

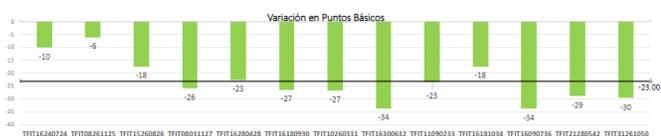
# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 22 de abril de 2024

## Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 23 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6230% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5510%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico 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) 4 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 14 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 un comportamiento favorable debido a la valorización 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 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, 22 de abril de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el Índice Nacional de Actividad Económica, calculado por la FED de Chicago, se ubicó en 0,15 puntos en abril, por encima de la expectativa de los analistas de 0,07 puntos y del registro un mes atrás de 0,09 puntos (cifra revisada al alza desde 0,05 puntos). Según el informe, los indicadores asociados a la producción que aglomera el índice fueron los responsables del avance, lo que nuevamente evidencia resiliencia de la actividad económica estadounidense. Adicionalmente esta 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 3,0% 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. Cabe resaltar que una sorpresa alcista de los fundamentales que se conocerán esta semana podría comprometer el ciclo de recortes de tasas de la FED esperado para este año.

- En China, el Banco Central decidió mantener inalteradas sus tasas de referencia a uno y cinco años, en línea con las expectativas. La tasa de interés a un año se ubicó en 3,45%, inalterada por noveno mes consecutivo, mientras que la de cinco años se ubica en

3,95%, estable luego del recorte de 25 pbs en febrero. Los analistas no descartan más recortes de tasas a lo largo del año, que logren dar un impulso al consumo y la inversión para garantizar el crecimiento objetivo del Gobierno de 5,0% en 2024. Cabe resaltar que las ventas minoristas en marzo registraron un crecimiento de 3,1% a/a, inferior al 4,8% a/a esperado, mientras que la inflación en el mismo mes fue de 0,1% a/a al borde de una cifra deflacionaria como ocurrió al inicio del año, lo que refleja el bajo dinamismo del consumo de los hogares. De acuerdo con el análisis de Bloomberg, una de las razones por las que el Emisor no habría recortado sus tasas este mes es el cambio en las expectativas de tasas de la Reserva Federal de los Estados Unidos. Los analistas y operadores han incorporado en sus expectativas un inicio del ciclo de recortes de la FED más tarde frente a lo que preveían hace unos meses, con lo que, un recorte de las tasas en China podría extender la depreciación de la tasa de cambio observada en los últimos meses y encarecer el costo de la deuda en moneda extranjera, un factor de alta relevancia para las calificadoras de riesgo.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,84%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,18%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,38%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias retroceden ligeramente. La referencia Brent cotiza sobre US\$87,08/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,85/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.915,85, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.906,00



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



Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

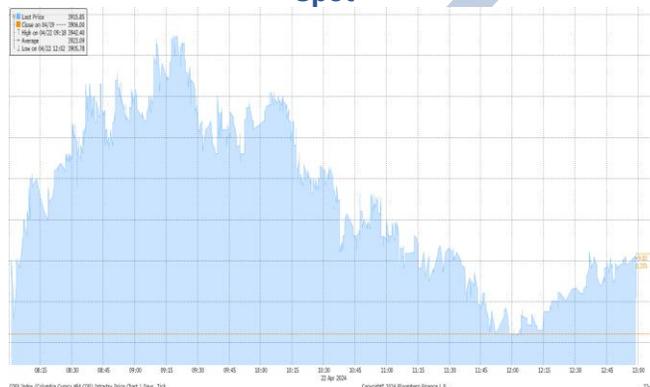
lunes, 22 de abril de 2024

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



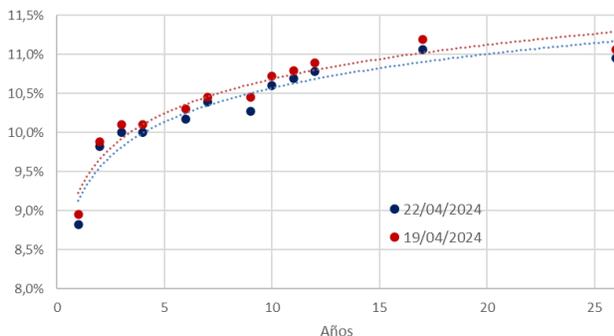
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	22/04/2024	19/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,82%	8,96%	-13,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,82%	9,89%	-6,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,00%	10,11%	-10,4
TES 6 04/28/28	10,00%	10,10%	-10,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,17%	10,30%	-13,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,39%	10,45%	-6,2
TES 7 06/30/32	10,28%	10,45%	-17,4
TES 13 1/4 02/09/33	10,61%	10,72%	-11,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,69%	10,79%	-10,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,78%	10,89%	-10,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,06%	11,19%	-13,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,95%	11,07%	-11,5

“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”.