

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Índice de Sorpresa de Mercado de Bloomberg está convergiendo a 0 tras varios meses de sorpresas negativas, mostrando que los agentes del mercado están asimilando mejor la información y están realizando pronósticos más acertados; esto puede implicar una reducción momentánea de la volatilidad, ya que se están descontando acertadamente los resultados que se evidencian en la economía. Por otro lado, el Presidente Trump, señaló que la Reserva Federal debería bajar las tasas de interés a “cero o menos”, con el objetivo de refinanciar la deuda del país con menores costos y mayores plazos; a su vez, Trump culpó a Jerome Powell, Presidente de la Fed, de haber desperdiciado “una oportunidad única en la vida”, haciendo referencia a la última rebaja de tasas de interés que la Reserva realizó de (25 pb) en julio. Por su parte, el Departamento de Trabajo publicó los datos para el Índice de Precios del Productor (IPP) subyacente, es decir, excluyendo alimentos y energía, situándolos en (2,3%) interanual para el mes de agosto, (10 pb) por encima de las expectativas de los analistas; a su vez, el índice mensual estuvo en (0,3%), luego de esperarse un (0,2%). En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0.85%) cerró en 27.137.04 puntos, el S&P 500 (+0.72%) llegó hasta 3.000.93 puntos y, el NASDAQ (+1.06%) quedó en 8.169.67 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.74% con una variación de (+0.78pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2.22% con una variación de (+0.46pb).



En Europa, los analistas indicaron que el Banco Central Europeo (BCE) reducirá algunos de sus pronósticos de crecimiento en su reunión del jueves; además, el crecimiento se ubicará muy cercano al (1%) en 2019 y 2020 para la Eurozona. Algunas estimaciones sugieren que incluso con una nueva ronda de estímulos por parte del Banco, aún habrá complicaciones para alcanzar el objetivo inflacionario, de un poco menos de 2%. Con respecto a lo anterior, el euro cerró a la baja tras la expectativa de los mercados acerca de la decisión de tipos de interés del BCE, cayendo a (1,1026 EURUSD). Por otro lado, el Ministerio de Economía y Finanzas de Italia publicó la cifra del rendimiento de los BOT subastados, es decir, de la subasta de la deuda pública a 12 meses, la cual fue de (-0,226%); éste rendimiento negativo será el que recibirán los inversionistas por mantener la nota del tesoro durante su período. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0.51%) cerró en 3.516.82 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0.96%) cerró en 7.338.03 puntos y, en Alemania el DAX (+0.74%) cerró en 1.2359.0 unidades.



En Asia, la Bolsa de Hong Kong lanzó una oferta pública de adquisición no solicitada por la Bolsa de Valores de Londres (LSE), oferta de (US \$39.000 millones). La combinación haría que ambos mercados sean de mayor competencia para bolsas como New York Stock Exchange (NYSE) y Chicago Mercantile Exchange (CME) de Estados Unidos; sin embargo, esta oferta es condicionada a que la LSE abandone la adquisición de la compañía de datos Refinitiv. En respuesta al anuncio, la LSE aseguró que estaba comprometida con la compra de Refinitiv, por lo que aún es incierta la transacción. En contraste, China anunció su primera serie de extensiones arancelarias para 16 tipos de bienes provenientes de Estados Unidos, según el Ministerio de Finanzas. De acuerdo con los analistas, esta extensión puede verse como un gesto de sinceridad hacia el país norteamericano antes de las próximas negociaciones en octubre, pero no cambia la postura del país debido a que son más de 5.000 tipos de productos los que están sujetos a aranceles adicionales. Entre los 16 productos mencionados están medicamentos contra el cáncer, lubricantes, ingredientes de alimentos para animales, suero, harina de pescado, entre otros. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21597.76 puntos, con una variación diaria de (+0.96%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0.74%) para llegar a 3930.1 unidades.



En América Latina, el Presidente de México Andrés Manuel López Obrador se manifestó frente a la reunión del día de ayer asistida por funcionarios estadounidenses y mexicanos, señalando que el encuentro sobre los avances del país en materia de migración ilegal se había llevado de manera satisfactoria, y que habían logrado mitigar la amenaza de unos posibles aranceles por parte de Estados Unidos. En otras noticias, el Presidente del Banco Central de Chile, Mario Marcel, dio indicios sobre sus perspectivas de política monetaria, asegurando que “Nosotros estaríamos preparados para agregar un impulso monetario adicional si algunos elementos de la demanda -consumo e inversión- se comportaran de manera menos dinámica de lo esperado”; sin embargo, dijo que no considera necesario modificar las tasas a tal punto de situarlas en un terreno negativo. Por su parte, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México (INEGI), el Índice de Producción Industrial (IPI) se situó (10 pb) por encima de sus previsiones, llegando a (-1,7%) interanual para julio, luego de haberse visto en (-2,9%) para el mes anterior. Por otro lado, el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística publicó el Índice de Ventas Minoristas, el cual estuvo muy por encima de sus previsiones, tanto para la cifra interanual como para la mensual, evidenciando un crecimiento en las ventas del sector de (4,3%) interanual para julio luego de esperarse un (2,0%), y un crecimiento de (1,0%) en el mes de junio, cuando se esperaba un decrecimiento de (-0,1%). En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0.42%), quedando en 3.376 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0.82%) cerró en 1.585.72 puntos.



