

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento de Trabajo publicó el índice de precios al consumidor (IPC) para el mes de febrero, mostrando un incremento de (0,2%), su primera alza después de cuatro meses, impulsado principalmente por aumentos en los costos de alimentos, gasolina y arriendo. Por otro lado, el representante comercial de Estados Unidos Robert Lighthizer, declaró que se está trabajando en una solución que elimine los aranceles al acero y aluminio para Canadá y México. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,38%) cerró en 25.554,66 puntos, el S&P 500 (+0,31%) llegó hasta 2.791,94 puntos y, el NASDAQ (+0,44%) quedó en 7.591,03 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,6% con una variación de (-4,31pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,98% con una variación de (-4,38pb).



En Europa, el Parlamento británico rechazó nuevamente el acuerdo propuesto por la primera ministra británica Theresa May de abandonar la Unión Europea con una mayoría de 391 votos en contra y 242 a favor; por su parte el presidente de la Comisión Europea Jean-Claude Juncker afirmó que no habrá tercera oportunidad ni más garantías; ahora se espera que el miércoles, los legisladores voten nuevamente por la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea. Por otra parte, la balanza comercial de Reino Unido disminuyó en (US \$-13,08 mil millones) frente a una previsión de los analistas de (US\$ -12,20 mil millones) como consecuencia de la caída de las exportaciones de automóviles y combustibles y el aumento de las importaciones de automóviles para el mes de enero. Sin embargo, según la Oficina de Estadística de Reino Unido, el PIB creció en un (0,5%) en el mes de enero frente a los (-0,4%) registrados el mes anterior, como consecuencia del crecimiento en el sector de los servicios y el manufacturero. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,01%) cerró en 3.303,95 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,29%) cerró en 7.151,15 puntos y, en Alemania el DAX (-0,17%) cerró en 1.1524,1 unidades.



En Asia, el Banco Popular de China (BPCh), por noveno día consecutivo no utilizó las operaciones de mercado abierto, argumentando que las condiciones de liquidez en la economía se encuentran en un nivel razonablemente adecuado, China continuará con su política monetaria “prudente”, al tiempo que mantendrá la liquidez del mercado en un nivel amplio. Por otro lado, el Ministerio de Comercio chino publicó los datos correspondientes a los precios de los productos agrícolas, los cuales aumentaron en (0,3%) entre el 4 y el 10 de marzo en comparación con la caída presentada en la semana inmediatamente anterior. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21503,69 puntos, con una variación diaria de (+1,79%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,68%) para llegar a 3755,352 unidades.



En Latinoamérica, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), el Índice Nacional de Precios al Consumidor (IPCA) aumentó un (0,43%) en el mes de febrero frente a una previsión de los analistas de (0,20%) como resultado de un incremento en los precios de los alimentos y de bebidas. Por otro lado, según la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), la recaudación en impuestos para Colombia se incrementó en (14,5%) en febrero, es decir unos (2.877,5 millones de dólares) como consecuencia de un aumento en los recaudos internos y los asociados a las ventas. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que realizó un acuerdo de crédito con Ecuador que les permitirá realizar un desembolso de (US \$652 millones) con el objetivo de financiar un programa de modernización económica que permitirá reducir la relación deuda-PIB a través de diferentes medidas las cuales incluyen una reforma fiscal. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,95%), cerrando en 3.147,5 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,64%) cerró en 1.535,53 puntos.



