

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, la actividad del sector de servicios presentó una desaceleración en marzo llegando su mínimo en más de 19 meses, según reportó el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) por medio de su índice de actividad no manufacturera, el cual se ubicó en (56,1), cayendo (3,6) puntos frente al mes inmediatamente anterior. Según el Instituto, las cifras reflejan las preocupaciones por parte de los inversionistas sobre una desaceleración del crecimiento correspondiente al primer trimestre del presente año, respaldando la reciente decisión de la Reserva Federal de apoyar una política monetaria más dovish. Además, el procesador de nóminas ADP, reportó que el sector privado empleó a (129.000) trabajadores durante el mes de marzo, muy por debajo de las expectativas de los analistas que esperaban una cifra de (184.000), su menor nivel desde septiembre de 2017. Por otro lado, el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, volvió a amenazar con cerrar la frontera con México, con el fin de presionar al Congreso en la búsqueda de medidas que lidien con lo que él llama “lagunas en la frontera”, luego de estas declaraciones la Cámara de Comercio de Estados Unidos anunció que contactó la Casa Blanca para discutir el impacto negativo que tendría el cierre fronterizo sobre la economía norteamericana. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,15%) cerró en 26.218,13 puntos, el S&P 500 (+0,22%) llegó hasta 2.873,62 puntos y, el NASDAQ (+0,6%) quedó en 7.895,55 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,52% con una variación de (+4,46pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,93% con una variación de (+5,28pb).



En Europa, el Comisario Europeo de Asuntos Económicos y Financieros, Pierre Moscovici, declaró que el riesgo de un Brexit sin acuerdo está aumentando y explicó los planes de contingencia de la UE para los controles aduaneros frente a esta situación. Argumentó que el código aduanero de la UE se podría aplicar a todos los bienes provenientes del Reino Unido, llevando a que las empresas que comercian con el Reino Unido deban estar preparadas para tener costos económicos y administrativos mayores. Por otro lado, la Oficina Europea de Estadística (Eurostat) informó que las ventas minoristas aumentaron un (0,4%) mensual y presentaron un incremento del (2,8%) anual gracias al aumento en las ventas de los productos no alimentarios. Por su parte, el Índice Compuesto de Gestores de Compras (PMI) para la zona euro elaborado por IHS Markit presentó una caída pasando de (51,9) en febrero a (51,6) en marzo, lo cual revela que el crecimiento empresarial está disminuyendo a uno de los ritmos más lentos desde 2014. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+1,17%) cerró en 3.435,56 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,37%) cerró en 7.418,28 puntos y, en Alemania el DAX (+1,7%) cerró en 1.1954,4 unidades.



En Asia, el índice de gestores de compras (PMI) de servicios elaborado por Caixin/Markit para China se ubicó en (54,4) para el mes de marzo, siendo este su nivel más alto desde enero de 2018 y mostrando un incremento frente a los (51,1) de febrero, explicado principalmente por una mayor demanda, nuevas políticas estatales y un mejor acceso a la financiación. Por otro lado, el Banco Asiático de Desarrollo (BAD) informó que el crecimiento de los países asiáticos en vía de desarrollo podrían seguir presentando desaceleraciones en 2019 y 2020 debido a las incertidumbres presentadas por el Brexit y la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Finalmente, según los datos publicados por la Comisión Reguladora de Valores de China, 11 empresas chinas emitieron (USD \$3.500 millones) en bonos de la Franja y la Ruta en las bolsas de Shanghai y Shenzhen, con el objetivo de construir redes de comercio e infraestructura entre Asia, Europa y África. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21713,21 puntos, con una variación diaria de (+0,97%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,28%) para llegar a 4022,156 unidades.



