

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, según el Departamento del Trabajo, las solicitudes de beneficios por desempleo cayeron en la semana terminada el 11 de mayo en (16.000), ubicándose en (212.000) solicitudes ajustado estacionalmente. Por otro lado, según el Departamento de Comercio, los inicios de construcción de vivienda en el país incrementaron un (5,7%) debido al aumento en la construcción de viviendas unifamiliares y multifamiliares. Por su parte, el Jefe de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, declaró que el sólido crecimiento económico y la contenida inflación son evidencia de que no es el momento para un aumento o disminución de las tasas de interés; además, afirmó que la confianza empresarial es frágil pues las empresas se sienten ansiosas por la polarización política y las perspectivas sobre el futuro. Finalmente, el secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, aseguró que el país está muy cerca de resolver la disputa sobre los aranceles al acero y aluminio con México y Canadá. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,84%) cerró en 25.862,68 puntos, el S&P 500 (+0,89%) llegó hasta 2.876,32 puntos y, el NASDAQ (+0,97%) quedó en 7.898,04 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,4% con una variación de (+2,3pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,84% con una variación de (+1,7pb).



En Europa, los ministros de finanzas de la Zona Euro no lograron llegar a un acuerdo con respecto al presupuesto para los 19 países del bloque, el cual está enfocado en mejorar la competitividad y la sincronización entre ellos, más que en estabilizarlos en periodos de caídas en el ciclo económico. De acuerdo con Mario Centeno, presidente del Eurogrupo, un elemento crítico ha sido si el presupuesto debería recaer únicamente en recursos propios o puede apoyarse en estados miembros que estén fuera del presupuesto del bloque, lo cual tendría serias implicaciones legales y de gobernabilidad; agregó además, que confía en que se llegue a un acuerdo para el mes de junio. Por otro lado, la Unión Europea multó en (US\$ 1.200 millones) a Barclays, Citigroup, JP Morgan y Royal Bank of Scotland, por haber manipulado el mercado cambiario a nivel global y, que según la comisión europea, se dio por medio de dos cartelizaciones en las cuales intervinieron 11 divisas, en las que se incluyen el dólar, el euro y la libra esterlina. El banco suizo UBS no fue penalizado debido a que reportó las malas prácticas por parte de los bancos. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+1,56%) cerró en 3.438,56 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,78%) cerró en 7.353,51 puntos y, en Alemania el DAX (+1,74%) cerró en 1.2310,3 unidades.



En Asia, el Ministerio de Comercio chino informó que la inversión extranjera directa (IED) se expandió en (6,4%) interanual en el periodo de enero - abril, situándose en (USD \$45.140 millones), explicado principalmente por incrementos en la inversión en industrias de alta tecnología y en el sector de servicios. De igual forma, el Buró Nacional de Estadísticas de China (BNE), reportó que los precios de vivienda nueva en ciudades como Beijing, Shanghai, Shenzhen y Guangzhou subieron un (0,6%) interanual en el mes de abril, tras presentar un aumento de (0,2%) en el mes inmediatamente anterior. Adicionalmente, el reporte indica que las 70 principales ciudades chinas se mantuvieron estables en lo que respecta a precios de vivienda salvo por las ciudades anteriormente nombradas. Por último, el gobierno chino expresó que las medidas tomadas por el gobierno estadounidense hacia Huawei Technologies Co Ltd., podrían afectar las negociaciones acerca de la guerra comercial. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21062,98 puntos, con una variación diaria de (-0,59%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,45%) para llegar a 3743,963 unidades.



