

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 9 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

El miércoles 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 4.5130% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4680%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



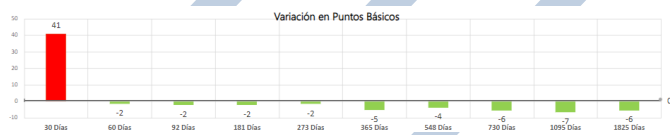
Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento favorable, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico durante la jornada.

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) 1 punto básico 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 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 favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 9 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de interés inalterada en 5,25%, en línea con las expectativas de los analistas, con una votación de 7-2, con dos miembros a favor de un recorte de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de la reunión, la decisión final fue soportada por los siguientes factores: La inflación se desaceleró en marzo, ligeramente más de lo esperado, sin embargo, la inflación del sector servicios sigue siendo elevada. El mercado laboral muestra señales de relajación, pero sigue estando ajustado frente a los estándares. Adicionalmente, sobre el mercado laboral resaltaron que distintos indicadores adelantados sugieren una moderación en el ritmo de crecimiento de los salarios, lo que sería favorable para la inflación. En términos de crecimiento, si bien las cifras conocidas en lo corrido del primer trimestre del 2024 son bajas, mejoran frente a las del cierre del 2023. Los miembros de junta resaltaron: "El cometido del Comité de Política Monetaria es claro en cuanto a que el objetivo de inflación se aplica en todo momento, lo que refleja la primacía de la estabilidad de precios en el marco de política monetaria del Reino Unido". Luego de la reunión y dada la menor probabilidad de materialización de una espiral de salarios, las expectativas de movimiento de tasas, derivadas de la curva swap de bonos soberanos se modificaron.

- El Banco Central de Brasil redujo su tasa de referencia en 25 pbs hasta ubicarla en 10,75%, en línea con el recorte que esperaba el promedio de analistas, e inferior a los recortes de 50 pbs que había realizado en sus últimas seis decisiones. La votación fue dividida de 5-4, con cuatro miembros que votaron por mantener la magnitud del recorte de meses pasados. La decisión final fue soportada por los siguientes factores: Un entorno externo más adverso, debido a la elevada y persistente incertidumbre sobre el inicio de la flexibilización de la política monetaria en Estados Unidos y la velocidad con la que la inflación caerá de manera sostenida en varios países; en el escenario interno, el conjunto de indicadores de actividad económica y del mercado laboral ha mostrado un

dinamismo mayor al esperado; la inflación general al consumidor mantuvo una trayectoria de desinflación, mientras que las medidas de inflación subyacente estuvieron por encima de la meta de inflación en las publicaciones más recientes, con especial preocupación sobre la persistencia de la inflación servicios.

- La inflación mensual en Colombia fue de 0,59% en abril, en línea con la expectativa del promedio de analistas y menor a la de 0,78% en abril del año anterior. En este sentido, la inflación anual registró una nueva desaceleración hasta 7,16%, 20 Pbs por debajo de la de 7,36% observada en marzo. La desaceleración de la inflación anual se dio en todas las agrupaciones de gastos, con excepción del grupo de alimentos: i) los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y la apreciación de la tasa de cambio, ii) los servicios se beneficiaron por una menor indexación, iii) y los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado, iv) la inflación de los alimentos, por su parte, se aceleró probablemente como consecuencia del Fenómeno del Niño en el país, aunque se aun en niveles bajos. Así las cosas, las inflaciones núcleo lograron una nueva desaceleración en abril, la inflación sin alimentos se ubicó en 8,19%, la "sin alimentos ni regulados" en 6,36% y la "Núcleo 15" en 7,32%.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,71%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,34%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,32%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,66/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,08/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.899,84, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USDCOP \$3.899,84.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



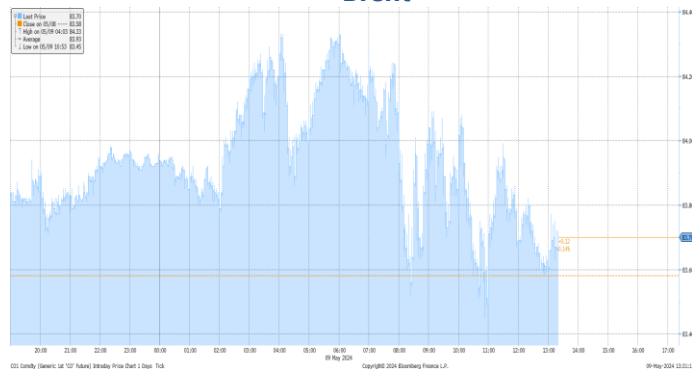
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

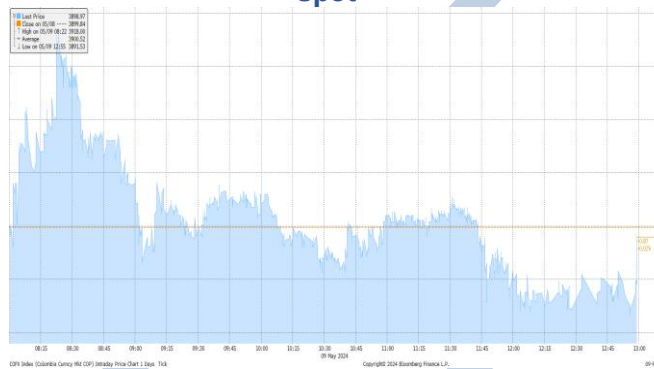
jueves, 9 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



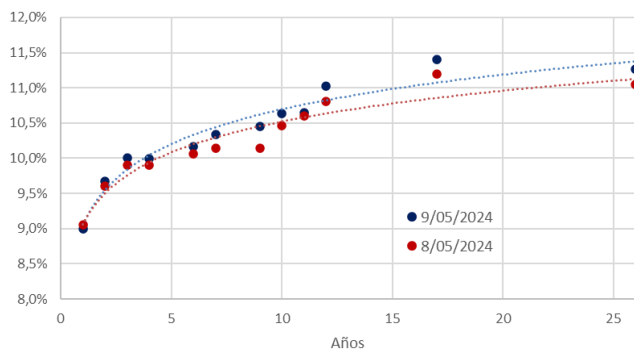
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/05/2024	8/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,00%	9,06%	-5,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,68%	9,61%	6,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,00%	9,90%	10,0
TES 6 04/28/28	10,00%	9,91%	9,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,16%	10,07%	9,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,34%	10,14%	20,0
TES 7 06/30/32	10,45%	10,14%	30,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,64%	10,46%	17,6
TES 7 1/4 10/18/34	10,65%	10,60%	5,4
TES 6 1/4 07/09/36	11,02%	10,81%	21,3
TES 9 1/4 05/28/42	11,40%	11,19%	20,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,27%	11,05%	22,0

“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”.