Con respecto a commodities, la petrolera rusa Rosneft respondió en un comunicado a las acusaciones de Estados Unidos sobre supuesta colaboración con Venezuela, afirmando que las “operaciones son puramente comerciales” acorde con la legislación internacional y que está dispuesta defenderse legalmente dado que los contratos que hicieron con el país latinoamericano fueron firmados antes de las sanciones. Por otro lado, el presidente mexicano Andrés Manuel López Obrador afirmó que la construcción de una refinería en el país culminaría sin ningún contratiempo en tres años, contradiciendo las estimaciones del subsecretario de Hacienda, Arturo Herrera que afirmó que se retrasaría más de lo planeado. Finalmente, la petrolera estatal ecuatoriana Petroecuador, ofrecerá 6 cargamentos de crudo al mercado spot como objetivo de recaudar mayores ingresos añadiendo que los cargamentos se entregarán en abril y junio del presente año. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,19%) cerró en US\$56,9 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,15%) cerró en US\$66,68 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,26%) se ubicó en US\$1.301,7 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,09	104,45	5,43%	199	52,31
21-mar-23	4,4%	1000	4,03	96,00	5,51%	343	3,74
28-jun-27	9,9%	1924	8,29	123,73	6,11%	734	-30,60

* 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	Var. Anual Spreads
18-mar-19	7,375%	1000	0,02	99,90	12,80%	2	1026	363,3	-12048	1309
25-feb-20	11,750%	796	0,95	107,91	3,25%	99	75	59,3	-2	4
12-jul-21	4,375%	2000	2,33	102,41	3,29%	226	85	70,8	-1	-3
15-mar-23	2,625%	1000	4,01	96,65	3,53%	363	112	104,3	2	7
26-feb-24	4,000%	2100	4,96	101,40	3,69%	453	128	120,4	0	4
21-may-24	8,125%	1000	5,19	119,26	3,98%	517	157	150,7	0	25
28-ene-26	4,500%	1500	6,88	103,45	3,92%	610	143	140,1	1	17
25-abr-27	3,875%	2400	8,12	99,10	4,01%	684	147	146,6	0	12
15-mar-29	4,500%	2000	10,01	103,08	4,12%	1023	152	150,6	1	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,52	126,49	5,14%	1394	237	235,3	1	12
18-ene-41	6,125%	2500	21,85	113,82	5,07%	1436	224	226,3	1	10
26-feb-44	5,625%	2500	24,96	108,48	5,02%	1498	213	220,6	1	9
15-jun-45	5,000%	4500	26,26	100,87	4,94%	1472	202	212,6	1	8
15-may-49	5,200%	1500	30,18	103,03	5,00%	1568	201	219,1	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

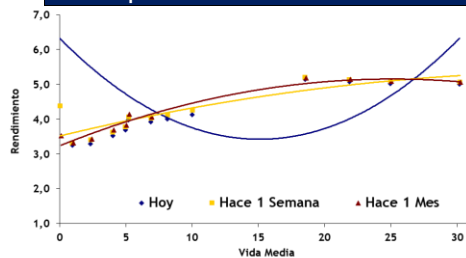
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,03	115,32	1,56%	731	150	-95	0%	-261

* 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*

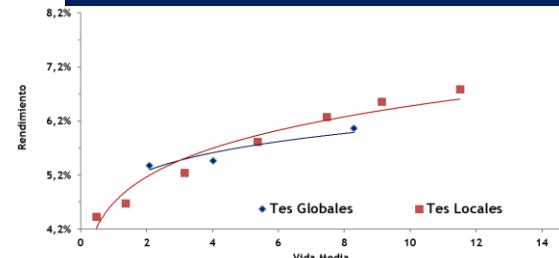


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 12 de marzo de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

