

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, anunció que el banco continuará con las compras de Treasuries manteniendo el esfuerzo para evitar el caos reciente en los mercados de dinero, haciendo énfasis en que esto no es similar al quantitative easing visto durante la crisis de 2008. En su discurso en Denver, Powell no se comprometió con un camino de política a seguir, dejando el camino abierto para el rumbo que tomará la política monetaria, añadiendo que el FOMC estará monitoreando las cifras del mercado y la economía. A pesar de esta ambigüedad sobre el camino que tomará la Fed, los mercados siguen apostando por un recorte en la tasa de fondos como resultado de la próxima reunión, ya que las cifras de la manufactura y el mercado de trabajo parecen mostrar señales de desaceleración. Por otro lado, Credit Suisse Group AG está considerando volver a la administración de capital en Estados Unidos, tras una ausencia de 4 años de T. Thiam como CEO, que busca incentivar el crecimiento de la banca privada. Las discusiones sobre este tema se han centrado en la ambición de añadir USD 15.000 millones de activos bajo administración en una nueva base en Miami, cuyo foco serían clientes latinoamericanos. En otras noticias, los mercados financieros reaccionaron rápidamente a los comentarios de los oficiales chinos tras la inclusión de ocho empresas de tecnología chinas en la lista negra estadounidense, comentando sobre las posibles retaliaciones “manténgase atentos”. Esto llevó a que el S&P 500 experimentase una de las peores sesiones desde agosto. Por último, se conoció el IPP para septiembre (MoM), que alcanzó -0,3%, siendo una sorpresa con respecto al 0,1% esperado. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-1.19%) cerró en 26.164.04 puntos, el S&P 500 (-1.56%) llegó hasta 2.893.06 puntos y, el NASDAQ (-1.67%) quedó en 7.823.77 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.53% con una variación de (-2.99pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2.03% con una variación de (-1.94pb).



En Europa, la Oficina de Estadística de Alemania (Destatis) publicó la Producción Industrial para el mes de agosto, la cual obtuvo un aumento de 0,3%, mayor a la caída esperada por el mercado de -0,1%; según el Ministerio de Economía, este aumento se vio impulsado por un incremento de la producción de bienes intermedios y de capital. Además, Destatis modificó la lectura del mes de julio, proporcionando una caída del 0,4% (antes estaba en -0,6%). Con respecto al tema, el Instituto Nacional de Estadística de España mostró la cifra de Producción Industrial de agosto, que fue de 1,7% interanual, estado 5 décimas por encima de la cifra del mes pasado. Ya son cinco meses consecutivos en los que la producción del país ibérico continúa al alza. En contraste, la Ministra de Francia del Medio Ambiente, Elisabeth Borne, recaló que su país no firmará el acuerdo UE-Mercosur en las condiciones actuales. Esta señaló: “No podemos firmar el acuerdo comercial con un país que no respeta la selva amazónica, que no respeta el trato de París”. Dicho acuerdo se está realizando entre la Unión Europea y los países sudamericanos: Brasil, Argentina, Uruguay y Paraguay, pero ahora el panorama es menos alentador para que se lleve a cabo. Finalmente, Kristalina Georgieva, nueva Directora General del Fondo Monetario Internacional, advirtió que los conflictos comerciales harán que se lleve a una “desaceleración sincronizada”. La mandataria instó a los países a trabajar juntos en una revisión de las normas comerciales mundiales para que sean sostenibles, e hizo referencia a las frecuentes quejas de las prácticas comerciales de China, sin mencionar específicamente los países que le reclaman. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-1.11%) cerró en 3.432.76 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0.76%) cerró en 7.143.15 puntos y, en Alemania el DAX (-1.05%) cerró en 1.1970.2 unidades.



