

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, tras los diálogos del día de hoy en Washington el gobierno chino y el estadounidense llegaron a un acuerdo parcial, abriendo el camino para un acuerdo más amplio entre Washington y Beijing. Como parte del acuerdo, China daría algunas concesiones en el sector agrícola y Estados Unidos daría un alivio arancelario. Como respuesta a esto, los principales índices bursátiles presentaron un repunte, mostrando la confianza en que se logre resolver este conflicto. Por otro lado, el gobierno Trump amenazó con imponer sanciones económicas a Turquía, sin embargo, no se ha llevado a cabo ninguna acción concreta; esta sería una compensación tras el retiro de tropas estadounidenses del norte de Siria (territorio ocupado por los kurdos, una importante población aliada en la lucha contra Daesh) que ha dejado vulnerable este territorio a ataques turcos. En otras noticias, se reporta que una investigación llevada a cabo por fiscales estadounidenses a un banco turco, por violaciones a las sanciones en contra de Irán, se ha abandonado tras conversaciones entre los mandatarios de ambos países. Pero ahora, con la investigación de destitución en contra de Trump, el contexto en que este hecho se dio genera controversia entre la Casa de Representantes, ya que parece que se trata de otro caso en el que Trump presuntamente usó su posición política para generar ganancias personales. Mientras tanto, los mayores bancos en Wall Street trabajan en un empréstito común que busca revolucionar la forma en que los bonos son negociados, planeando el inicio de pruebas de la plataforma para el primer trimestre de 2020. Por último, hoy se conoció el resultado de la encuesta de sentimiento de la Universidad de Michigan, que alcanzó 96, siendo muy superior al 92 esperado por el mercado. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+1.21%) cerró en 26.816.59 puntos, el S&P 500 (+1.09%) llegó hasta 2.970.27 puntos y, el NASDAQ (+1.34%) quedó en 8.057.03 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.73% con una variación de (+6.09 pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2.2% con una variación de (+3.29 pb).



En Europa, el Fondo Monetario Internacional (FMI) advirtió que los activos de financiamiento en USD para los bancos no estadounidenses aún se encuentran vulnerables, a pesar de las medidas tomadas después de la crisis financiera 2007-2009. A su vez, el FMI evidenció que la brecha entre los activos y pasivos denominados en USD de estos bancos se ha incrementado por encima de USD 1,4 billones (alrededor del 13% de los activos) a principios del 2018, 3pp más que los activos a mediados de 2008, en medio de la crisis. De acuerdo con el reporte del FMI, el incremento de los datos anteriormente mencionados “puede hacer que las economías nacionales sean más vulnerables a los shocks que surgen en los mercados de financiación en dólares estadounidenses”. El Fondo publicará el Informe de Estabilidad Financiera Global en su totalidad para la próxima semana. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+2.17%) cerró en 3.569.92 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0.84%) cerró en 7.247.08 puntos y, en Alemania el DAX (+2.86%) cerró en 1.2511.6 unidades. Por otra parte, el mercado de futuros redujo las probabilidades de que el Banco Central Europeo (ECB) y el Banco de Inglaterra (BoE) recorten sus tasas; reflejando así su optimismo frente al Brexit luego de la reunión del jueves entre los líderes británicos e irlandeses. Los datos de los futuros del mercado monetario revelaron que, para la Zona Euro, la probabilidad de un recorte en tasas de 10 pb en diciembre cayó de 40% a inicios de la presente semana, a solo un 20%. En línea con el optimismo mencionado, J.P. Morgan aumentó sus probabilidades de un Brexit ordenado con apoyo de Irlanda a un 50% de certeza. En otras noticias, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) alemán estuvo en 1,2% interanual para septiembre, en línea con las expectativas del mercado; a su vez, el IPC mensual no presentó variación, conforme a lo que se esperaba. Sin embargo, los datos armonizados del IPC alemán estuvieron en 0,9% interanual y -0,1% mensual.



En Asia, los analistas se muestran positivos ante la posibilidad de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, luego de que concluyeran la ronda de negociaciones el día de ayer. Liu He, viceprimer ministro chino, demostró su plena disposición a lograr el fin de las tensiones comerciales, anunciando un cronograma sólido para acabar de una vez por todas los límites de propiedad extranjera en los mercados de valores, futuros y fondos mutuos. A su vez, los negociadores por parte de China han ofrecido incrementar sus compras anuales de productos agrícolas estadounidenses. Esta promesa se ha visto cumplida según los datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos, el cual reiteró que para la semana del 3 de octubre se registró un total de 142.172 toneladas de carne de cerdo vendidas. En cuanto a Japón, la Masa Monetaria M2 incrementó en 2,4% interanual en septiembre, misma cifra que el mes anterior y en línea con las expectativas, de acuerdo con los datos del Banco Central de Japón; de igual manera la Oferta Monetaria japonesa creció en 2,0% interanual para el mismo mes. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21798.87 puntos, con una variación diaria de (+1.15%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0.96%) para llegar a 3911.725 unidades.



