

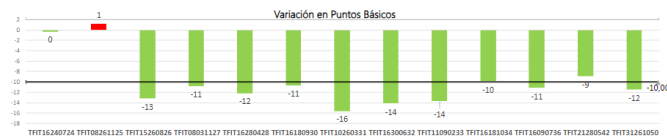
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 8 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva en promedio bajaron (valorizaron) 10 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4680% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4710%.

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



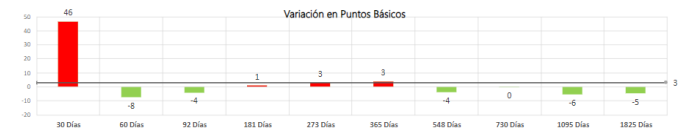
Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento favorable, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico durante la jornada

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 3 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

miércoles, 8 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos continuaron los discursos de la Reserva Federal, esta vez se pronunciaron ante los medios Kashkari y Collins. El presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari, destacó varios riesgos sobre la inflación de cara a los siguientes meses, entre ellos: El mercado de vivienda que "se está mostrando más resistente a una política monetaria restrictiva que en el pasado" y eso podría significar que "la tasa de interés neutral haya subido, al menos a corto plazo". Adicionalmente resaltó que la reciente desaceleración del PIB se debe a los inventarios y las exportaciones netas, mientras que la demanda se mantuvo fuerte. En ese contexto, Kashkari mencionó que se plantean dudas sobre el grado de restricción actual de la política monetaria, así que "las tasas de interés se mantendrían en los niveles actuales por un periodo de tiempo prolongado". De igual forma, la presidenta de la FED de Boston, Susan Collins, dijo que la política monetaria de la FED es "moderadamente restrictiva" y que alcanzar el objetivo de inflación podría tardar más tiempo de lo esperado.

- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo de mayo, con cambios en las proyecciones de precios frente al informe anterior. A pesar del reciente retroceso de los precios del petróleo, que posiciona hoy la referencia Brent en US\$82,5/barril, la EIA prevé un repunte del precio promedio hasta los US\$90,0/barril que se mantenga hasta septiembre y luego se modere ligeramente al cierre del año hasta US\$88,0/barril. En el informe de abril, la agencia preveía que el precio de la referencia Brent escalara hasta ubicarse en US\$92,0/barril en agosto, seguido de una reducción hasta los US\$89,0/barril en diciembre de 2024. La revisión a la baja de la proyección de precios obedeció en gran medida a un aumento de las estimaciones de la producción de los países fuera de la OPEP+, entre ellos Estados Unidos, Canadá y Brasil, que en meses recientes han mostrado una capacidad de producción mayor. En cuanto al balance de riesgos, al alza la EIA resaltó los asociados a los conflictos geopolíticos,

mientras que a la baja destacaron las preocupaciones sobre el crecimiento económico global, en medio de las altas tasas de interés. En contraste a las expectativas de la EIA, el promedio de analistas encuestados por Focus Economics en mayo, prevé que el precio se modere mucho más a lo largo del año hasta los US\$83,0 en promedio para diciembre.

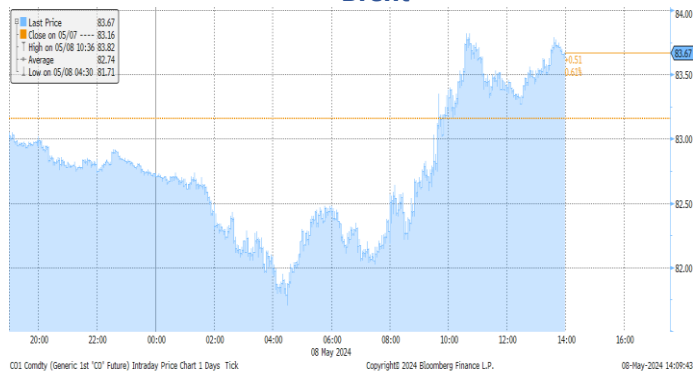
- La inflación en Chile se aceleró más de lo esperado en abril, al ubicarse en 4,0% a/a desde la de 3,7% a/a en marzo, mientras el promedio de analistas preveía un ligero avance hasta 3,8%. La sorpresa alcista de la inflación provino de los sectores de energía y transporte, ambos afectados por el significativo aumento de los precios internacionales del petróleo durante el mes, cuando la referencia Brent, por ejemplo, superó los US\$92,0/barril, como consecuencia de las tensiones del conflicto en Medio Oriente. En lo corrido de mayo los precios del petróleo han retrocedido significativamente, con la referencia Brent sobre los US\$82,5 hoy, lo que restaría presiones a la inflación y permitiría nuevamente una desaceleración. El promedio de analistas prevé que la inflación en Chile cierre este año en 3,4%. Adicionalmente en América Latina, hoy se reúne el Banco Central de Brasil a tomar decisión de tasa. Los analistas prevén un recorte de 25 pbs, que lleve la tasa al 10,50%, que sería la primera reducción en el ritmo de bajadas desde los 50 pbs que sostuvo el banco central en sus últimas seis decisiones.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,38%, mientras que el S&P 500 cae 0,12%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,44%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,69/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,12/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.899,84, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.888,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 8 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



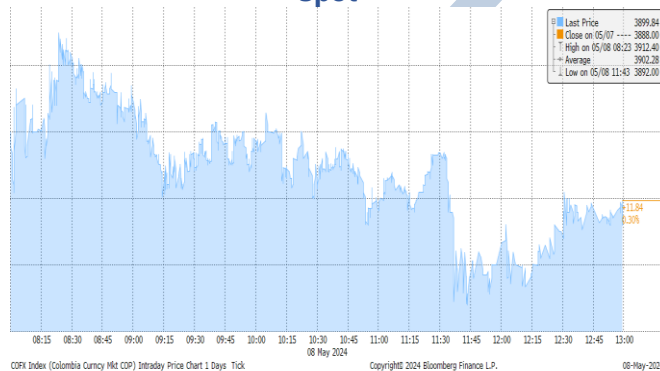
CO1 Comdty (Generic 1st '02' Future) Intraday Price Chart 1 Days Tick

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

08-May-2024 14:00:43

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



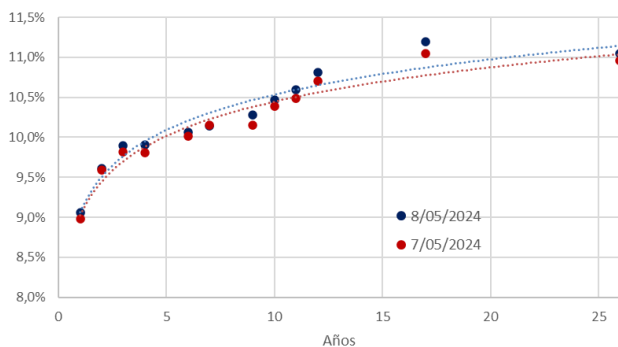
COPI Index (Colombia Currency Mt COP) Intraday Price Chart 1 Days Tick

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

08-May-2024

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	8/05/2024	7/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,06%	8,98%	7,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,61%	9,59%	2,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,90%	9,82%	8,0
TES 6 04/28/28	9,91%	9,81%	9,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,07%	10,01%	5,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,14%	10,16%	-1,6
TES 7 06/30/32	10,28%	10,16%	11,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,46%	10,39%	7,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,60%	10,49%	10,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,81%	10,70%	10,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,19%	11,05%	14,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,05%	10,96%	8,9

“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”.