En Latinoamérica, según el Departamento Nacional de Estadísticas colombiano (DANE), las exportaciones para el mes de febrero, incrementaron en (6,2%) interanual como resultado del mejor desempeño en los volúmenes y precios de los bienes principalmente por un incremento en las exportaciones de petróleo con un (5,8%) interanual, las del carbón en (13,6%) interanual y las del café en (10,4%) interanual. Por otro lado, según Markit, el índice de gerentes de compras (PMI) para Brasil, subió a (52,7) en marzo frente a los (52,2) para el mes de febrero, igualando el máximo alcanzado en enero del 2013; esto evidencia una expansión positiva en el sector de los servicios a pesar de los continuos recortes que las empresas han realizado. Por otra parte, el presidente mexicano, Manuel López Obrador afirmó que no ha habido pérdidas significativas en términos comerciales como resultado de los retrasos ocasionados por la decisión de Estados Unidos de reubicar algunos agentes fronterizos para hacer más rápidos los trámites migratorios, afirmando que se está teniendo una muy buena comunicación con el país estadounidense y que se va a seguir trabajando para evitar el cierre total de la frontera. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,76%) cerró en 1.591,48 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,7%), cerrando en 3.124 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, Ecopetrol firmó un contrato con la petrolera rusa Repsol para la exploración de crudo en la costa del país, específicamente en el departamento de la Guajira, con el objetivo de extender su autosuficiencia. El contrato especifica que cada una de las compañías tendrá un (50%) de participación y que será sobre una extensión de (400,000) hectáreas, además el presidente de la petrolera colombiana, Felipe Bayona, afirmó que Repsol busca reafirmar su compromiso con la compañía buscando el potencial del caribe colombiano. Por otro lado, Venezuela exportó (980,355 bpd) para el mes de marzo frente a los (990,215 bpd) exportados en el mes de febrero, lo cual muestra un sostenimiento en sus exportaciones en alrededor de 1 millón de barriles pese a las sanciones impuestas por Estados Unidos y los apagones que ha sufrido el país sudamericano. Por otra parte, según la Agencia Internacional de Energía (AIE) los inventarios de crudo en Estados Unidos durante la última semana, aumentaron en (7,2 millones) barriles frente a los registrados la semana anterior, así mismo las existencias de crudo en el centro de Cushing Oklahoma las cuales aumentaron en (201,000) barriles. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0,14%) cerró en US\$62,49 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,09%) cerró en US\$69,43 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,19%) se ubicó en US\$1.290,21 por onza.

## Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,03	104,51	5,35%	194	47,12
21-mar-23	4,4%	1000	3,97	95,97	5,53%	338	6,18
28-jun-27	9,9%	1924	8,24	123,52	6,12%	728	-19,20

\* El monto emitido en COP puede ser diferente del monto vigente por efecto de canjes y/o amortizaciones.

## Bonos Globales denominados en Dólares

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var. Ayer Spreads	Var. Anual Spreads
25-feb-20	11,750%	796	0,89	107,63	3,03%	93	64	38,4	-8	-19
12-jul-21	4,375%	2000	2,28	102,67	3,15%	222	82	67,3	-7	-11
15-mar-23	2,625%	1000	3,95	97,59	3,28%	363	97	91,4	-3	-11
26-feb-24	4,000%	2100	4,90	102,48	3,45%	454	112	105,9	-1	-7
21-may-24	8,125%	1000	5,13	120,48	3,71%	519	137	134,0	-1	6
28-ene-26	4,500%	1500	6,82	104,72	3,71%	614	129	128,4	-2	5
25-abr-27	3,875%	2400	8,06	100,50	3,80%	691	134	136,4	-2	2
15-mar-29	4,500%	2000	9,95	104,62	3,93%	1040	141	142,5	-3	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,46	129,66	4,91%	1440	221	223,9	-3	4
18-ene-41	6,125%	2500	21,79	116,91	4,86%	1489	209	216,2	-3	-1
26-feb-44	5,625%	2500	24,90	111,55	4,82%	1557	199	211,3	-3	1
15-jun-45	5,000%	4500	26,20	103,56	4,76%	1526	190	205,5	-3	1
15-may-49	5,200%	1500	30,12	106,04	4,82%	1635	188	211,1	-3	N/A

\* En millones de dólares

\*\* Spread sobre curva UST interpolada.