Con respecto a Latinoamérica, el Ministerio de Hacienda chileno, informó que se realizó una colocación de bonos con vencimiento en 2023, 2030 y 2050, con tasas de (3,60%), (4,20%) y (4,55%) y montos de (400 millones), (600 millones) y (500 millones) respectivamente. Adicionalmente, se realizó un canje por aproximadamente (USD \$420 millones), en donde se entregaron bonos en pesos con vencimiento en 2023, 2030 y 2050 a cambio de bonos con vencimiento en febrero y marzo de 2021, junto con un bono externo denominado en pesos con maduración en 2020. Por su parte, la agencia calificadora Fitch declaró que los esfuerzos del gobierno brasileño por reformar el sistema de pensiones mejoren las finanzas públicas y la economía, aun así, no serían suficientes para estabilizar la deuda o cambiar de manera positiva la calificación crediticia. Finalmente, el Banco Central de México mantuvo la tasa de interés en (8,25%) argumentado por mayores presiones inflacionarias e incertidumbre en el crecimiento económico; dicha decisión, está en línea con las previsiones de los analistas; asimismo, expresó que mantendrá una postura monetaria prudente y realizará un seguimiento al pass through del tipo de cambio a los precios y a la posición relativa entre Estados Unidos y México. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,1%) cerró en 1.503,06 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,43%), quedando en 3.298 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, la Junta Directiva ad-hoc de la petrolera estatal venezolana PDVSA, asignada por el presidente Juan Guaido, anunció que ya realizó los pagos de interés en el bono que tiene vencimiento en 2020, lo cual reduce la incertidumbre con respecto a su activo más importante dentro de los Estados Unidos, la refinería Citgo, la cual respalda con sus acciones, el bono de la estatal latinoamericana y, que en caso de no-pagó, hubiera permitido a los tenedores de los bonos embargar sus acciones. Finalmente, el Ministro de Petróleos, Thamer Ghadban, afirmó que Irak tiene planes de contingencia en caso de una disrupción en las importaciones de gas iraní a su país, pero tiene esperanza de que este escenario no tenga lugar, Iraq depende altamente de las importaciones de gas por parte de Irán para su oferta eléctrica, la cual se ve reducida en verano. El precio de referencia WTI, con una variación de (+1,68%) cerró en US\$63,06 por barril y, el Brent, con una variación de (+1,31%) cerró en US\$72,71 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,8%) se ubicó en US\$1.286,59 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,91	104,22	5,36%	183	55,63
21-mar-23	4,4%	1000	3,85	96,05	5,54%	330	2,07
28-jun-27	9,9%	1924	8,12	123,10	6,15%	717	-25,42

* 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	0,78	106,62	3,03%	81	77	38,7	-4	-24
12-jul-21	4,375%	2000	2,16	102,83	3,01%	211	82	69,3	-6	-23
15-mar-23	2,625%	1000	3,83	97,79	3,24%	353	108	105,8	-2	-14
26-feb-24	4,000%	2100	4,78	102,78	3,37%	445	119	115,4	-2	-8
21-may-24	8,125%	1000	5,01	120,86	3,55%	511	137	135,7	-2	1
28-ene-26	4,500%	1500	6,70	105,03	3,65%	607	138	139,4	-3	5
25-abr-27	3,875%	2400	7,94	101,01	3,73%	686	141	145,4	-2	-2
15-mar-29	4,500%	2000	9,83	105,06	3,87%	1036	148	152,2	-2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,34	130,03	4,88%	1440	230	233,8	-1	3
18-ene-41	6,125%	2500	21,67	117,27	4,83%	1491	218	226,2	-1	0
26-feb-44	5,625%	2500	24,78	111,74	4,81%	1557	209	222,3	-1	-1
15-jun-45	5,000%	4500	26,08	104,00	4,73%	1531	198	214,8	-1	-4
15-may-49	5,200%	1500	30,00	106,54	4,79%	1659	195	219,9	-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

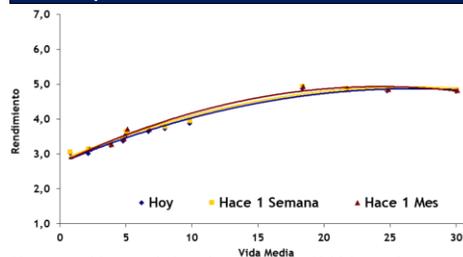
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	6,85	117,02	1,27%	715	136	103	0	-224