En América Latina, el líder del Congreso peruano (que fue disuelto por el presidente Vizcarra) presentó un recurso al Tribunal Constitucional con el objetivo de revertir el cierre del parlamento, señalando que el Presidente excedió sus atribuciones constitucionales. En Ecuador, las protestas continúan ya que los manifestantes, que rechazan las medidas de austeridad del Presidente Moreno, aún no logran llegar a un acuerdo con el gobierno. Ante la situación de violencia y caos el Gobierno pide a los manifestantes una retoma de la paz como requisito mínimo para entablar diálogos; sin embargo, esta estrategia no rinde frutos, todo lo contrario, cada vez se radicalizan más los protestantes. En Chile, se analiza la posibilidad de que el presidente ruso, Vladimir Putin, se reúna con Trump en la cumbre APEC llevada a cabo en el mes de noviembre. Por último, hoy se conoció el crecimiento estacionalizado de la producción industrial interanual de México para el mes de agosto, que disminuyó en -1,3%, que, a pesar de ser un resultado negativo, fue menor a la reducción esperada de -2%. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0.86%), cerrando en 3.430.2 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0.47%) cerró en 1.590.86 puntos.



Con respecto a commodities, un buque petrolero iraní fue atacado con misiles hoy, a 96 kilómetros del puerto Yeda (Arabia Saudita); se confirmó que el ataque no fue realizado por dicho país, según la Compañía Nacional de Tanqueros de Irán (NITC). Además, NITC añadió que el barco sufrió daños y llegó al Golfo Pérsico, descartando que este se estuviera incendiando. Con el ataque, crecen las tensiones en el Mar Rojo, debido a que en el área han pasado acontecimientos similares con buques petroleros e instalaciones de crudo desde mayo. Asimismo, los precios del crudo aumentaron drásticamente tras el anuncio de dicho ataque; el referencial Brent y WTI crecieron un 2% a las 8:29 GMT. Por otra parte, la Agencia Internacional de Energía (AIE) señaló que los mercados globales de crudo se han recuperado rápidamente después de los ataques del mes pasado contra las instalaciones petroleras saudíes. Igualmente, la agencia agregó que la creciente oferta de EE.UU., Brasil y Noruega ayudaría a reducir la demanda de crudo de la OPEP a 29 millones de bpd en 2020; la AIE a su vez dijo que “el esperado exceso de oferta de crudo (...) podría brindar respaldo adicional a los márgenes de refinación”. En contraste, PDVSA y Chevron reiniciaron mezcla de crudo en Petropiar, una empresa conjunta de ambas petroleras. Esta había detenido su actividad en septiembre después del aumento de los inventarios ante las sanciones impuestas por Estados Unidos a Venezuela. Petropiar es capaz de producir alrededor de 100.000 bpd de crudo Merey. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2.15%) cerró en US\$54.7 por barril y, el Brent, con una variación de (+2.39%) cerró en US\$60.51 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-1.1%) se ubicó en US\$1.489.01 por onza.

Emisiones Vigentes

11 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	1.51	104.03	4.88%	148	13.52
21-mar-23	4.4%	1000	3.44	98.11	4.98%	306	-33.05
28-jun-27	9.9%	1924	7.71	126.59	5.52%	719	1.51

* 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	0.37	103.16	3.12%	38	147	70.6	-10	137
12-jul-21	4.375%	2000	1.75	103.29	2.44%	174	84	69.7	-3	-8
15-mar-23	2.625%	1000	3.43	100.33	2.52%	327	96	93.1	-8	-11
26-feb-24	4.000%	2100	4.38	105.31	2.70%	423	114	107.3	-3	-1
21-may-24	8.125%	1000	4.61	123.45	2.68%	489	113	111.8	0	-16
28-ene-26	4.500%	1500	6.30	109.19	2.89%	602	128	127.6	-4	-6
25-abr-27	3.875%	2400	7.54	106.26	2.94%	696	128	133.4	-4	-9
15-mar-29	4.500%	2000	9.43	111.36	3.10%	1106	138	144.0	-4	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	17.94	142.32	4.04%	1606	212	224.8	-1	-2
18-ene-41	6.125%	2500	21.27	130.36	3.99%	1705	199	217.5	-1	-4
26-feb-44	5.625%	2500	24.38	124.81	4.02%	1800	195	217.3	-1	-3
15-jun-45	5.000%	4500	25.68	116.62	3.96%	1781	186	211.9	-2	-2
15-may-49	5.200%	1500	29.59	120.53	4.01%	1970	182	216.3	-1	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

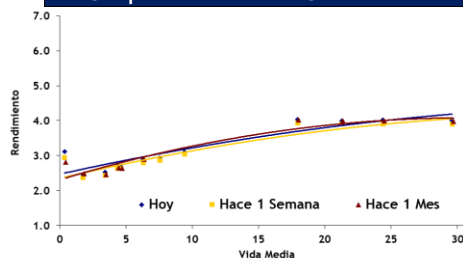
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3.875%	1350	6.45	119.69	0.74%	707	118	104	-155%	-31

