

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

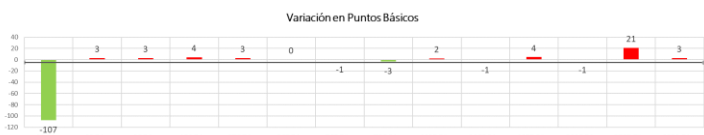
TES TASA FIJA

El pasado viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento bastante favorable para cada TES, donde los nodos de la curva bajaron (se valorizaron) 9 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.43%. Mostrando una disminución en 1 punto 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 desfavorable lo que indica que en su mayoría los nodos de la curva aumentaron y provocó una desvalorización en promedio 9 puntos básicos durante la jornada.



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

Los títulos de deuda privada indexados a la inflación mostraron un comportamiento mixto, pero principalmente favorable, esto debido a que las referencias de la curva disminuyeron (se valorizaron) 3 puntos básicos.



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 presentaron un comportamiento mixto, dando por resultado la valorizaron de 3 puntos básicos durante la jornada, especialmente los papeles de vencimiento a 2 meses.



FIC Fiducoldex:

Para el FIC Fiducoldex, la rentabilidad del viernes tuvo un comportamiento bueno, donde las tasas de interés de los títulos a tasa fija, deuda privada indexada al IPC y al IBR se valorizaron, mientras que la deuda privada a tasa fija se desvalorizó. Este fondo obtuvo una rentabilidad más alta de la esperada.

FIC F60 Moderado:

El fondo F60 mostró un comportamiento bueno en la jornada, pues obtuvo una rentabilidad más alta de la esperada, ya que la mayoría de títulos obtuvo rendimientos favorables.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de junio de 2024

Noticias Económicas

- Durante el fin de semana se desarrollaron las elecciones del parlamento Europeo de las que se conocerán hoy los resultados definitivos. Las cifras preliminares mostraron un avance de los escaños que tomarían los partidos de derecha extrema en la siguiente legislación, 150 de los 720 en total. Algunos medios internacionales declararon que el avance de los partidos no tradicionales agrega incertidumbre al futuro de la región, especialmente en lo relacionado con la migración. El mayor apoyo a los partidos de la derecha extrema se dio de Francia, Italia y Alemania. De hecho, Jordan Bardella, líder del partido de derecha Agrupación Nacional en Francia, pidió al presidente, Emmanuel Macron, que disolviera el Parlamento nacional francés el domingo por la noche, ya que la composición actual, mayoritaria de centro, no representa los intereses de la población. Macron aceptó el desafío y llamó a elecciones anticipadas este 30 de junio y 07 de julio. La medida del presidente Macron fue calificada como arriesgada por distintos medios de prensa, dado el reciente avance de la popularidad de los partidos de oposición. Los resultados de las elecciones en Europa y el ruido político tuvieron una lectura negativa en los mercados. El Euro se deprecia 1,64% frente al cierre del viernes y alcanzó su nivel más bajo en el último mes. La referencia de 10 años de los bonos franceses acumula una desvalorización de 15 pbs frente al cierre del viernes.

- En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró en mayo, al ubicarse en -14,1%, por debajo del -11,4% anterior. El retroceso del indicador se dio, tanto por una caída en el componente de expectativas económicas, como del componente de condiciones económicas actuales. Los consumidores esperan que en doce meses las condiciones económicas del país y su hogar se deterioren frente a las actuales. Por tipo de ingreso, la confianza de los hogares cayó en las tres categorías, altos, medios y bajos. La disposición a comprar vivienda y vehículos aumentó, lo que es consecuente con los recortes de tasas en la economía,

mientras que la disposición de compra de bienes durables disminuyó. Cabe resaltar que la confianza del consumidor sigue en niveles superiores a los alcanzados a finales del año pasado, lo que podría pronosticar una estabilización del consumo de los hogares este año, aunque en niveles bajos. Por su parte, hoy se conocerá el resultado de inflación con corte a mayo. El promedio de analistas prevé una variación mensual de 0,43% igual a la observada en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se mantendría inalterada en el 7,16% de abril. Al cierre a la semana también se conocerán los datos de producción y ventas con corte a abril y la nueva encuesta de expectativas de analistas realizada por el Banco de la República.

