

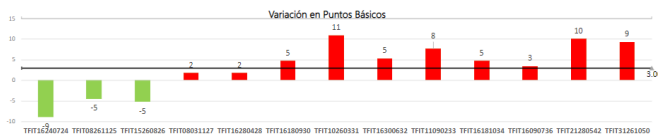
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 7 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

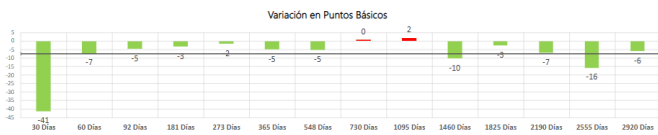
El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4710% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5030%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 8 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 favorable, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 3 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) 5 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, 7 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los presidentes regionales de la FED, Thomas Barkin y John Williams se pronunciaron ante los medios. El presidente de la FED de Richmond, Barkin, destacó que "los datos más recientes dan una lectura menos optimista sobre el tiempo que se tardará en controlar la inflación" y que, en ese sentido, la labor de la FED sigue siendo reducir la demanda para "acabar con la inflación". Además, declaró que, aún no visto pruebas de que la inflación vaya por buen camino, por el contrario, los riesgos se inclinan al alza. Por otra parte, el presidente de la FED de Nueva York, Williams, mostró un tono algo menos agresivo en términos de política monetaria, al mencionar que "Se observan signos de mayor cautela en el gasto por parte de los consumidores" y que "eventualmente tendremos recortes de tasas". Williams dijo que espera que el Producto Interno Bruto del país aumente entre un 2% y un 2,5% este año después de expandirse rápidamente el año pasado. Las implícitas de Tesoros aún descuentan un primer recorte en septiembre con 51,0% de probabilidad.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el martes 30 de abril. Todos los miembros coincidieron en que el favorable comportamiento de la inflación, las expectativas y un balance externo más sostenible, configuran un escenario apropiado para continuar con el ciclo de recortes de la tasa de interés de política. No obstante, advierten que subsisten riesgos importantes. La inflación observada y sus expectativas aún se distancian de la meta, adicionalmente, en el último mes las condiciones financieras externas se han endurecido. Los cinco miembros que votaron por un recorte de 50 pbs subrayaron que la magnitud elegida "conlleva a que la tasa de interés real ex ante, la más relevante para las decisiones de inversión, continúe su tendencia descendente". El grupo mayoritario resalto nuevamente el endurecimiento de las condiciones financieras externas y declaró que: "reducciones agresivas de la tasa de política podrían generar incrementos abruptos de la tasa de cambio, con

implicaciones indeseables sobre la trayectoria de la inflación y sobre la carga de la deuda pública". El miembro que votó por un recorte de 75 pbs coincidió en gran medida con el grupo mayoritario, sin embargo, señaló que es necesario estimular la inversión en el país y un recorte mayor sería una señal positiva para los inversionistas. Finalmente, el codirector que votó por 100 pbs mencionó que la tasa sigue siendo muy restrictiva y se debería priorizar la reactivación económica del país, lo cual sería favorable para el recaudo y las finanzas públicas del país.

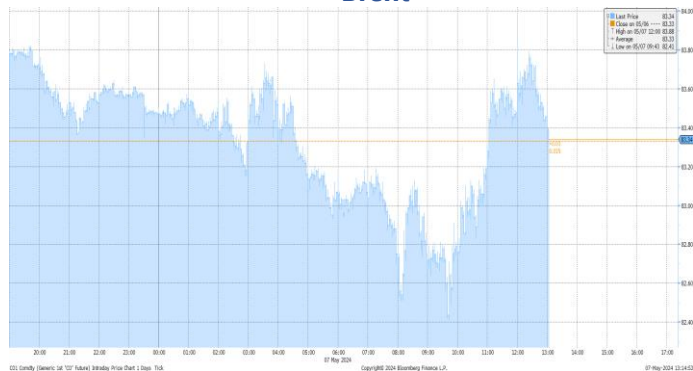
- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$3.830 millones en marzo, con lo que se aumentó el ritmo de contracción anual hasta 14,21% a/a desde la de 9,33% a/a un mes atrás. La caída anual de las ventas externas fue explicada por el peor desempeño por las exportaciones de bienes no tradicionales, que en el mes se contrajeron 11,53% a/a, deteriorándose fuertemente desde el crecimiento de 7,41% a/a en febrero. En contraste, las exportaciones tradicionales, por su parte, lograron reducir su ritmo de caída hasta 16,32% desde la de 20,24% a/a en febrero, favorecidas por los mayores precios internacionales del petróleo y el carbón, y a pesar de los menores volúmenes de exportación. Frente al mes anterior, las exportaciones registraron un crecimiento a penas de 0,5%. De mantenerse la tendencia de contracción de las importaciones, es probable que el déficit de la balanza comercial se reduzca nuevamente en marzo, aunque a un ritmo menor que el observado en febrero.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,06%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,09%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,19%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,39/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,62/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.888,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.897,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 7 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



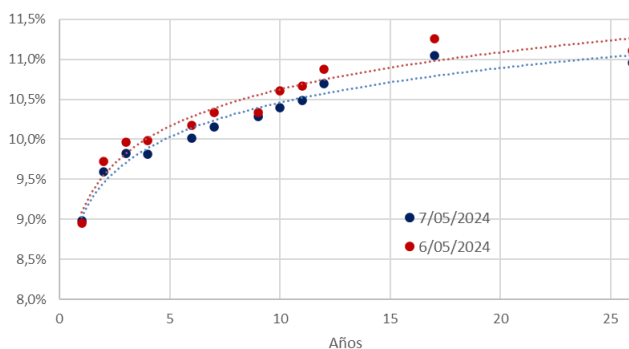
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/05/2024	6/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,98%	8,95%	3,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,59%	9,73%	-13,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,82%	9,97%	-14,7
TES 6 04/28/28	9,81%	9,98%	-16,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,01%	10,18%	-17,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,16%	10,34%	-18,3
TES 7 06/30/32	10,29%	10,34%	-5,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,39%	10,61%	-21,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,49%	10,67%	-17,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,70%	10,88%	-18,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,05%	11,25%	-20,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,96%	11,11%	-14,9

“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”.