\*\*\* Spread sobre la tasa swap en USD (Mid USD Swap rate) interpolada a la vida media de los bonos colombianos en dólares

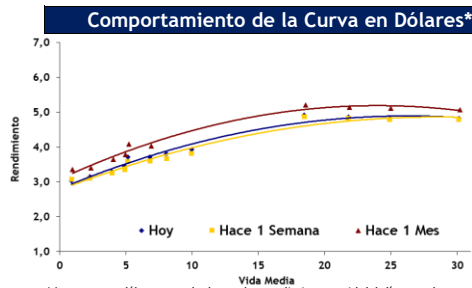
\*\*\*\* Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

## Bonos Global denominado en Euros

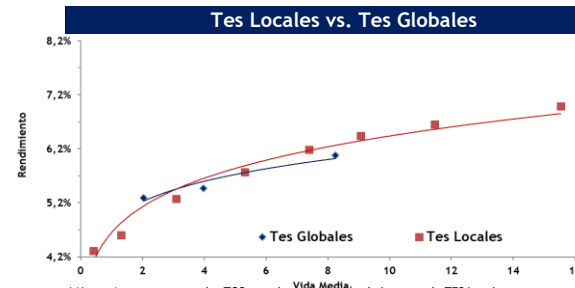
Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	6,97	115,91	1,46%	718	145	-95	-4%	-265

\* En millones de euros \*\* Spread sobre BUND 10Y.

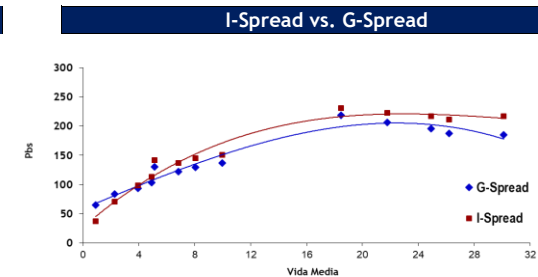
\*\*\* Spread sobre Mid Swap 10Y. \*\*\*\* Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



\* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.  
Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de abril de 2019



\* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales  
Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de abril de 2019

## Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26.218,13	0,15%	9,09%
S&P	2.873,40	0,21%	9,90%
FTSE	7.418,28	0,37%	5,52%
Nikkei	21.713,21	0,97%	1,85%
MEX	43.339,75	0,03%	-7,16%
Bovespa	94.491,48	-0,94%	11,66%
COLCAP	1.590,64	0,70%	6,55%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.288,90	-0,09%	-3,29%
Plata	15,11	0,29%	-7,85%
Petroleo WTI	62,49	1,46%	-1,61%
Petroleo BRENT	69,47	0,14%	1,98%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.124,00	-0,70%	12,43%
BRL	3,87	0,41%	15,88%
MXN	19,22	0,01%	6,20%
JPY	111,46	-0,03%	4,38%
EUR	1,12	0,04%	-8,47%
VIX			
VIX	13,74	2,84%	-34,88%

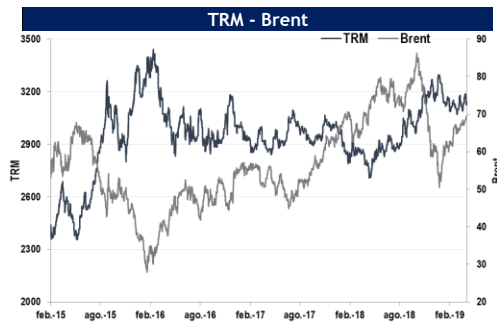
## Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,51	0,1 pb	-33 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,60	0,7 pb	29 pb
LIBOR 6 meses	2,65	-1,9 pb	20 pb
Tesoros 2 años	2,34	3,7 pb	6 pb
Tesoros 5 años	2,33	4,1 pb	-27 pb
Tesoros 10 años	2,53	5,1 pb	-25 pb
Tesoros 30 años	2,94	5,7 pb	-8 pb