En Asia, Geng Shuang, portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores chino manifestó que se seguirá actuando de manera estricta para proteger la seguridad del país. Esto luego de que Estados Unidos extendiera la lista negra de empresas chinas, adicionando varias de las compañías más importantes de inteligencia artificial (a manera de presión por el trato de Pekín a la comunidad minoritaria musulmán). Las firmas afectadas del sector se encuentran veinte oficinas de seguridad pública y ocho diferentes empresas como Hikvision, SenseTime (líder en tecnología de reconocimiento facial), Group Ltd y Megvii Technology Ltd. Por otro lado, según la Comisión Municipal de Comercio de la urbe, el consumo durante las vacaciones por el Día Nacional en Shanghai aumentó a alrededor de USD 3.500 millones, con un aumento total interanual del 10,2%. Esto influyó en un incremento del 6,2% en el consumo en el período del 30 de septiembre al 6 de octubre del año. El gasto en compras representa el 84,4% del consumo de Shanghai. En otras noticias, de acuerdo con Markit, el Índice PMI de servicios de China se situó en 51,3, inferior al 52,1 que preveían los analistas. Por su parte, el Gasto de los Hogares creció en 2,4% en Japón para el mes de agosto, según el Bureau de Estadísticas nacional; cuando se esperaba un crecimiento de 2,8%. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21587.78 puntos, con una variación diaria de (+0.99%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0.61%) para llegar a 3837.679 unidades.



En América Latina, Jesús Seade, subsecretario mexicano para América del Norte mencionó que su país se encuentra ansioso por que el acuerdo comercial T-MEC sea ratificado para noviembre, al pasar por la Cámara de Representantes estadounidense (liderada por Nancy Pelosi). El país centroamericano, quien firmó el acuerdo en primera instancia, está temeroso de que la aprobación del tratado (en el que también se encuentra Canadá) sea aplazado en vista de las próximas elecciones presidenciales de Estados Unidos de 2020. Por su parte, el Secretario de la presidencia ecuatoriana, Juan Sebastián Roldán, pronunció que se encuentra en disposición de acceder a ayuda internacional por parte de mediadores frente a los disturbios que está viviendo el país. Dentro de ellos, afirmó que aceptaría mediación por parte de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), quienes han planeado el proceso. Por otro lado, el Instituto de Estadísticas de Chile anunció que el Índice de Precios de Consumo (IPC) no presentó ningún crecimiento en septiembre, cuando los analistas esperaban un aumento de 0,3%, luego del 0,2% del mes anterior. Sin embargo, el IPC Subyacente mensual evidenció un aumento de 0,1%, igual al del período anterior. En contraste, el Índice de Inflación IGP-DI (el cual pondera los índices de: precios al por mayor, precios al consumidor y el de costo de la construcción nacional) de Brasil fue de 0,5% para el mes de septiembre, luego del -0,51% para el mes previo, En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0.03%), quedando en 3.453.5 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0.44%) cerró en 1.589.89 puntos.



Con respecto a commodities, los precios del petróleo se acercaron al nivel más bajo en dos meses como respuesta a la cada vez más lejana resolución de la guerra comercial. Este conflicto comercial ha tenido un efecto negativo debido a su impacto sobre la demanda de los productos combustibles, químicos y plásticos hechos de crudo. Esta presión puede aumentar una vez se conozcan los reportes de inventarios, los cuales están siendo monitoreados por el mercado. Por otro lado, Qatar invitó a Exxon Mobil Corp., Royal Dutch Shell Plc, Total SA, Conocco Phillips y otros jugadores grandes a que realicen ofertas para ayudar a expandir su participación en la mayor reserva de gas natural del mundo. El Ministro de Energía anunció que para final de año se otorgarán los contratos para la explotación del Campo Norte, que empezaría la producción para 2024. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0.23%) cerró en US\$52.63 por barril y, el Brent, con una variación de (-0.31%) cerró en US\$58.17 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0.84%) se ubicó en US\$1.506.11 por onza.

