

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 19 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) 2 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5510% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5710%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 7 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) 1 punto básico 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 favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 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 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 favorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 19 de abril de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se publicó la nueva encuesta de analistas de Bloomberg. El promedio de analistas prevé un mejor desempeño de la actividad económica en el primer semestre del año que ralentizará la convergencia de la inflación al objetivo. Los analistas prevén un crecimiento promedio de 2,4%, en 2024, cifra revisada al alza desde el 2,2% de la encuesta en marzo. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas elevó ligeramente su proyección hasta 2,4% a/a al cierre del año, desde el 2,3% a/a de la encuesta anterior, mientras que la proyección de la inflación PCE subyacente la elevó hasta 2,5% a/a desde el 2,4% a/a de la encuesta en marzo. En este contexto, las expectativas de movimientos de tasas de la FED registraron cambios frente a lo estimado un mes atrás. El promedio de analistas prevé que el ciclo de recortes inicie en el tercer trimestre del año y que sea más lento de lo que se esperaba en la encuesta anterior, con lo que esperan solo dos bajadas en 2024 hasta 5,0%, en vez de las tres bajadas hasta 4,75%, que preveían en la encuesta anterior. La tasa esperada en la encuesta de analistas en marzo se alinea con los discursos más recientes de miembros de la FED y las tasas implícitas de los swaps de los tesoros.

- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a febrero. Las importaciones en Colombia fueron por USD\$4.821 millones, lo que implicó una reducción en el ritmo de contracción anual hasta 4,7% a/a desde la de 10,3% a/a en enero. La menor contracción se dio gracias a una recuperación de las importaciones de los bienes de consumo, que lograron crecer luego de 11 meses consecutivos de contracción, así como una menor contracción de las de bienes intermedios. En contraste, las compras externas de bienes de capital volvieron a contraerse en febrero, luego de una recuperación el mes anterior. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones cayeron 2,7%, mientras que las

exportaciones lograron un crecimiento de 1,7% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes disminuyó hasta USD\$ 763 millones, desde el de USD\$ 1.084 millones en enero.

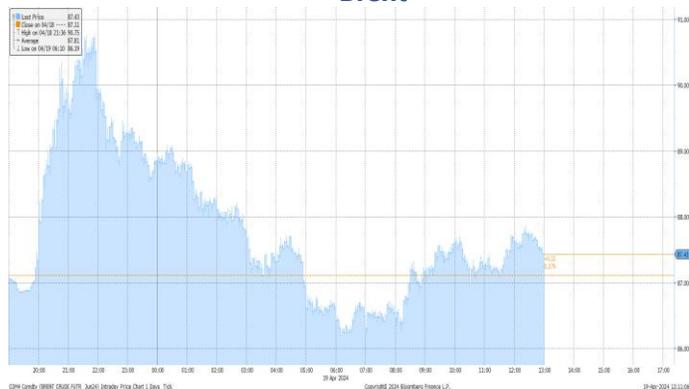
- Expectativas Estados Unidos: La siguiente semana se publicarán importantes datos macroeconómicos, entre los que se resaltan el PIB de 1T24, la encuesta PMI, la inflación PCE y los gastos e ingresos personales. El promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento del PIB hasta 2,5% t/a en 1T24 desde el de 3,4% t/a en 4T23, así como un menor crecimiento del consumo de los hogares hasta 2,6% t/a desde el 3,3% t/a anterior. Para la encuesta PMI en abril, los analistas prevén un avance en las cifras en ambos sectores hasta los 52,0 puntos. Por otra parte, el promedio de analistas prevé que la inflación PCE se acelere por segundo mes consecutivo, hasta 2,6% a/a en marzo desde el 2,5% a/a en febrero. Para la medida subyacente proyectan una ligera desaceleración hasta 2,7% a/a desde el 2,8% a/a anterior. En cuanto a los ingresos y gastos personales en marzo, esperan una desaceleración del gasto hasta un crecimiento de 0,6% m/m desde el de 0,8% m/m el mes anterior, en contraste con una aceleración en el crecimiento de los ingresos hasta 0,5% m/m desde el de 0,3% m/m en febrero.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,66%, mientras que el S&P 500 cae 0,30%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,37%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias avanzan. La referencia Brent cotiza sobre US\$87,47/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,36/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.906,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.943,80

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

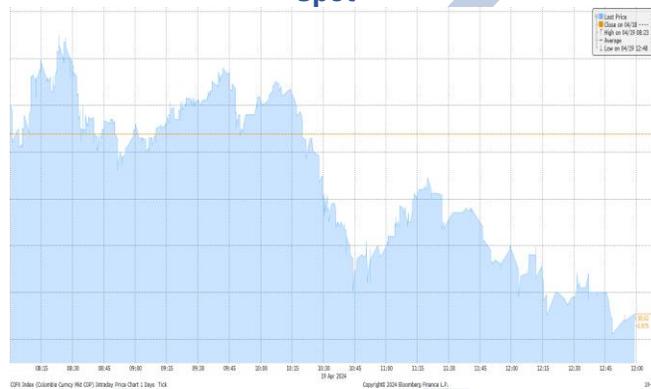
viernes, 19 de abril de 2024

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



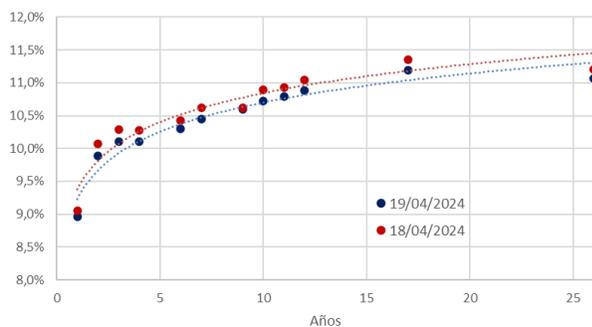
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	19/04/2024	18/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,96%	9,05%	-9,6
TES 7 1/2 08/26/26	9,89%	10,07%	-18,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,11%	10,29%	-18,5
TES 6 04/28/28	10,10%	10,28%	-18,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,30%	10,43%	-12,8
TES 7 3/4 03/26/31	10,45%	10,62%	-17,0
TES 7 06/30/32	10,60%	10,62%	-2,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,72%	10,90%	-18,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,79%	10,93%	-14,3
TES 6 1/4 07/09/36	10,89%	11,04%	-15,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,19%	11,35%	-15,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,07%	11,20%	-13,7

“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”.