* 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*

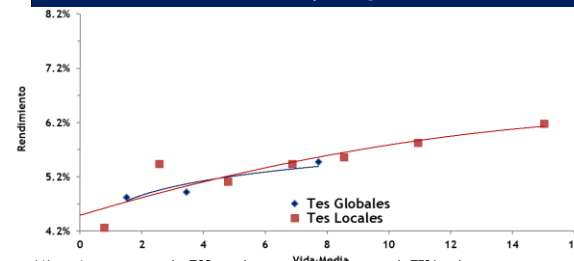


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de octubre de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

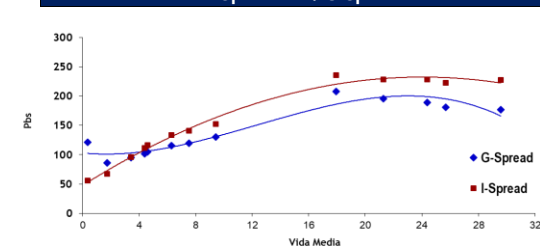


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de octubre de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de octubre de 2019

Tasas de Interés y Rendimientos

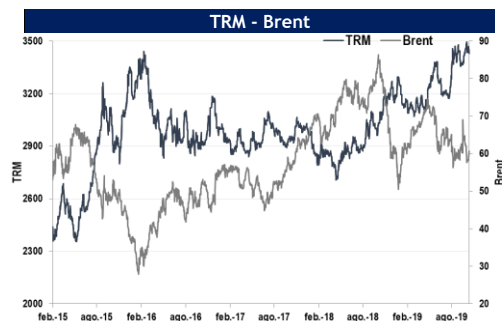
Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.65	7.3 pb	-155 pb
FED Funds Rate	2.00	0 pb	-25 pb
LIBOR 3 meses	1.99	0.2 pb	-44 pb
LIBOR 6 meses	1.94	-0.7 pb	-70 pb
SOFR (overnight)	1.85	0 pb	-30 pb
Tesoros 2 años	1.60	5.5 pb	-125 pb
Tesoros 5 años	1.56	6.6 pb	-145 pb
Tesoros 10 años	1.73	6.3 pb	-142 pb

Commodities, Divisas y Volatilidad

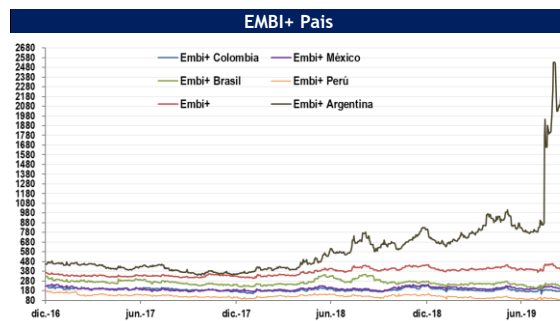
Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,482.70	-0.81%	21.19%
Plata	17.57	-0.18%	20.29%
Petroleo WTI	54.87	4.34%	-22.69%
Petroleo BRENT	60.67	2.66%	-24.41%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,430.20	-0.86%	11.02%
BRL	4.11	0.04%	8.72%
MXN	19.32	-0.66%	1.81%
JPY	108.29	0.29%	-3.45%
EUR	1.10	0.34%	-4.75%

VIX			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	15.58	-11.33%	-37.63%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 11 de octubre de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 11 de octubre de 2019

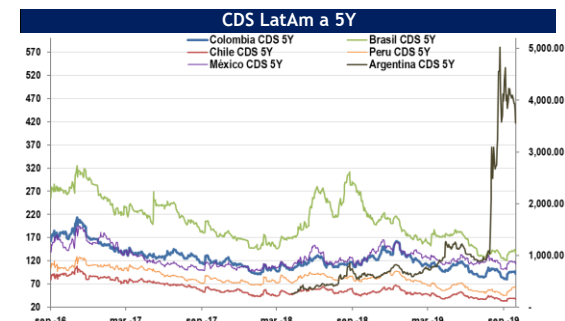
Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26,816.59	1.21%	7.04%
S&P	2,970.27	1.09%	8.87%
FTSE	7,247.08	0.84%	3.43%
Nikkei	21,798.87	1.15%	-3.95%
MEX	43,214.60	0.66%	-9.13%
Bovespa	103,831.90	1.98%	25.22%
COLCAP	1,590.86	0.47%	8.97%

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	338.98	-6 pb	-34 pb
EMBI G Colombia	178.00	-3 pb	-1 pb
EMBI+	393.14	-9 pb	-7 pb
EMBI+ Colombia	178.00	-3 pb	-5 pb
EMBI+ Peru	102.00	0 pb	-20 pb
EMBI+ Brasil	242.00	-4 pb	-30 pb
EMBI+ México	202.00	-1 pb	14 pb
EMBI+ Argentina	1,888.00	12 pb	1205 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	92.37	-2 pb	-33 pb
CDS Perú	60.52	-2 pb	-23 pb
CDS Brasil	136.38	-4 pb	-96 pb
CDS México	112.95	-3 pb	-12 pb
CDS Chile	37.18	-1 pb	-13 pb
CDS Argentina	3,574.14	17pb	2926 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 11 de octubre de 2019
Nota: Argentina se analiza con el eje derecho para no distorsionar la gráfica



Contacto

11 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 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.