Emisiones Vigentes

8 de octubre de 2019

República de Colombia

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7.8%	2467	1.52	104.02	4.90%	148	19.39
21-mar-23	4.4%	1000	3.45	98.10	4.98%	307	-26.03
28-jun-27	9.9%	1924	7.72	126.77	5.49%	721	7.13

* 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	0.38	103.32	2.88%	39	137	60.0	-9	163
12-jul-21	4.375%	2000	1.76	103.48	2.34%	176	91	75.6	1	5
15-mar-23	2.625%	1000	3.44	100.61	2.44%	329	107	105.1	2	8
26-feb-24	4.000%	2100	4.38	105.65	2.63%	425	127	121.2	4	16
21-may-24	8.125%	1000	4.62	123.94	2.59%	492	123	125.1	4	-3
28-ene-26	4.500%	1500	6.31	109.67	2.82%	606	140	141.4	2	14
25-abr-27	3.875%	2400	7.55	106.85	2.86%	701	140	146.7	3	9
15-mar-29	4.500%	2000	9.44	111.95	3.03%	1120	152	159.0	2	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	17.94	143.88	3.94%	1630	221	235.6	1	9
18-ene-41	6.125%	2500	21.28	131.78	3.91%	1730	209	229.1	1	7
26-feb-44	5.625%	2500	24.38	126.46	3.93%	1833	203	227.7	1	8
15-jun-45	5.000%	4500	25.69	118.36	3.87%	1818	194	221.6	2	8
15-may-49	5.200%	1500	29.60	122.13	3.93%	2007	190	227.5	2	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

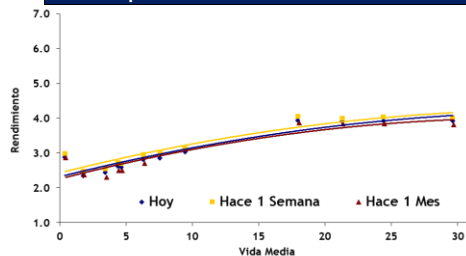
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3.875%	1350	6.46	119.74	0.73%	709	133	106	172%	-23

* 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

Comportamiento de la Curva en Dólares*

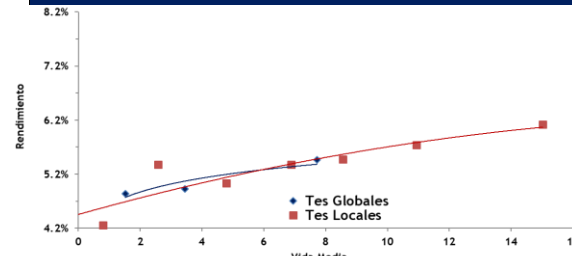


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 8 de octubre de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

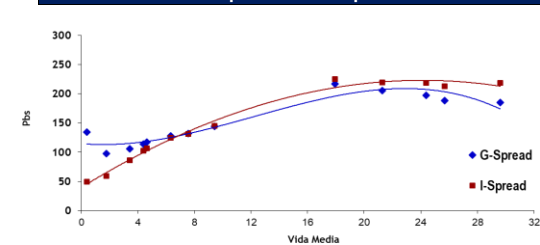


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 8 de octubre de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 8 de octubre de 2019

Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.44	-0.2 pb	-182 pb
FED Funds Rate	2.00	0 pb	-25 pb
LIBOR 3 meses	2.01	-1.5 pb	-40 pb
LIBOR 6 meses	1.96	1 pb	-66 pb
SOFR (<i>overnight</i>)	1.83	1 pb	-33 pb
Tesoros 2 años	1.43	-3.8 pb	-146 pb
Tesoros 5 años	1.35	-3.8 pb	-172 pb
Tesoros 10 años	1.53	-2.9 pb	-170 pb

Commodities, Divisas y Volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,497.20	-0.03%	26.41%
Plata	17.70	0.91%	23.53%
Petroleo WTI	52.63	-0.34%	-29.16%
Petroleo BRENT	58.15	-0.34%	-30.70%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,453.50	0.03%	13.96%
BRL	4.10	-0.30%	8.36%
MXN	19.63	0.01%	3.10%
JPY	107.07	-0.02%	-5.21%
EUR	1.10	-0.01%	-4.66%

