

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Buró de Estadísticas Laborales reportó que los precios de las importaciones subieron un (0,6%) en marzo, explicado principalmente por aumentos en los precios del combustible, de igual manera, los precios de las exportaciones registraron un aumento de (0,7%) en el mes de marzo en línea con el incremento registrado en febrero de (0,7%). Por otro lado, el Índice de Expectativas del Consumidor de la Universidad de Michigan presentó una disminución significativa en el mes de abril situándose en (85,8) en comparación con el mes inmediatamente anterior en donde se ubicó en (88,8). Por su parte, Changyong Rhee, Director del Departamento del FMI para Asia Pacífico, declaró que el mercado tiene un fuerte optimismo en el resultado de las negociaciones entre Estados Unidos y China; sin embargo, si no se llega a un acuerdo, los mercados pueden reaccionar negativamente debido a que han incorporado que se llegará a cierto grado de compromiso. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+1,03%) cerró en 26.412,3 puntos, el S&P 500 (+0,66%) llegó hasta 2.907,41 puntos y, el NASDAQ (+0,46%) quedó en 7.984,16 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,56% con una variación de (+6,27pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,97% con una variación de (+4,64pb).



En Europa, el presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, afirmó durante el Comité Internacional Monetario y Financiero de los banqueros centrales mundiales que el panorama económico de la zona euro depende fundamentalmente del crecimiento global, añadió además que las tensiones comerciales, la desaceleración de las manufacturas y el cambio del ciclo tecnológico aumentaron las amenazas externas para la zona euro. Por otro lado, diplomáticos de la Unión Europea reportaron que la Comisión elaboró una lista de bienes importados de Estados Unidos por un valor de (US\$ 22.600 millones), lo cuales podrían ser gravados con aranceles luego de las amenazas recientes de Donald Trump debido a la disputa sobre los subsidios a la fabricación de aviones, sin embargo, afirmaron que están abiertos a la posibilidad de tener una discusión con Washington, siempre y cuando, no haya precondiciones por parte de Estados Unidos y que exista voluntad de conciliación. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,36%) cerró en 3.447,83 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,26%) cerró en 7.437,06 puntos y, en Alemania el DAX (+0,54%) cerró en 1.1999,9 unidades.



En Asia, los créditos en China aumentaron para el mes de marzo como resultado de las medidas tomadas por el gobierno chino para lograr mayor liquidez y crecimiento económico en el país; en este sentido, los bancos chinos otorgaron (US \$ 251,590 millones) en créditos, siendo su mayor cifra desde enero, así mismo se espera que para los próximos meses el banco central continúe relajando la política monetaria con el objetivo de alentar el crédito y reducir los costos de endeudamiento. Por otro lado, según la Oficina de Estadística china, la balanza comercial del país se amplió a (US \$ 32,640) para el mes de marzo, frente a los (US \$ 4,080) reportados en el mes anterior como resultado de un aumento en las exportaciones de (14,2%) interanual y una reducción de (7,6%) interanual en las importaciones. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21870,56 puntos, con una variación diaria de (+0,73%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,22%) para llegar a 3988,617 unidades.



En América Latina, las ventas minoristas en Colombia crecieron un (5,7%) interanual durante el mes de febrero, impulsando un mayor dinamismo en la economía del país, según reportó el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE); desagregando, trece de las dieciséis líneas de mercancías presentaron variaciones positivas en sus ventas durante el mes. Por otro lado, el Banco de la República de Colombia, informó un crecimiento en su Índice de Producción Industrial (IPI) del (2,8%) interanual para el mes de febrero, por encima de las expectativas de los analistas que esperaban una variación del (2,4%) interanual. Finalmente, el gobierno mexicano y líderes empresariales estadounidenses se reunieron el día de hoy con el fin de presionar la ratificación del nuevo acuerdo comercial TLCAN ó T-MEC, buscando eliminar demoras en la frontera que estarían dañando a exportadores. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,12%), cerrando en 3.115,1 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,41%) cerró en 1.604,97 puntos.



