

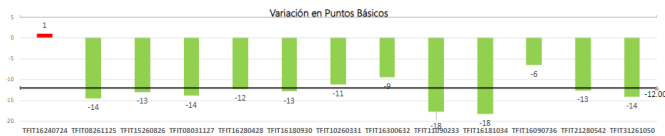
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 23 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

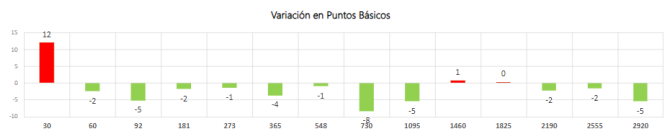
El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 12 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6150% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6620%.

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) 2 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 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 desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 6 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 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 desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 23 de abril de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los índices PMI tuvieron un desempeño negativo en abril. El PMI manufacturero cayó a zona de contracción con 49,9 puntos, en contraste con la expectativa de los analistas de un ligero avance hasta 52,0 puntos desde los 51,9 puntos en marzo. El deterioro en el desempeño del sector manufacturero estuvo asociado a una caída de las nuevas órdenes. El PMI de servicios se ubicó en 50,9 puntos, aún por encima de la zona de expansión, por debajo de los 52,0 puntos esperados y de los 52,1 puntos del mes pasado. El deterioro fue explicado por un menor ritmo de crecimiento de los "nuevos negocios" y nuevas órdenes. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) cayó hasta 50,9 puntos desde los 52,1 puntos en marzo, pero se mantiene aún en la zona de expansión. Las menores dinámicas de consumo en el mes se tradujeron en un ligero retroceso de los componentes de precios durante el mes, lo que sería favorable para la inflación. Luego de los datos de PMI, los tesoros registraron valoraciones y la probabilidad implícita de recorte para el mes de septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, aumentó hasta 48,5% desde la de 41,0% en la que cerró ayer, aunque se mantiene baja evidenciando la incertidumbre alrededor del inicio del ciclo de descensos de las tasas de interés por parte de la FED.

- En Europa, los índices PMI registraron resultados mixtos en abril, mientras que el sector servicios registró un mejor desempeño, el manufacturero se deterioró. El PMI de servicios se ubicó en 52,9 puntos, su mejor registro desde mayo de 2023, además de superar las expectativas de los analistas, que preveían una recuperación hasta 51,8 puntos desde los 51,3 puntos en marzo. El mejor desempeño del sector obedeció a una recuperación de los componentes de nuevas órdenes, empleo y de expectativas en los siguientes 12 meses. La recuperación en el sector de servicios aumenta las preocupaciones sobre la convergencia de la inflación, persistentemente alta para ese sector. En contraste, el PMI de fabricación se ubicó en 45,6 puntos en abril,

por debajo de los 46,5 puntos y en contra de las expectativas de una recuperación desde los 46,1 puntos en marzo, además continúa en la zona de contracción (nivel por debajo de 50) por 13 meses consecutivos. El deterioro del PMI manufacturero fue explicado por una caída en las nuevas órdenes y se dio a pesar de la estabilidad en el componente de empleo. En el consolidado de la economía, el PMI compuesto se ubicó en 51,4 puntos, mejor a los 50,3 puntos en marzo, lo que evidencia una resiliencia del sector servicios más que suficiente para cubrir el deterioro del manufacturero.

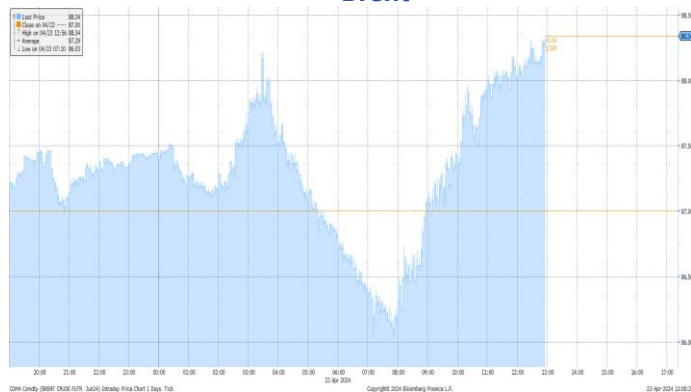
- Fedesarrollo presentó los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial, con resultados mixtos en marzo de 2024. La confianza comercial avanzó hasta 14,1%, desde el 10,9% en febrero. El aumento de la confianza comercial se dio en gracias a un avance en el componente percepción de la situación económica actual y a pesar de un deterioro del componente expectativas económicas para el próximo semestre. Por su parte, la confianza industrial se deterioró en marzo y aceleró su ritmo de caída. La confianza industrial cayó hasta -2,6%, por debajo del -0,3% el mes anterior. La caída de la confianza industrial se dio por un menor resultado de las expectativas de producción para el próximo trimestre y una reducción del volumen actual de pedidos. Los resultados mixtos agregan incertidumbre sobre el desempeño de los datos de ventas minoristas y producción industrial en marzo.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,73%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,27%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,44%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias avanzan. La referencia Brent cotiza sobre US\$88,29/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,22/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.910,10, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.915,8.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

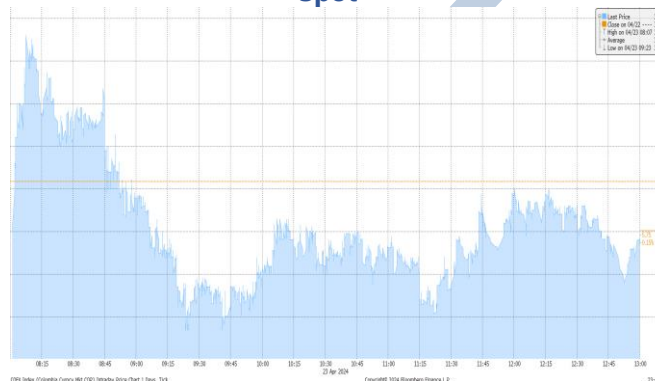
martes, 23 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



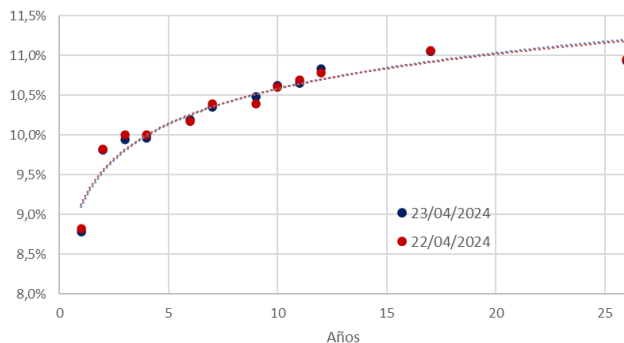
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/04/2024	22/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,78%	8,82%	-3,8
TES 7 1/2 08/26/26	9,82%	9,82%	-0,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,94%	10,00%	-5,7
TES 6 04/28/28	9,96%	10,00%	-4,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,19%	10,17%	1,9
TES 7 3/4 03/26/31	10,35%	10,39%	-3,9
TES 7 06/30/32	10,48%	10,39%	9,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,62%	10,61%	1,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,66%	10,69%	-3,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,83%	10,78%	5,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,05%	11,06%	-1,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,94%	10,95%	-1,4

“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”.