VIX			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	20.28	13.55%	36.84%

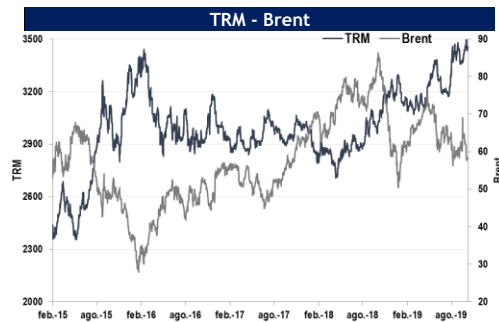
Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26,164.04	-1.19%	-1.22%
S&P	2,893.06	-1.56%	0.30%
FTSE	7,143.15	-0.76%	-1.25%
Nikkei	21,587.78	0.99%	-8.02%
MEX	42,535.14	-0.97%	-11.56%
Bovespa	99,981.40	-0.59%	16.14%
COLCAP	1,589.89	-0.44%	7.05%

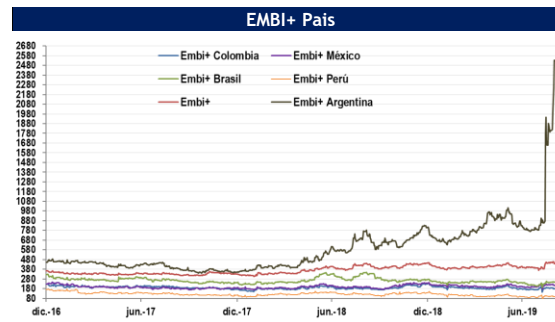
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	343.12	-6 pb	-26 pb
EMBI G Colombia	188.00	2 pb	18 pb
EMBI+	402.47	-6 pb	7 pb
EMBI+ Colombia	188.00	2 pb	19 pb
EMBI+ Peru	106.00	3 pb	1 pb
EMBI+ Brasil	264.00	-14 pb	-8 pb
EMBI+ México	212.00	0 pb	37 pb
EMBI+ Argentina	2,087.00	-21 pb	1414 pb

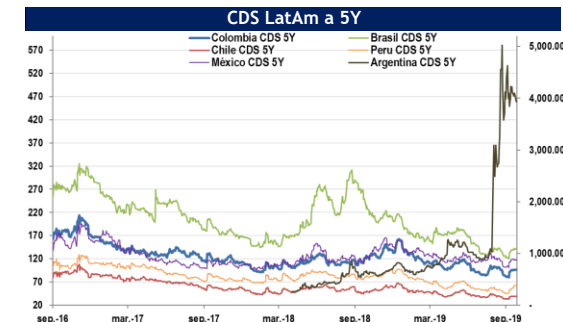
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	97.20	0 pb	-26 pb
CDS Perú	63.20	-1 pb	-18 pb
CDS Brasil	144.79	2 pb	-90 pb
CDS México	118.32	1 pb	-5 pb
CDS Chile	39.40	0 pb	-9 pb
CDS Argentina	3,931.43	-8pb	3287 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de octubre de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de octubre de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de octubre de 2019
Nota: Argentina se analiza con el eje derecho para no distorsionar la gráfica

Contacto

8 de octubre de 2019

República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público**Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas**

Elaborado por:

Juliana Fajardo

Pasante

laura.faiardo@minhacienda.gov.co

Andres Otalora

Pasante

andres.otalora@minhacienda.gov.co

Alejandro Dueñas

Pasante

alejandro.duenas@minhacienda.gov.co

Manuel Fernando Ruiz Pedraza

Asesor

Manuel.Ruiz@minhacienda.gov.co

Vanessa Licht Tellez

Asesor

Vanessa.Licht@minhacienda.gov.co

Juliana López Cortés

Asesor

Juliana.Lopez@minhacienda.gov.co

Maria Paula Vargas Urquijo

Asesor

maria.vargas@minhacienda.gov.co

Camila Erazo Álvarez

Subdirectora

Camila.Erazo@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 cuales 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.