Con respecto a commodities, la OPEP recortó su proyección de demanda de crudo mundial en 2020 en (60.000 bpd), lo que la deja en (1,08 millones de bpd). En su reporte mensual de mercado de petróleo, el organismo informó que se realizó dicho recorte a causa de la desaceleración general de la economía; además, en este se señala que los inventarios petroleros de las economías industrializadas disminuyeron en julio a (36 millones de barriles), lo cual disminuye las preocupaciones de la OPEP acerca de un posible exceso de oferta en el mercado. Por otra parte, según el Ministro de Petróleo de Irak, Thamer Ghadhban, la OPEP+ tendrá una reunión extraordinaria el jueves en donde se discutirá la necesidad de realizar mayores recortes a la producción de crudo; también se hablará de temas como recortes de la demanda mundial y el efecto de la guerra comercial en los precios del petróleo. En contraste, Pemex anunció que usará una capitalización del gobierno por cerca de (US \$5.000 millones) para prepagar bonos que se vencerán entre 2020 y 2023, buscando así reducir su deuda; asimismo, la petrolera informó que realizará una nueva emisión a plazos de 7, 10 y 30 años, para refinanciar su deuda de corto plazo. Moody's, reaccionó respecto a lo anterior diciendo que, a pesar de ésta medida, es “improbable” que la calificación crediticia de la empresa mejore, dada la perspectiva negativa de la nota mexicana y el bajo desempeño operativo de la misma. El precio de referencia WTI, con una variación de (-2.56%) cerró en US\$55.93 por barril y, el Brent, con una variación de (-2.16%) cerró en US\$61.03 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0.76%) se ubicó en US\$1.497.1 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7.8%	2467	1.59	104.18	4.92%	155	-36.05
21-mar-23	4.4%	1000	3.53	97.92	5.02%	312	-48.17
28-jun-27	9.9%	1924	7.80	126.27	5.59%	722	-54.27

* 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	0.46	104.01	2.82%	47	105	43.8	-2	66
12-jul-21	4.375%	2000	1.84	103.38	2.48%	182	79	70.3	0	-6
15-mar-23	2.625%	1000	3.51	100.58	2.45%	336	84	86.6	1	-17
26-feb-24	4.000%	2100	4.46	105.67	2.64%	432	104	103.7	1	-9
21-may-24	8.125%	1000	4.69	124.11	2.63%	500	103	109.6	0	-21
28-ene-26	4.500%	1500	6.38	109.29	2.89%	610	124	130.5	1	-4
25-abr-27	3.875%	2400	7.62	106.25	2.95%	703	126	137.5	1	-8
15-mar-29	4.500%	2000	9.51	111.69	3.07%	1122	134	144.5	1	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	18.02	142.62	4.03%	1615	209	226.5	0	-4
18-ene-41	6.125%	2500	21.35	130.44	3.99%	1710	198	219.8	1	-6
26-feb-44	5.625%	2500	24.46	125.42	3.99%	1816	190	216.4	1	-7
15-jun-45	5.000%	4500	25.76	117.09	3.94%	1794	182	211.6	1	-8
15-may-49	5.200%	1500	29.68	121.27	3.97%	1990	176	214.7	0	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

