

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, en una audiencia ante una comisión del Congreso, Jerome Powell preparó el escenario para el primer recorte de tasas de interés en una década. “Se debe actuar como sea apropiado para preservar una expansión económica amenazada por disputas comerciales y una desaceleración global”, según Powell; los rendimientos de los bonos de EE.UU. a dos años cayeron por debajo de (1,87%) desde alrededor del (1,93%), mientras que los futuros de tasa de interés apuntaron un precio en donde se tuviera una mayor probabilidad de un recorte de (50 pb). Por otra parte, se mantuvieron conversaciones “constructivas” entre EE.UU. y China, según el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow: “Se espera que estas conversaciones se hagan más a menudo para poder llegar a un acuerdo”. Estos diálogos se dieron entre el representante comercial de Estados Unidos, Robert Lighthizer, el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, el viceprimer ministro chino, Liu He, y el ministro de Comercio, Zhong Shan. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,29%) cerró en 26.860,2 puntos, el S&P 500 (+0,45%) llegó hasta 2.993 puntos y, el NASDAQ (+0,75%) quedó en 8.202,53 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,06% con una variación de (-0,18pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,58% con una variación de (+3,61pb).



En Europa, la Comisión Europea, bajó sus pronósticos económicos para la zona euro debido a la incertidumbre en la política comercial de Estados Unidos; la comisión indicó que la previsión de crecimiento se situaría en (1,2%) y (1,4%) en 2019 y 2020 respectivamente, dichos datos estarían por debajo del crecimiento registrado en 2018 de (1,9%), adicionalmente, la comisión agregó que la inflación se alejaría de su objetivo de (2%). En Italia, el Instituto Nacional de Estadística (Istat), reportó que la producción industrial para el mes de mayo ajustada estacionalmente presentó un incremento de (0,9%) en comparación con el mes inmediatamente anterior, estando por encima de las previsiones de (0,1%). Finalmente, en el Reino Unido, la Oficina Nacional de Estadística, publicó el Índice de Producción Industrial (IPI) y la estimación mensual del PIB; en donde, el IPI se ubicó en (1,4%) en el mes de mayo, explicado por aumentos en sectores como el manufacturero, el cual aportó con un incremento de (1,4%); la estimación mensual del PIB mostró que la economía crecerá en un (0,3%) en el mes de mayo gracias a crecimientos en sectores como el manufacturero, construcción y agricultura. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,23%) cerró en 3.501,52 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,08%) cerró en 7.530,69 puntos y, en Alemania el DAX (-0,51%) cerró en 1.2373,4 unidades.



En Asia, el Ministro de Finanzas de China, Liu Kun, aseguró en una conferencia en Milán que el proteccionismo podría perjudicar el crecimiento global, no obstante, reafirmó que la economía del país crecería entre (6%) y (6,5%) para el 2019; además, el Ministro reafirmó que el país continuará apoyando organismos multilaterales como la Organización Mundial de Comercio y el G20. Por su parte, según la Oficina Nacional de Estadísticas china (ONE), el Índice de Precios al Productor mostró una variación nula, es decir un (0%) interanual para el mes de junio como resultado de la caída de los precios del petróleo y una débil demanda mundial, siendo esta la cifra más baja registrada desde agosto del 2016. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21533,48 puntos, con una variación diaria de (-0,15%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,17%) para llegar a 3786,739 unidades.



En América Latina, según la Asamblea Nacional de Venezuela, la inflación fue de 24,8% para el mes de junio, mostrando una desaceleración; este resultado se debió a las medidas del Banco Central de estabilización del tipo de cambio, y la restricción de liquidez. En otras noticias, el mercado de Brasil se vio afectado positivamente por la posible aprobación de la nueva reforma pensional del país. Ésta reforma pensional pretende ahorrar alrededor de (USD \$263.000 millones) durante los próximos 10 años y, según el Ministro de Economía del país, las expectativas de crecimiento e inflación para los próximos años dependerán del cierre de la brecha presupuestaria que se pretende con este proyecto. Finalmente, el Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE) publicó los Índices de Precios de Consumo (IPC) interanual y mensual de (3,37%) y (0,01%) respectivamente para el mes de junio; estos niveles fueron menores que los registrados para el mes anterior de (4,66%) y (0,13%) correspondientes. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,39%), cerrando en 3.206,25 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,72%) cerró en 1.600,36 puntos.



Con respecto a commodities, según la Administración de Información de Energía (AIE), las existencias de crudo cayeron en la semana terminada el 5 de julio en (9,5 millones de barriles), lo cual estuvo por encima de las expectativas de los analistas quienes esperaban una caída de (3,1 millones de barriles). En otras noticias, según el Ministro de Petróleo de Irak, Thamer Ghadban, el acuerdo alcanzado por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para reducir la producción de crudo a nivel mundial hasta finales de 2020, ayudará a estabilizar el mercado y sobrellevar la volatilidad de los precios, además aseguró que la OPEP busca precios justos entre productores y consumidores. El precio de referencia WTI, con una variación de (+4,36%) cerró en US\$60,35 por barril y, el Brent, con una variación de (+3,96%) cerró en US\$66,7 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+1,59%) se ubicó en US\$1.417,7 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,76	104,67	4,90%	172	43,03
21-mar-23	4,4%	1000	3,70	97,42	5,15%	324	24,06
28-jun-27	9,9%	1924	7,97	126,35	5,65%	732	-3,34

