

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 6 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

TES TASA FIJA

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento mixto en el mercado, donde las tasas de interés de algunas referencias aumentaron y otras disminuyeron, dando por resultado que la mayoría de las referencias disminuyeran y se valorizaran en 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.32%. Mostrando una disminución en 4 puntos en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.27%.



DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva aumentaron (se desvalorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada y se vieron afectados en mayor medida los títulos con vencimiento entre 1 y 4 años.



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

Los títulos de deuda privada indexados a la inflación mostraron un comportamiento desfavorable, debido a que las referencias de la curva aumentaron (se desvalorizaron) 1 punto básico en promedio.



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

Los títulos indexados al IBR, por su parte, mostraron un comportamiento favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (se valorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada, especialmente los papeles de vencimiento a 6 meses y 1 año.



FIC Fiducoldex:

Para el FIC Fiducoldex, la rentabilidad del pasado miércoles tuvo un comportamiento ligeramente bajo, donde las tasas de interés de los títulos a tasa fija e indexados al IPC generaron pérdidas de valor mientras que los títulos indexados a la inflación, al IBR y los títulos de deuda pública generaron valorizaciones. En este orden de ideas, la rentabilidad del fondo fue positiva en promedio 1 punto básico.

FIC F60 Moderado:

En la misma línea, el FIC 60 Moderado mostró un comportamiento positivo, mucho más de lo esperado, pues además de sufrir los mismos movimientos que afectaron al FIC Fiducoldex, este recibió un impulso de parte del dólar, que incrementó 49 pesos a lo largo de la jornada.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 6 de junio de 2024

Noticias Económicas

- El Banco Central Europeo redujo sus tasas en 25 pbs, luego de 9 meses de estabilidad. La tasa principal de refinanciamiento disminuyó hasta 4,25%. De acuerdo con el comunicado del comité de política: "Sobre la base de una evaluación actualizada de las perspectivas de inflación, la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria es apropiado moderar ahora el grado de restricción de la política monetaria". Desde la reunión de septiembre de 2023, cuando se ejecutó el último incremento de las tasas, la inflación ha descendido en más de 2,5 puntos porcentuales y las perspectivas de inflación han mejorado notablemente. La inflación subyacente también se ha moderado, lo que refuerza las señales que indican que las presiones inflacionistas se han debilitado, y las expectativas de inflación se han reducido en todos los horizontes. En el comunicado, el BCE fue enfático en que, a pesar de los progresos realizados en los últimos trimestres, las presiones inflacionarias internas siguen siendo altas debido al elevado crecimiento de los salarios, y es probable que la inflación continúe por encima del objetivo hasta bien avanzado el próximo año.

- Luego de la reunión, la presidente del Emisor, Christine Lagarde se pronunció ante los medios. En su discurso y ronda de preguntas se refirió con más detalles a los argumentos de la decisión del BCE. Lagarde mencionó, que las empresas están absorbiendo parte de las presiones salariales actuales con sus ganancias, y que además distintos indicadores adelantados de empleo muestran que los salarios se desacelerarán en 2025. Sobre el crecimiento, mencionó que el balance de riesgos está equilibrado en el corto plazo, sin embargo, podría estar sesgado a la baja en el largo plazo. Lagarde resaltó que la dinámica de crédito sigue siendo débil y la reducción de tasas, ayudará a la recuperación en meses futuros. Sobre la inflación, la funcionaria dijo que el BCE espera que en lo que resta de 2024 habrá tropiezos en la desaceleración de la inflación, con meses en los que se

observarán leves presiones transitorias al alza, pero que no comprometen la expectativa de una inflación menor al cierre del año. Finalmente, Lagarde enfatizó que, a pesar del recorte de hoy, las tasas se mantienen en zona de contracción necesaria para garantizar la convergencia de la inflación a los objetivos de política. Finalmente, recalcó que la decisión no compromete al BCE con ninguna senda de bajadas específica para lo que resta del año y que las decisiones se tomaran mes a mes, acorde con la nueva información disponible.