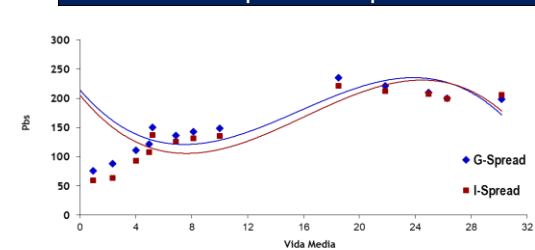


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 12 de marzo de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 12 de marzo de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.554,66	-0,38%	1,49%
S&P	2.791,52	0,30%	0,31%
FTSE	7.151,15	0,29%	-0,88%
Nikkei	21.503,69	1,79%	-2,11%
MEX	41.740,62	-0,32%	-14,24%
Bovespa	97.828,03	-0,20%	12,57%
COLCAP	1.533,35	0,50%	3,68%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.301,60	0,81%	-1,45%
Plata	15,34	0,93%	-6,88%
Petroleo WTI	57,07	1,78%	-6,99%
Petroleo BRENT	66,81	0,35%	2,86%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.147,50	-0,95%	10,55%
BRL	3,81	-0,74%	16,88%
MXN	19,34	-0,31%	4,06%
JPY	111,33	0,11%	4,61%
EUR	1,13	0,35%	-8,51%
VIX			
VIX	13,77	-3,91%	-12,74%

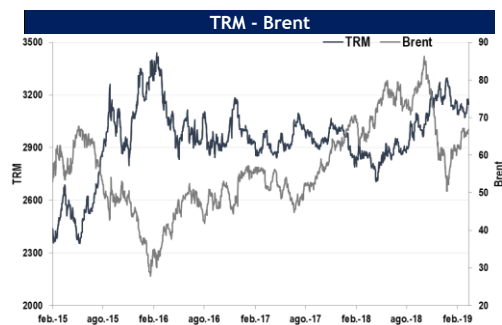
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,61	-4,7 pb	-29 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,61	1,2 pb	52 pb
LIBOR 6 meses	2,68	0 pb	41 pb
Tesoros 2 años	2,45	-2,4 pb	19 pb
Tesoros 5 años	2,41	-3,8 pb	-23 pb
Tesoros 10 años	2,60	-4 pb	-27 pb
Tesoros 30 años	2,99	-3,9 pb	-14 pb

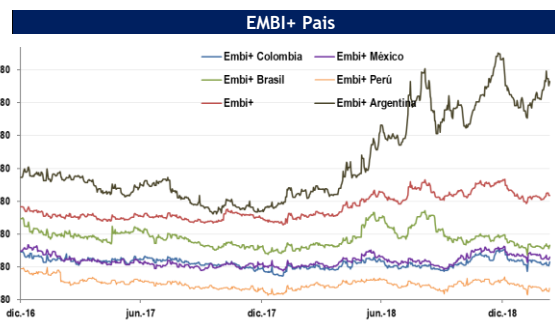
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	372,22	-6 pb	62 pb
EMBI G Colombia	193,00	11 pb	18 pb
EMBI+	397,83	-6 pb	67 pb
EMBI+ Colombia	195,00	12 pb	20 pb
EMBI+ Peru	115,00	10 pb	-4 pb
EMBI+ Brasil	246,00	10 pb	10 pb
EMBI+ México	210,00	7 pb	27 pb
EMBI+ Argentina	744,00	12 pb	351 pb

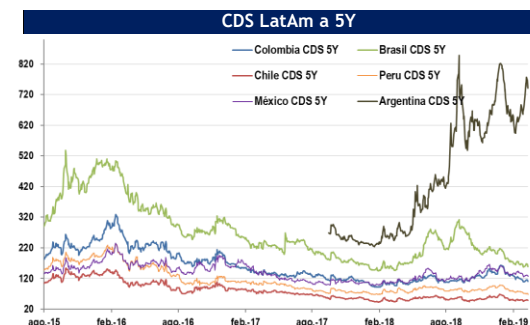
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	111,62	1 pb	13 pb
CDS Perú	67,40	0 pb	-6 pb
CDS Brasil	158,92	0 pb	13 pb
CDS México	127,11	1 pb	22 pb
CDS Chile	48,11	0 pb	4 pb
CDS Argentina	745,80	11 pb	503 pb



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



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



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

Contacto

12 de marzo de 2019

República de Colombia

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

Elaborado por:**Vanessa Mogollón**

Pasante

Vanessa.Mogollón@minhacienda.gov.co

Santiago Moreno

Pasante

Santiago.Moreno@minhacienda.gov.co

Juan Pablo Cadena

Pasante

Juan.Cadena@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.