* 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*

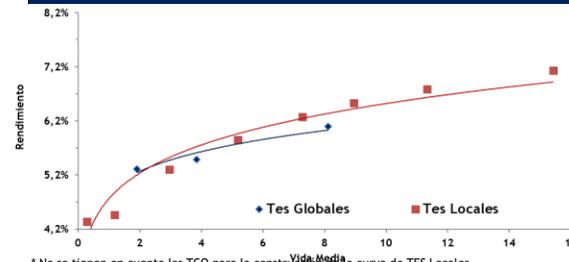


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 16 de mayo de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

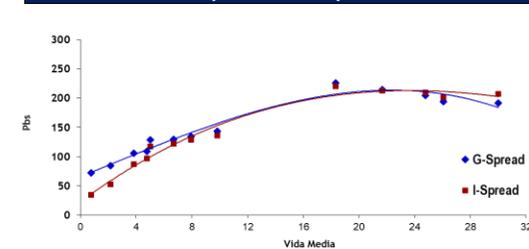


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 16 de mayo de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 16 de mayo de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.862,68	0,84%	4,42%
S&P	2.876,32	0,89%	5,65%
FTSE	7.353,51	0,78%	-4,92%
Nikkei	21.062,98	-0,59%	-7,77%
MEX	43.397,87	0,14%	-6,51%
Bovespa	90.024,47	-1,75%	4,03%
COLCAP	1.503,06	0,10%	-2,86%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.287,00	-0,83%	-0,35%
Plata	14,48	-1,85%	-11,16%
Petroleo WTI	63,06	2,07%	-11,79%
Petroleo BRENT	72,73	1,34%	-8,26%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.298,00	0,43%	15,31%
BRL	4,04	0,95%	9,94%
MXN	19,11	0,35%	-2,35%
JPY	109,84	0,22%	-0,51%
EUR	1,12	-0,23%	-5,36%
VIX			
VIX	15,41	-6,27%	14,83%

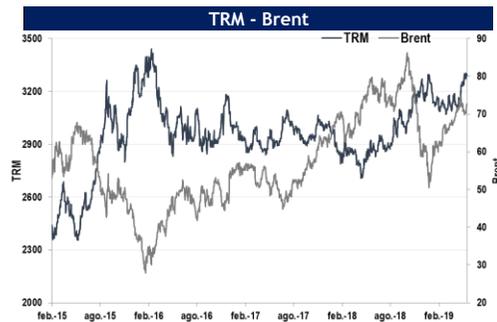
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,35	2,4 pb	-78 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,53	0,1 pb	20 pb
LIBOR 6 meses	2,55	0 pb	6 pb
Tesoros 2 años	2,20	3,6 pb	-39 pb
Tesoros 5 años	2,17	2,6 pb	-77 pb
Tesoros 10 años	2,40	2,4 pb	-70 pb
Tesoros 30 años	2,84	1,7 pb	-38 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	379,48	1 pb	32 pb
EMBI G Colombia	189,00	-2 pb	10 pb
EMBI+	422,68	1 pb	57 pb
EMBI+ Colombia	190,00	-3 pb	10 pb
EMBI+ Peru	113,00	-3 pb	-15 pb
EMBI+ Brasil	261,00	1 pb	5 pb
EMBI+ México	206,00	-1 pb	13 pb
EMBI+ Argentina	921,00	8 pb	470 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	109,97	0 pb	0 pb
CDS Perú	68,52	0 pb	-17 pb
CDS Brasil	182,18	3 pb	-9 pb
CDS México	119,01	0 pb	-1 pb
CDS Chile	47,25	0 pb	-8 pb
CDS Argentina	1.198,69	5 pb	847 pb



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



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



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

Contacto

16 de mayo 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 cuales 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.