Con respecto a commodities, Chevron Corp, anunció la compra de Anadarko Petroleum Corp por un valor de (US\$ 33.000 millones) siendo la mayor fusión de la industria desde que Royal Dutch Shell compró BG Group en el 2016, lo cual posiciona su lugar con más fuerza en términos de producción de petróleo esquisto y gas natural. Por otro lado, las reservas probadas de hidrocarburos de México, cayeron en un (6,9%) a (7.900 millones de barriles de petróleo equivalente) siendo esta su sexta caída consecutiva en los últimos seis años. Finalmente, el gobierno ha anunciado que aprovechará al máximo su fondo de estabilización fiscal que tiene aproximadamente (US\$ 16.000 millones) al presentar un proyecto de ley al Congreso para transferir (US\$ 8 mil millones), es decir un (0,6%) del PIB a Pemex para cumplir con sus amortizaciones. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,35%) cerró en US\$63,8 por barril y, el Brent, con una variación de (+1,03%) cerró en US\$71,56 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-1,27%) se ubicó en US\$1.291,42 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,01	104,44	5,36%	179	53,40
21-mar-23	4,4%	1000	3,94	95,97	5,54%	336	12,64
28-jun-27	9,9%	1924	8,21	123,19	6,16%	724	-7,07

* 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	0,87	107,39	3,06%	90	63	36,8	19	-10
12-jul-21	4,375%	2000	2,25	102,66	3,14%	219	75	61,3	-4	-13
15-mar-23	2,625%	1000	3,93	97,66	3,26%	361	89	84,9	-5	-11
26-feb-24	4,000%	2100	4,87	102,60	3,42%	452	104	98,3	-3	-8
21-may-24	8,125%	1000	5,11	120,49	3,69%	517	130	127,4	-4	8
28-ene-26	4,500%	1500	6,79	104,71	3,71%	612	125	124,6	-2	7
25-abr-27	3,875%	2400	8,04	100,57	3,79%	690	129	131,6	-3	2
15-mar-29	4,500%	2000	9,93	104,60	3,93%	1038	137	138,6	-2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,43	129,60	4,91%	1438	217	219,6	-1	5
18-ene-41	6,125%	2500	21,77	116,81	4,86%	1486	205	212,1	-1	2
26-feb-44	5,625%	2500	24,87	111,50	4,83%	1555	195	206,6	-2	1
15-jun-45	5,000%	4500	26,18	103,73	4,75%	1529	185	199,3	-1	0
15-may-49	5,200%	1500	30,09	106,14	4,81%	1636	183	205,5	-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

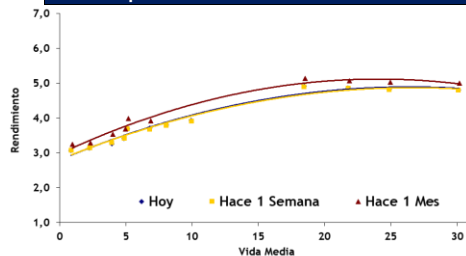
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	6,94	116,27	1,40%	719	135	-104	-5%	-238

* 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*

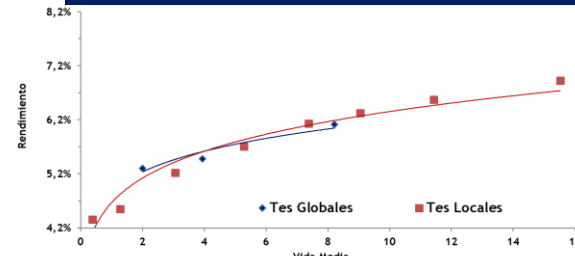


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 12 de abril de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

