

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, según la Reserva Federal, la producción manufacturera se mantuvo estable para el mes de marzo con una variación porcentual nula, luego de disminuir durante dos meses consecutivos, lo que ocasionó la mayor caída en la producción desde 2017, lo anterior, como resultado de la débil producción de vehículos y productos de madera. Por otro lado, la utilización de capacidad instalada para el sector manufacturero cayó (76,4%) en el mes de marzo frente a la caída de (76,5%) del mes de febrero, siendo la más baja en el año. Por otra parte, en una encuesta realizada por la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas, se mostró un aumento en la confianza de los constructores de viviendas unifamiliares como resultado del impulso en las ventas del mercado inmobiliario y la caída de las tasas hipotecarias. Finalmente el Asesor Económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow afirmó que se están considerando otros candidatos a parte de Herman Cain y Stephen Moore para ocupar la presidencia de la Reserva Federal en las próximas elecciones ante el senado estadounidense. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,26%) cerró en 26.452,66 puntos, el S&P 500 (-0,03%) llegó hasta 2.904,62 puntos y, el NASDAQ (+0,3%) quedó en 8.000,22 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,59% con una variación de (+3,25pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,99% con una variación de (+2,38pb).



En Europa, el Instituto de Análisis Económico ZEW informó en su encuesta de confianza económica para el mes de abril, que la confianza de los inversores mejoró pasando de (-3,6) en el mes de marzo a (3,1) en abril, como resultado del aplazamiento del Brexit según declaraciones de Achim Wambach presidente de ZEW. Por otro lado, varios funcionarios del BCE creen que las proyecciones económicas del banco son demasiado optimistas, debido a que persisten las tensiones comerciales y se presenta incertidumbre con respecto al crecimiento de China; no obstante, el BCE sostiene que existen muchos factores temporales que frenan el crecimiento y la economía se recuperará en el segundo semestre. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,37%) cerró en 3.463,36 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,44%) cerró en 7.469,92 puntos y, en Alemania el DAX (+0,67%) cerró en 1.2101,3 unidades.



En Asia, la OECD informó, que las medidas de estímulo utilizadas por China podrían generar distorsiones estructurales en el mediano plazo y afectarían de manera negativa los esfuerzos del gobierno chino por controlar la deuda del país, pese a que estos estímulos apuntalarán el crecimiento del país para 2019 y 2020. Por otro lado, los ingresos fiscales de China aumentaron un (6,2%) interanual superando los (USD \$800.000 millones) en el primer trimestre del año, de la misma manera, los gastos fiscales del país se expandieron un (15%) interanual en los primeros tres meses del año, según datos publicados por el Ministerio de Hacienda chino. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 22221,66 puntos, con una variación diaria de (+0,24%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+2,77%) para llegar a 4085,789 unidades.



En América Latina, según el Instituto Nacional de Estadística argentino, el Índice de precios al consumidor presentó una variación de (4,7%) para el mes de marzo con respecto el (3,8%) reportado en el mes de febrero, como resultado de un incremento en los precios de educación de (17,9%), vestimenta con (6,6%) y alimentos y bebidas con (6,0%). Por otro lado, el gobierno argentino anunció su retiro de la Unión de Naciones Suramericanas (Unasur) pues considera que es un bloque que tiene un alto contenido ideológico. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,8%), quedando en 3.164 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,12%) cerró en 1.574,71 puntos.



Con respecto a commodities, según datos de Refinitiv Eikon, las exportaciones de Irán siguen disminuyendo, pues según estiman, para lo corrido de abril los envíos se promedian en menos de (1 millón bpd), como resultado de las sanciones impuestas por Estados Unidos a Teherán. Por otro lado, el secretario de Hacienda mexicano Carlos Urzúa, afirmó que no estima que las agencias calificadoras reduzcan más la nota crediticia de Pemex, pues según él, los inversionistas “estarían comprando deuda de Pemex porque a lo mejor Pemex no va a necesitar salir (al mercado) en todo el año”, lo que haría que los bonos aumentarán su valor. El precio de referencia WTI, con una variación de (+1,2%) cerró en US\$64,16 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,77%) cerró en US\$71,73 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-1,09%) se ubicó en US\$1.276,31 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,99	104,41	5,36%	191	51,11
21-mar-23	4,4%	1000	3,93	95,98	5,54%	336	7,46
28-jun-27	9,9%	1924	8,20	123,08	6,17%	722	-12,58

* 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	0,86	107,41	2,93%	89	49	28,8	2	-28
12-jul-21	4,375%	2000	2,24	102,65	3,14%	218	74	60,7	3	-15
15-mar-23	2,625%	1000	3,91	97,63	3,27%	360	88	83,5	-3	-14
26-feb-24	4,000%	2100	4,86	102,53	3,43%	451	103	97,3	-2	-8
21-may-24	8,125%	1000	5,10	120,33	3,71%	515	130	127,4	3	8
28-ene-26	4,500%	1500	6,78	104,67	3,71%	611	123	122,0	-2	3
25-abr-27	3,875%	2400	8,03	100,50	3,80%	688	127	129,6	-1	-2
15-mar-29	4,500%	2000	9,91	104,53	3,94%	1035	135	136,3	-1	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,42	129,40	4,93%	1434	217	217,6	-1	4
18-ene-41	6,125%	2500	21,76	116,62	4,88%	1482	205	210,0	-1	1
26-feb-44	5,625%	2500	24,86	111,08	4,85%	1546	196	206,1	0	0
15-jun-45	5,000%	4500	26,16	103,30	4,78%	1519	186	199,0	0	-1
15-may-49	5,200%	1500	30,08	105,66	4,84%	1625	184	205,2	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

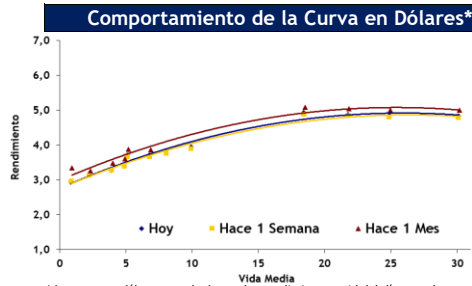
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	6,93	116,32	1,39%	718	132	-108	-1%	-233

* En millones de euros ** Spread sobre BUND 10Y.