- Expectativas Estados Unidos: Mañana se conocerán los resultados de inflación con corte al mes de mayo y la Reserva Federal tendrá su reunión de política monetaria. El promedio de analistas prevé estabilidad de la inflación total en el 3,4% a/a y una desaceleración de la medida subyacente hasta 3,5% a/a desde el 3,6% a/a anterior. Por su parte, los analistas prevén estabilidad de las tasas de la FED en el rango actual de 5,25%-5,50%, y la atención estará centrada la actualización de las proyecciones económicas y el dot-plot de expectativas de tasas por parte de los miembros de la Fed, que podría reflejar menos recortes a los tres que habían quedado incorporados en el dot-plot de marzo.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,54%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,05%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,02%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,04/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,04/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.994,77, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.832,30.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



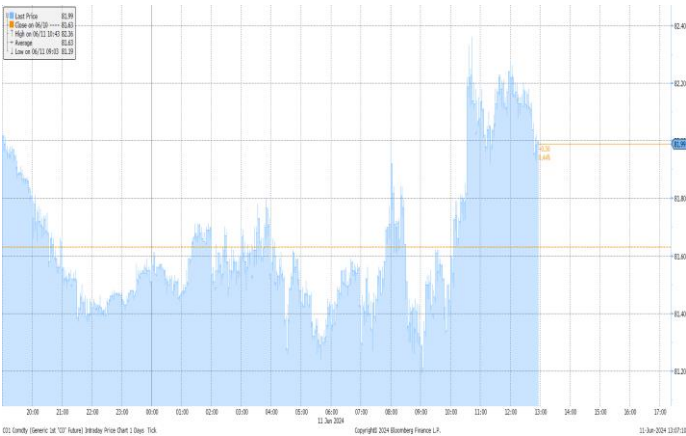
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

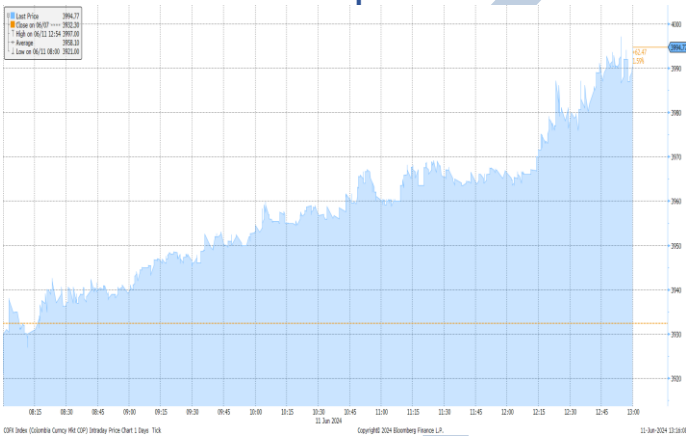
martes, 11 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



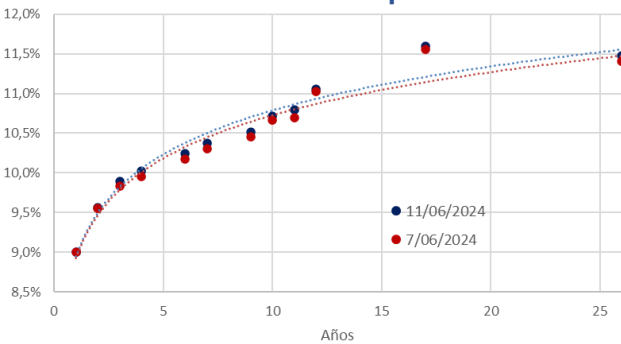
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/06/2024	7/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,00%	9,00%	-0,2
TES 7 1/2 08/26/26	9,57%	9,55%	1,3
TES 5 3/4 11/03/27	9,89%	9,83%	5,7
TES 6 04/28/28	10,02%	9,95%	7,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,24%	10,17%	6,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,37%	10,30%	7,0
TES 7 06/30/32	10,52%	10,45%	6,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,72%	10,67%	5,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,80%	10,70%	10,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,06%	11,03%	3,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,60%	11,55%	4,6
TES 7 1/4 10/26/50	11,48%	11,41%	6,5

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 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...