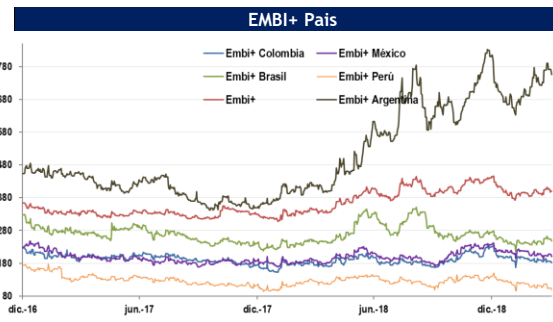
## Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	365,83	2 pb	37 pb
EMBI G Colombia	179,00	-5 pb	3 pb
EMBI+	400,32	4 pb	55 pb
EMBI+ Colombia	181,00	-5 pb	4 pb
EMBI+ Peru	98,00	-6 pb	-25 pb
EMBI+ Brasil	248,00	-6 pb	4 pb
EMBI+ México	200,00	-6 pb	13 pb
EMBI+ Argentina	755,00	-11 pb	337 pb

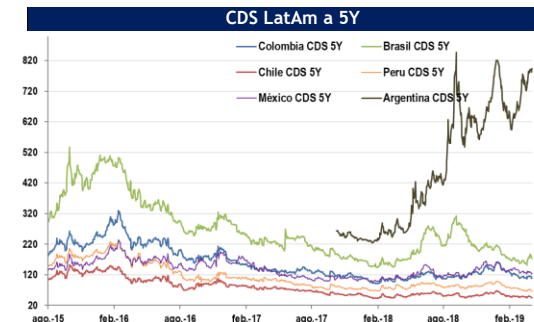
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	108,24	-1 pb	1 pb
CDS Perú	60,79	-5 pb	-22 pb
CDS Brasil	172,73	0 pb	6 pb
CDS México	121,60	-2 pb	10 pb
CDS Chile	42,14	-3 pb	-10 pb
CDS Argentina	780,67	-8 pb	511 pb



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de abril de 2019

## Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

### Elaborado por:

**Vanessa Mogollón**

Pasante

Vanessa.Mogollón@minhacienda.gov.co

**Juan Pablo Cadena**

Pasante

Juan.Cadena@minhacienda.gov.co

**Santiago Moreno**

Pasante

Santiago.Moreno@minhacienda.gov.co

---

**Manuel Fernando Ruiz Pedraza**

Asesor

Manuel.Ruiz@minhacienda.gov.co

**Juliana López Cortés**

Asesor

Juliana.Lopez@minhacienda.gov.co

**Camila Erazo Álvarez**

Subdirectora

Camila.Erazo@minhacienda.gov.co

**Vanessa Licht Tellez**

Asesor

Vanessa.Licht@minhacienda.gov.co

---

### CONDICIONES DE USO

La Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional, por intermedio de la Subdirección de Financiamiento Externo de la Nación, distribuye informes públicos y periódicos donde se incluyen datos relacionados con el mercado secundario de los títulos de deuda pública externa de la República de Colombia, tales como precios, spreads y rendimientos. Estos informes son remitidos previa solicitud del interesado y dejarán de enviarse cuando éste lo solicite. Dichos documentos contienen información general y por lo tanto, no puede considerarse que mediante uno o varios de ellos se realice una promoción comercial, invitación, asesoría, oferta, garantía u obligación de la República de Colombia o del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para vender, comprar, mantener títulos de deuda pública externa, o celebrar operaciones con derivados, ofertas, promesas o cualquier tipo de contrato u operación financiera relacionada con los mismos. En consecuencia, la Nación-Ministerio de Hacienda y Crédito Público no asume ningún tipo de responsabilidad por las consecuencias derivadas de las acciones u omisiones que se hayan fundamentado en estos informes. Los títulos de deuda externa sobre los cuáles versan estos informes fueron emitidos y colocados en los mercados internacionales de capitales, por lo cual es posible que a su circulación y pago se apliquen normas correspondientes a jurisdicciones extranjeras; nada en este informe puede entenderse como una modificación a los contratos, anexos y demás documentos suscritos en ejecución o desarrollo de operaciones de crédito público, asimiladas o conexas, o como un concepto sobre la posibilidad de realizar transacciones relacionadas con estos títulos en Colombia. Las citas, transcripciones o cualquier tipo de referencia que se haga a todo o parte de estos informes, deberá señalar expresamente la aplicación de estos términos y condiciones.

---