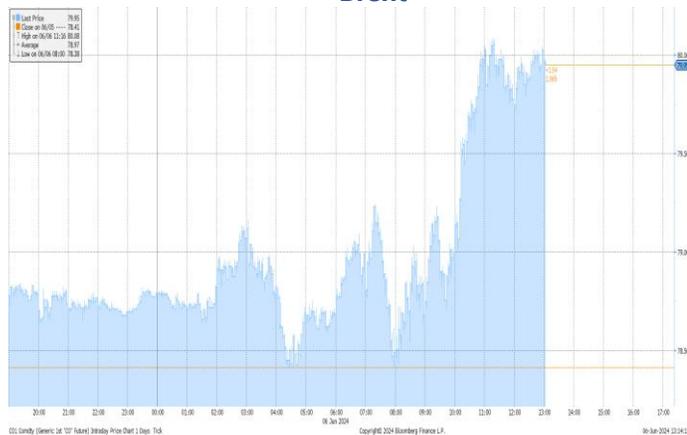
- En Colombia, el gerente del Banco de la República, Leonardo Villar, se pronunció en la convención bancaria. Declaró que la tasa de interés de referencia "es ciertamente alta y refleja una postura contractiva de la política monetaria". La tasa se ubica hoy en 11,75%, luego de varios meses consecutivos de recortes desde el máximo alcanzado de 13,25%. De acuerdo con el gerente, hay consenso entre los miembros de junta sobre los beneficios que tendría un menor costo de financiamiento de parte de las entidades financieras, sin embargo, se debe mantener cautela. Acelerar el ciclo de bajadas anticipadamente podría llevar a que, ante una eventual persistencia de la inflación en niveles altos, el Banco deba parar el ciclo de reducción o incluso considerar subidas adicionales, situación que no es deseable.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos marginales al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,13%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,08%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,66%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias, luego del tono agresivo del ministro de Energía de Arabia Saudí, quien declaró que, de mantenerse la caída en los precios del petróleo, la OPEP podría tomar nuevamente medidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$79,98/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,69/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.935,00, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USDCOP \$3.838,38.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

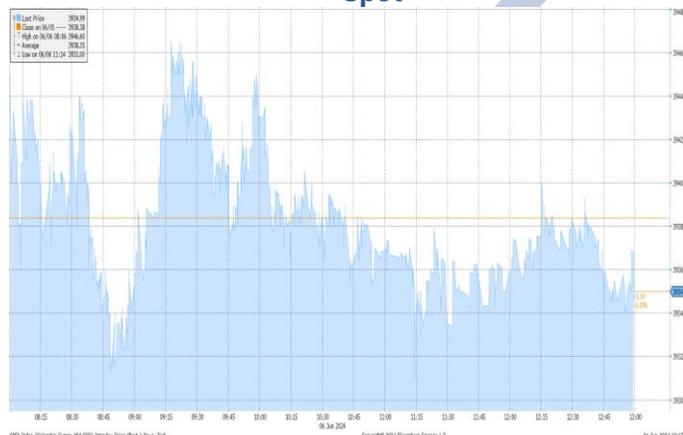
jueves, 6 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



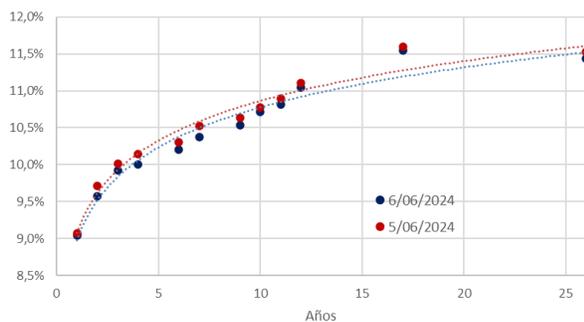
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	6/06/2024	5/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,04%	9,07%	-3,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,57%	9,71%	-14,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,93%	10,01%	-8,4
TES 6 04/28/28	10,00%	10,14%	-13,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,30%	-10,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,37%	10,52%	-14,7
TES 7 06/30/32	10,54%	10,64%	-10,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,71%	10,78%	-6,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,82%	10,90%	-7,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,05%	11,11%	-5,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,55%	11,60%	-4,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,44%	11,53%	-9,1

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 6 de junio de 2024

“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”.

Síguenos en...