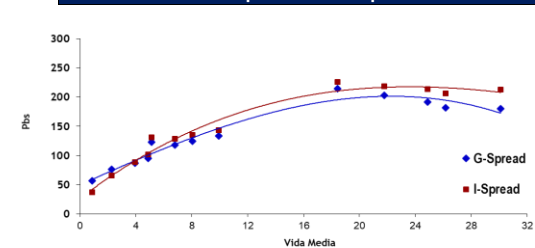


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 12 de abril de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 12 de abril de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26.412,30	1,03%	7,88%
S&P	2.907,41	0,66%	9,14%
FTSE	7.437,06	0,26%	2,46%
Nikkei	21.870,56	0,73%	0,42%
MEX	44.686,06	0,24%	-8,40%
Bovespa	92.875,00	-1,98%	8,70%
COLCAP	1.604,97	-0,41%	3,16%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.290,60	0,16%	-3,57%
Plata	14,96	0,59%	-9,22%
Petroleo WTI	63,81	-1,24%	-4,86%
Petroleo BRENT	71,56	1,03%	-0,64%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.115,10	-0,12%	15,05%
BRL	3,89	0,73%	13,92%
MXN	18,75	-0,44%	3,11%
JPY	112,01	0,31%	4,36%
EUR	1,13	0,39%	-8,36%
VIX			
VIX	12,01	-7,76%	-35,05%

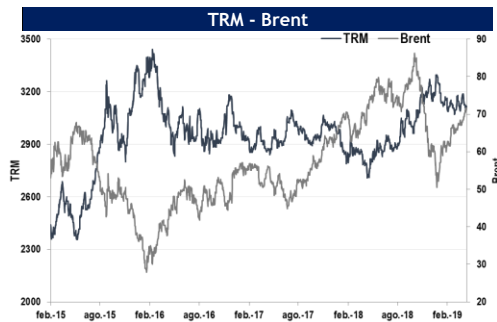
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,55	6,4 pb	-33 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,60	-0,7 pb	26 pb
LIBOR 6 meses	2,63	0,4 pb	16 pb
Tesoros 2 años	2,40	4 pb	5 pb
Tesoros 5 años	2,38	6,9 pb	-29 pb
Tesoros 10 años	2,56	6,5 pb	-27 pb
Tesoros 30 años	2,98	4,9 pb	-7 pb

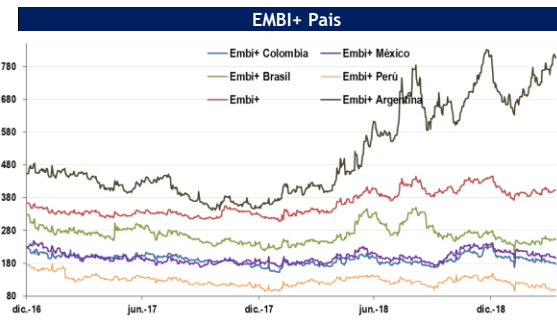
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	364,84	-1 pb	42 pb
EMBI G Colombia	176,00	-4 pb	7 pb
EMBI+	402,42	-1 pb	62 pb
EMBI+ Colombia	178,00	-4 pb	8 pb
EMBI+ Peru	97,00	-3 pb	-22 pb
EMBI+ Brasil	253,00	-3 pb	8 pb
EMBI+ México	196,00	-3 pb	18 pb
EMBI+ Argentina	806,00	-8 pb	411 pb

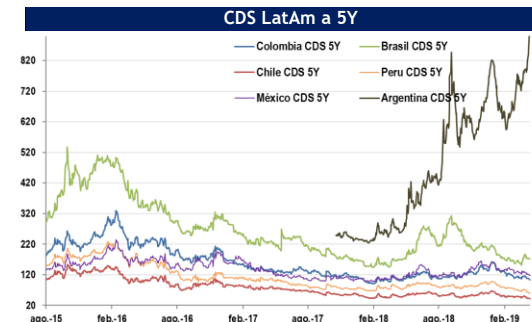
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	101,21	-3 pb	1 pb
CDS Perú	57,86	-2 pb	-17 pb
CDS Brasil	172,12	0 pb	3 pb
CDS México	116,00	-2 pb	12 pb
CDS Chile	40,14	-2 pb	-8 pb
CDS Argentina	888,80	-9 pb	634 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 12 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 12 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 12 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.
