

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 30 de mayo de 2024

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6100% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5640%.

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



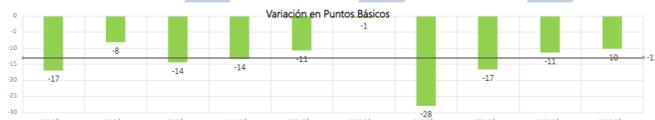
Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento mixto, debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos durante la jornada

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 13 puntos básicos 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 los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable en las tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento desfavorable debido a las bajas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos negativos 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, 30 de mayo de 2024

Noticias Económicas

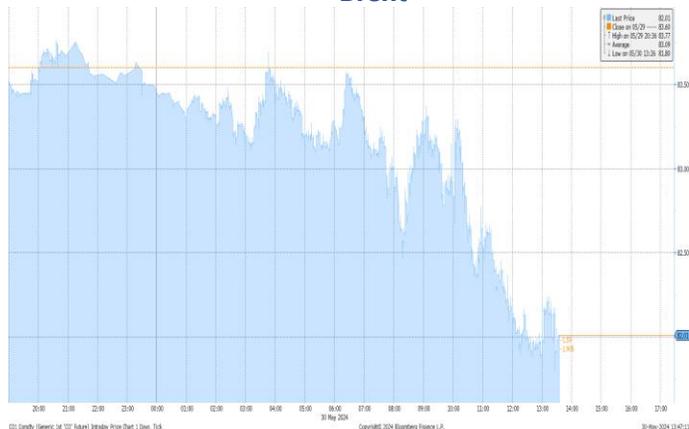
- En Estados Unidos, se conocieron las cifras revisadas de PIB del primer trimestre del año. En su segunda estimación, el PIB registró un crecimiento de 1,3% t/a, en línea con las expectativas de los analistas e inferior al 1,6% t/a estimado inicialmente. Dentro de los componentes por el lado de la demanda, se resalta la desaceleración del consumo personal hasta un crecimiento del 2,0% t/a, por debajo de las expectativas de los analistas, quienes preveían un crecimiento de 2,2% t/a, por debajo del 2,5% de la estimación inicial. La sorpresa a la baja en el consumo personal fue parcialmente compensada por una revisión al alza del componente de inversión. La revisión de las cifras de PIB disminuye las preocupaciones sobre un sobrecalentamiento de la economía que mantenga la inflación en niveles persistentemente altos. En este sentido la probabilidad de un recorte en septiembre, implícita de la curva swap de tesoros, aumentó hoy hasta 48,0% desde la de 40,0% en que se encontraba ayer.
- En la Eurozona se conocieron los datos de inflación de España y Alemania, previos a la publicación de las cifras agregadas de la región, que serán conocidos mañana. La inflación en España se ubicó en 3,8%, acelerándose más de lo esperado por los analistas, que preveían un aumento hasta 3,7% a/a en mayo desde el 3,4% a/a en abril. De igual forma, la inflación subyacente aumentó hasta 3,0% a/a desde la de 2,9% a/a del mes pasado, en línea con las expectativas. En Alemania, la inflación se ubicó en 2,8% a/a, por encima del 2,7% a/a esperado y del 2,4% a/a en abril. El promedio de analistas prevé que la inflación del agregado de la Eurozona se acelere hasta 2,5% a/a en mayo, por encima de la de 2,4% a/a en abril, mientras que la inflación subyacente se espera se mantenga estable en 2,7%, sin embargo, las cifras adelantadas de España y Alemania sugieren que podría darse una sorpresa al alza.
- Adicionalmente en la Eurozona, se conocieron los registros del mercado laboral con corte a abril y de la confianza económica a mayo. La tasa de desempleo en la Eurozona disminuyó hasta 6,4% en abril, por debajo de la de 6,5% en marzo y se mantiene en su nivel más bajo histórico. La fortaleza del mercado laboral explica las presiones al alza en los salarios en la región, lo que no permite una rápida convergencia de la inflación al objetivo. Por su parte, la confianza económica se recuperó en mayo hasta ubicarse en 96,0 puntos, en línea con las expectativas y por encima de los 95,6 puntos en abril. La recuperación se dio tanto en el sector de la industria como el de servicios, sin embargo, la industria se mantiene en zona de contracción. Las dinámicas entre sectores son un reflejo del desempeño general en la economía, con un sector servicios que jalona el crecimiento y sobre el cual persisten los riesgos que obstaculizan la desaceleración de la inflación. A pesar de la nueva información disponible, no hubo cambios importantes en la probabilidad implícita de la curva swap de bonos soberanos, hoy en 96,7% de probabilidad, de que el primer recorte del Banco Central Europeo se de en junio de este año.
- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,88%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,32%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,38%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,01/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,99/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.865,88, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.877,00.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

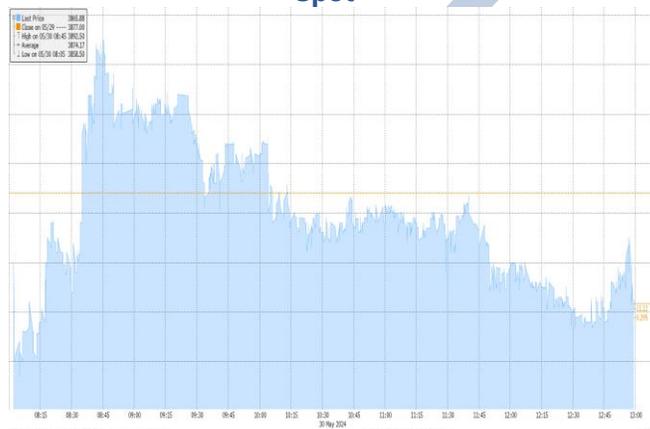
jueves, 30 de mayo de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



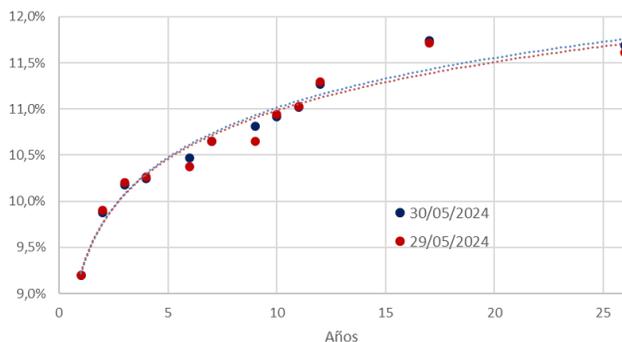
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	30/05/2024	29/05/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,20%	9,20%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,88%	9,90%	-2,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,18%	10,20%	-2,0
TES 6 04/28/28	10,25%	10,26%	-1,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,47%	10,38%	9,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,65%	10,65%	-0,3
TES 7 06/30/32	10,81%	10,65%	15,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,92%	10,94%	-2,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,02%	11,03%	-1,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,27%	11,29%	-2,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,74%	11,71%	2,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,69%	11,61%	7,7

“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”.