

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 17 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable, 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 4.3690% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3250%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 14 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) 3 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 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 favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 17 de mayo de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, distintos miembros de la Reserva Federal se pronunciaron ante los medios y mantuvieron el tono hawkish, a pesar de los recientes resultados de mercado laboral e inflación que sorprendieron a la baja. La presidenta la FED de Cleveland, Loretta Mester, declaró que “la información económica entrante indica que tomará más tiempo ganar la confianza necesaria para iniciar los recortes de tasas”, e insistió en “mantener prudentemente la postura restrictiva de la FED, a medida que se gana claridad sobre el futuro de la inflación”. De igual forma, el presidente de la FED de Nueva York, John Williams, insistió que “en el muy corto plazo no ganarán la confianza suficiente sobre la convergencia de la inflación” para así recortar las tasas de política. Barkin, presidente de la FED de Richmond, resaltó que la inflación de bienes transables ha disminuido significativamente y que los riesgos se centran en los precios de los servicios, en ese sentido será necesario “un poco más de tiempo” para que estos también converjan hacia la meta del Banco Central. En medio de los discursos de los miembros de la FED, la probabilidad del primer recorte en septiembre, implícita de la curva swap de Tesoros, se redujo hasta 54% desde la de 61% en que se encontraba un día antes.

- En China, las cifras de producción y ventas dieron mensajes mixtos de la actividad económica en abril. La producción industrial aceleró su ritmo de crecimiento hasta 6,7% a/a, por encima incluso de la expectativa de los analistas de un crecimiento de 5,5% a/a desde el de 4,5% a/a en marzo. En contraste, las ventas minoristas, se desaceleraron hasta un crecimiento de 2,3% a/a, contrario al avance esperado por el promedio de analistas hasta un crecimiento de 3,7% a/a desde el de 3,1% a/a un mes atrás. Las cifras de abril sugieren que la demanda de los socios comerciales de China sigue siendo sólida, lo que impulsa la producción a pesar de la desaceleración de las ventas, que refuerza los temores sobre el desempeño de la demanda interna del gigante

asiático. Adicionalmente en China, el Gobierno anunció un nuevo paquete de medidas de apoyo al sector inmobiliario, que no logra recuperarse desde la crisis de Evergrande en 2021. Dentro de las principales medidas se resaltan: Una flexibilización de las normas hipotecarias, como la reducción de las cuotas iniciales y la financiación del banco central a los gobiernos locales para comprar saldos de vivienda, para mejorar el flujo de caja de los desarrolladores inmobiliarios y evitar así el impago de sus obligaciones.

- En Colombia, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en mayo. El promedio de analistas espera una inflación de 0,41% m/m en mayo, ligeramente inferior a la de 0,43% m/m en el mismo mes del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 7,14% a/a, tan solo 2 Pbs por debajo de la inflación de 7,16% a/a en febrero. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo de 2024 hasta llevarla a 5,68% en diciembre, proyección que fue corregida ligeramente al alza desde la de 5,62% que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión de junio, que la ubique en 11,25% desde el nivel actual. En este sentido, la expectativa de tasa de política de cierre de año aumentó hasta 8,50% desde el 8,25% esperado en la encuesta anterior.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,13%, mientras que el S&P 500 cae 0,01%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,16%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,91/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,94/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.831,80, ligeramente por encima frente al cierre anterior de USDCOP \$3.829,50



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



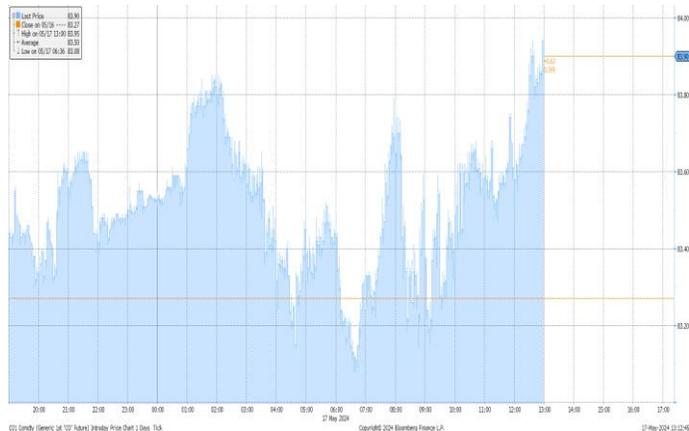
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

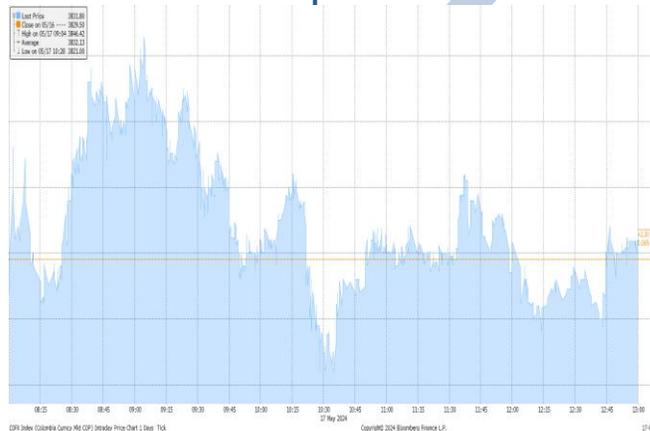
viernes, 17 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



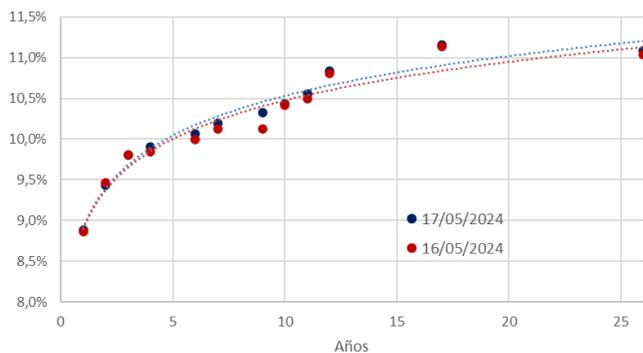
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	17/05/2024	16/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,88%	8,86%	2,1
TES 7 1/2 08/26/26	9,43%	9,46%	-3,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,81%	9,80%	0,4
TES 6 04/28/28	9,90%	9,84%	5,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,07%	10,00%	7,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,20%	10,13%	6,5
TES 7 06/30/32	10,33%	10,13%	19,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,44%	10,41%	2,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,56%	10,50%	6,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,83%	10,80%	2,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,16%	11,14%	2,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,09%	11,04%	5,3

“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”.