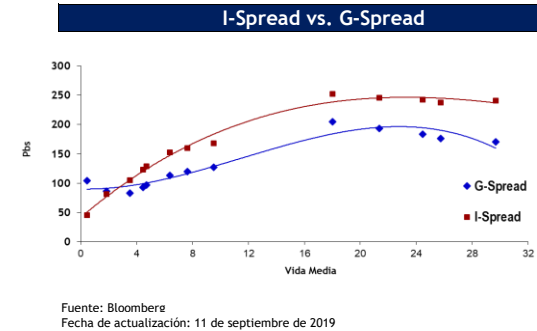
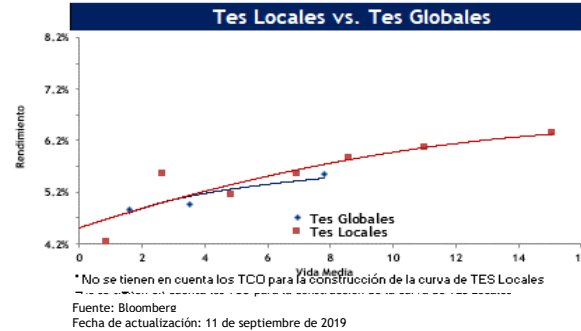
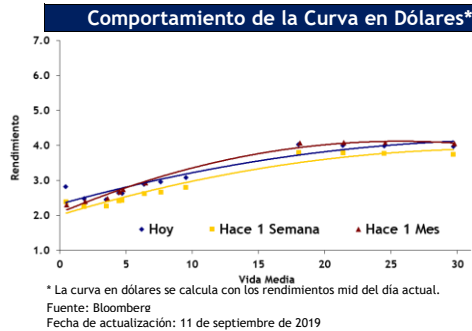
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	6.53	119.99	0.73%	706	129	106	99%	-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	27,137.04	0.85%	4.49%
S&P	3,000.93	0.72%	3.91%
FTSE	7,338.03	0.96%	0.89%
Nikkei	21,597.76	0.96%	-4.45%
MEX	42,749.17	0.38%	-12.57%
Bovespa	103,445.60	0.40%	38.56%
COLCAP	1,585.72	0.82%	7.10%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,498.30	0.38%	25.19%
Plata	18.03	-0.06%	28.32%
Petroleo WTI	55.97	-3.25%	-19.18%
Petroleo BRENT	61.05	-2.13%	-22.78%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,376.00	0.42%	9.54%
BRL	4.07	-0.34%	-2.04%
MXN	19.53	0.13%	2.72%
JPY	107.81	-0.01%	-3.10%
EUR	1.10	0.00%	-5.30%
VIX			
VIX	14.61	-3.88%	10.51%

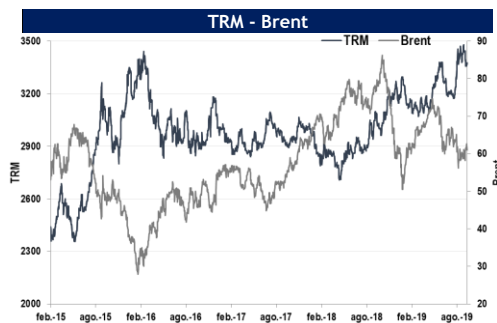
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.62	-0.3 pb	-141 pb
FED Funds Rate	2.25	0 pb	25 pb
LIBOR 3 meses	2.13	-0.7 pb	-20 pb
LIBOR 6 meses	2.04	0 pb	-52 pb
Tesoros 2 años	1.68	-0.2 pb	-107 pb
Tesoros 5 años	1.59	0.3 pb	-127 pb
Tesoros 10 años	1.74	1 pb	-123 pb
Tesoros 30 años	2.22	0.5 pb	-90 pb

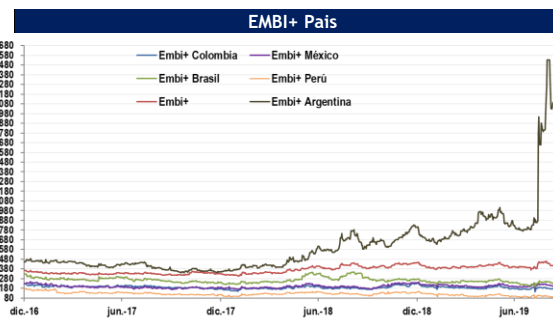
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	342.48	-2 pb	-60 pb
EMBI G Colombia	174.00	-1 pb	-11 pb
EMBI+	412.58	0 pb	-22 pb
EMBI+ Colombia	174.00	-3 pb	-11 pb
EMBI+ Peru	88.00	1 pb	-35 pb
EMBI+ Brasil	229.00	-2 pb	-108 pb
EMBI+ México	202.00	-2 pb	6 pb
EMBI+ Argentina	2,076.00	-18 pb	1334 pb

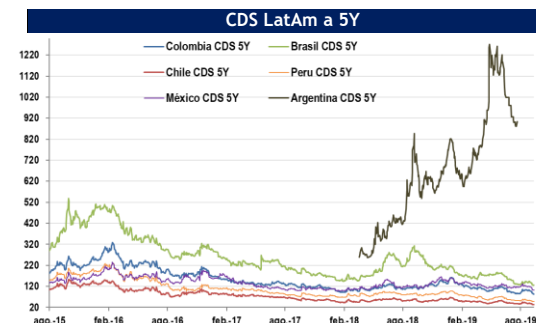
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	83.23	-1 pb	-35 pb
CDS Perú	45.90	-1 pb	-41 pb
CDS Brasil	126.59	1 pb	-164 pb
CDS México	102.17	1 pb	-24 pb
CDS Chile	33.74	0 pb	-25 pb
CDS Argentina	898.65	0 pb	160 pb



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



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



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

Contacto

11 de septiembre 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.