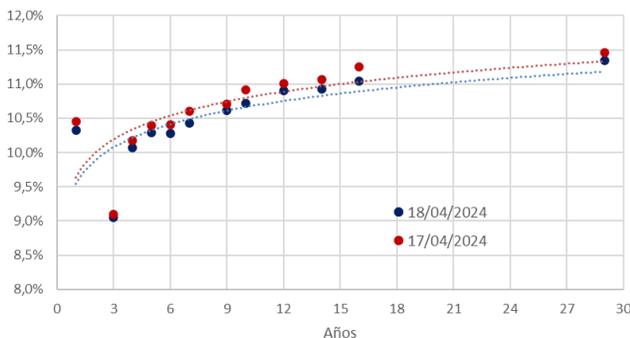
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	18/04/2024	17/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	10,32%	10,45%	-13,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,05%	9,10%	-4,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,07%	10,17%	-10,3
TES 6 04/28/28	10,29%	10,40%	-11,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,28%	10,41%	-12,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,43%	10,60%	-16,9
TES 7 06/30/32	10,62%	10,71%	-8,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,72%	10,92%	-19,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,90%	11,01%	-11,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,93%	11,07%	-13,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,04%	11,25%	-21,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,35%	11,46%	-10,5

“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”.