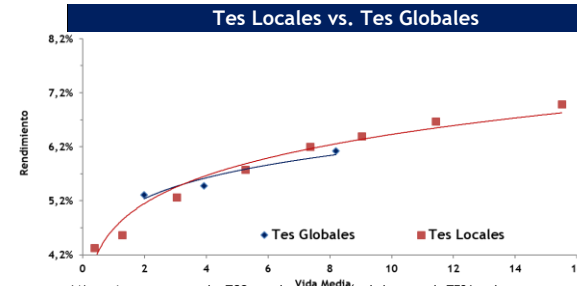
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



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

Fuente: Bloomberg

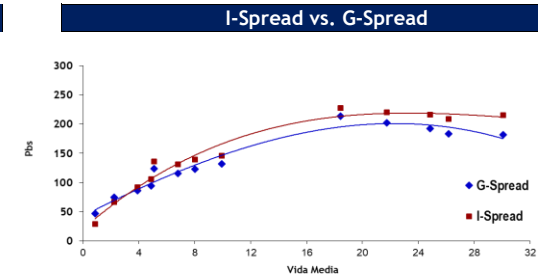
Fecha de actualización: 16 de abril de 2019



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

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 16 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 16 de abril de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26.452,66	0,26%	7,65%
S&P	2.905,79	0,01%	8,51%
FTSE	7.469,92	0,44%	3,77%
Nikkei	22.221,66	0,24%	1,71%
MEX	45.009,81	0,86%	-7,07%
Bovespa	94.246,16	1,25%	13,74%
COLCAP	1.574,06	0,08%	2,88%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.272,60	-1,10%	-5,56%
Plata	14,96	-0,13%	-10,33%
Petroleo WTI	64,16	0,42%	-3,11%
Petroleo BRENT	71,71	0,74%	0,41%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.164,00	0,80%	15,96%
BRL	3,90	0,80%	14,15%
MXN	18,88	0,11%	4,80%
JPY	112,03	-0,01%	4,58%
EUR	1,13	-0,18%	-8,85%
VIX			
VIX	12,20	-0,97%	-26,33%

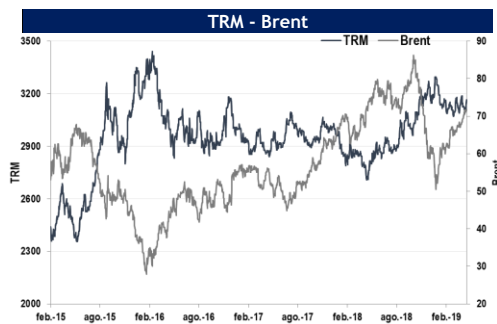
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,58	3,1 pb	-28 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,59	-1,3 pb	24 pb
LIBOR 6 meses	2,64	0 pb	15 pb
Tesoros 2 años	2,41	2 pb	3 pb
Tesoros 5 años	2,40	3 pb	-28 pb
Tesoros 10 años	2,59	3,3 pb	-24 pb
Tesoros 30 años	2,99	2,4 pb	-3 pb

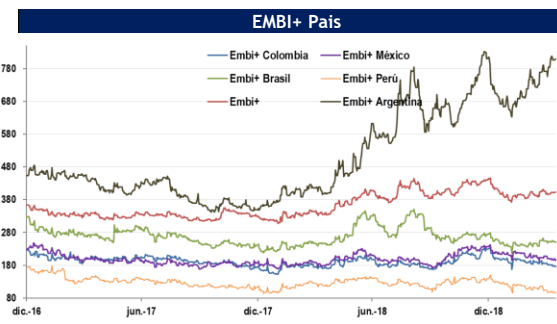
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	364,62	1 pb	46 pb
EMBI G Colombia	175,00	-2 pb	2 pb
EMBI+	403,25	2 pb	68 pb
EMBI+ Colombia	176,00	-3 pb	2 pb
EMBI+ Peru	95,00	-3 pb	-23 pb
EMBI+ Brasil	249,00	-3 pb	2 pb
EMBI+ México	195,00	-5 pb	16 pb
EMBI+ Argentina	809,00	2 pb	408 pb

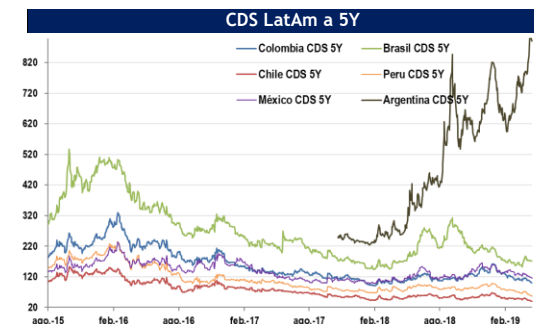
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	97,90	-3 pb	-3 pb
CDS Perú	55,77	-1 pb	-19 pb
CDS Brasil	169,89	-1 pb	0 pb
CDS México	113,50	-2 pb	8 pb
CDS Chile	38,85	-1 pb	-9 pb
CDS Argentina	892,76	8 pb	636 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 16 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 16 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 16 de abril de 2019

Contacto

16 de abril 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.