* 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	0,63	105,54	2,74%	65	87	38,3	17	19
12-jul-21	4,375%	2000	2,01	103,45	2,60%	194	77	67,6	8	-20
15-mar-23	2,625%	1000	3,68	99,73	2,70%	348	89	89,3	5	-10
26-feb-24	4,000%	2100	4,63	104,84	2,88%	443	105	101,3	5	-5
21-may-24	8,125%	1000	4,86	123,19	2,97%	510	114	115,5	4	-12
28-ene-26	4,500%	1500	6,55	108,08	3,13%	615	121	122,4	3	-5
25-abr-27	3,875%	2400	7,79	104,45	3,22%	702	125	130,1	1	-10
15-mar-29	4,500%	2000	9,68	109,42	3,35%	1088	130	134,3	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,19	137,07	4,39%	1540	212	217,1	0	-4
18-ene-41	6,125%	2500	21,52	124,60	4,35%	1614	199	209,1	-1	-6
26-feb-44	5,625%	2500	24,63	119,32	4,34%	1701	190	204,8	-1	-9
15-jun-45	5,000%	4500	25,93	111,06	4,29%	1674	181	199,8	-1	-9
15-may-49	5,200%	1500	29,85	114,63	4,32%	1841	175	202,5	-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

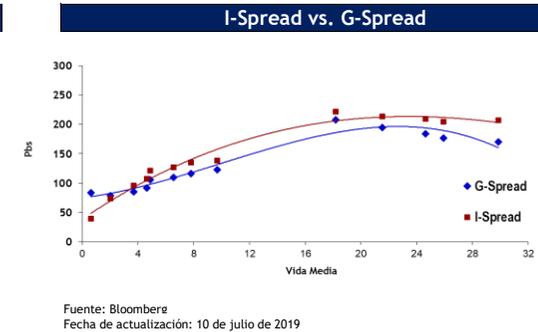
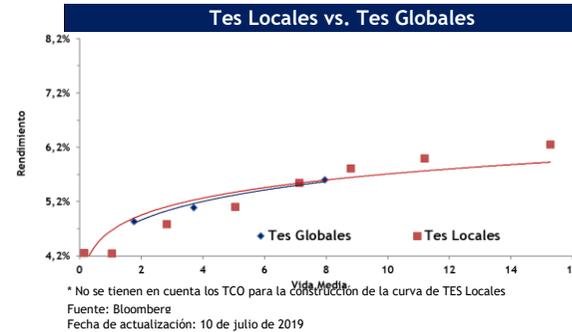
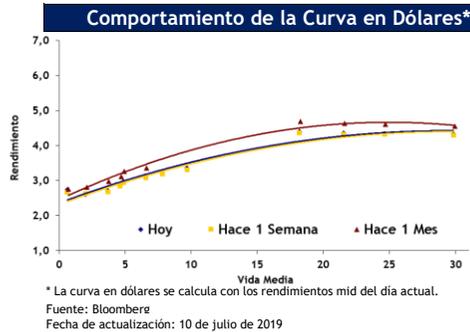
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	6,70	118,28	1,04%	710	134	105	-332%	-26

* 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



Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26.860,20	0,29%	7,79%
S&P	2.993,07	0,45%	7,13%
FTSE	7.530,69	-0,08%	-2,10%
Nikkei	21.533,48	-0,15%	-1,82%
MEX	42.805,61	-0,03%	-12,63%
Bovespa	105.817,10	1,23%	41,07%
COLCAP	1.600,91	0,76%	2,55%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.419,20	1,34%	13,05%
Plata	15,15	0,52%	-5,35%
Petroleo WTI	60,24	4,47%	-18,72%
Petroleo BRENT	66,48	3,62%	-15,70%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.206,25	-0,39%	11,64%
BRL	3,75	-1,08%	-1,56%
MXN	19,14	-0,06%	1,14%
JPY	108,47	-0,35%	-2,28%
EUR	1,13	0,38%	-4,20%
VIX			
VIX	13,03	-7,52%	3,09%

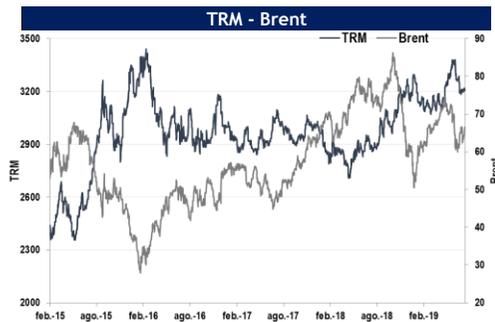
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,01	0,5 pb	-92 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	50 pb
LIBOR 3 meses	2,34	0,3 pb	1 pb
LIBOR 6 meses	2,26	0 pb	-25 pb
Tesoros 2 años	1,83	-7,9 pb	-74 pb
Tesoros 5 años	1,83	-4,9 pb	-92 pb
Tesoros 10 años	2,06	-0,3 pb	-79 pb
Tesoros 30 años	2,58	3,5 pb	-38 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	358,38	1 pb	-7 pb
EMBI G Colombia	172,00	-2 pb	-6 pb
EMBI+	403,06	-1 pb	19 pb
EMBI+ Colombia	171,00	-2 pb	-7 pb
EMBI+ Peru	90,00	-2 pb	-41 pb
EMBI+ Brasil	224,00	-5 pb	-77 pb
EMBI+ México	199,00	1 pb	0 pb
EMBI+ Argentina	786,00	1 pb	214 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	89,48	-2 pb	-16 pb
CDS Perú	54,18	-1 pb	-32 pb
CDS Brasil	134,45	-7 pb	-111 pb
CDS México	118,07	1 pb	5 pb
CDS Chile	38,95	-1 pb	-19 pb
CDS Argentina	889,41	-12 pb	469 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de julio de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de julio de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de julio 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

Juliana Fajardo

Pasante

laura.fajardo@minhacienda.gov.co

Andres Otalora

Pasante

andres.otalora@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.
