

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, la Casa Blanca anunció que se retrasará la decisión sobre el incremento arancelario a las importaciones de autos y componentes, esto con el fin de brindar tiempo a las conversaciones que se han ido realizando con la Unión Europea y Japón. Además, el presidente Donald Trump ordenó a Robert Lighthizer, representante comercial de los Estados Unidos, llevar adelante las negociaciones y presentar en 180 días un reporte sobre las mismas. Por otro lado, la directora y presidente del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde, afirmó que la guerra arancelaria entre los Estados Unidos y China estaría constituyendo un riesgo a futuro sobre el panorama económico global, en caso de que no se llegue a un acuerdo entre los mismos. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,38%) cerró en 25.764 puntos, el S&P 500 (-0,58%) llegó hasta 2.859,53 puntos y, el NASDAQ (-1,04%) quedó en 7.816,28 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,39% con una variación de (-0,35pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,82% con una variación de (-1,04pb).



En Europa, según Eurostat, la inflación anual se ubicó en (1,7%) interanual para el mes de abril, mostrando un incremento en comparación con el (1,4%) registrado en el mes inmediatamente anterior; explicado principalmente por incrementos en el sector de servicios, energía, comida, alcohol y tabaco y bienes industriales no minero energéticos. En Reino Unido, el Partido Laborista dio por terminadas las conversaciones para impulsar la salida de la Unión Europea, argumentando que no ha sido posible superar las diferencias en las estrategias políticas entre el partido conservador de May y el propio. Finalmente, Eurostat informó que la balanza comercial de la zona euro registró un superávit de (€ 22,5 miles de millones) para el mes de abril, siendo este menor al superávit de (€ 26,9 miles de millones) registrado en marzo. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,38%) cerró en 3.425,64 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,07%) cerró en 7.348,62 puntos y, en Alemania el DAX (-0,58%) cerró en 1.2238,9 unidades.



En Asia, el portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores chino, Liu Kang, afirmó que el país está dispuesto a continuar los diálogos con Estados Unidos, sin embargo, argumentó que para que las negociaciones se reanuden, debe haber sinceridad y que Estados Unidos debe cumplir con su palabra y actuar bajo los principios de la igualdad y el beneficio mutuo. Por otro lado, el Banco Popular de China (PBOC) afirmó en un reporte trimestral que mantendrá una política monetaria prudente buscando evitar cualquier riesgo financiero sistémico; además, también aseguró que reducirá los costos financieros de las pequeñas empresas con el objetivo de apoyar a las firmas a afrontar la desaceleración por la guerra comercial con Estados Unidos. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21250,09 puntos, con una variación diaria de (+0,89%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-2,54%) para llegar a 3648,761 unidades.



En América latina, el Presidente del Banco Central de Brasil, Roberto Campos Neto, aseguró que no sacrificará el control inflacionario, por impulsar la actividad económica a pesar del bajo desempeño que esta ha tenido durante los primeros meses del 2019; de igual manera, argumentó que la mejor manera de impulsar el crecimiento era manteniendo controlada la inflación y las expectativas de precio. Por otro lado, Bank of America Merrill Lynch rebajó sus expectativas de crecimiento para Brasil de (3,5%) a (1,2%) para el 2019 como resultado del retraso en la reforma pensional, los ajustes en política fiscal y el desempleo. Finalmente, el gobierno de México aseguró que se llegó a un acuerdo con Estados Unidos y Canadá para vender productos sin aranceles ratificando el nuevo tratado comercial de América del Norte (T-MEC). En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,2%) cerró en 1.500,05 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,73%), quedando en 3.321,99 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, según la calificadora Fitch, las medidas financieras anunciadas por el gobierno mexicano para apoyar a la petrolera estatal Pemex están bien encaminadas y permitirían conservar de mejor manera su flujo de caja con el fin de invertir en su negocio; sin embargo, Lucas Aristizábal, director senior de corporativos latinoamericanos, afirmó que aún se encuentran muy lejos de las necesidades de la compañía. Por otro lado, el gobierno argentino otorgó permisos para la exploración de hidrocarburos en 18 áreas marítimas a consorcios en los cuales se encuentran empresas como ExxonMobil, Total, YPF y Shell. Según la información oficial, las empresas ofrecieron un monto de (US\$ 724 millones) para la adjudicación de las zonas de exploración y que se espera que llegue a impulsar las reservas del país, las cuales han tenido un comportamiento decreciente en el último siglo debido a la intervención estatal que ha desincentivando la inversión extranjera en el sector energético. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0,25%) cerró en US\$62,71 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,73%) cerró en US\$72,09 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-1,44%) se ubicó en US\$1.277,76 por onza.

Emisiones Vigentes

17 de mayo de 2019
República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público



Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,91	104,21	5,36%	183	55,51
21-mar-23	4,4%	1000	3,84	96,03	5,54%	329	2,87
28-jun-27	9,9%	1924	8,11	123,09	6,15%	717	-24,96

* 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	0,77	106,69	2,91%	80	65	26,3	-17	-37
12-jul-21	4,375%	2000	2,15	102,93	2,96%	211	77	64,5	-7	-36
15-mar-23	2,625%	1000	3,83	97,86	3,22%	353	106	104,2	-2	-20
26-feb-24	4,000%	2100	4,78	102,78	3,37%	445	119	115,7	0	-12
21-may-24	8,125%	1000	5,01	120,90	3,54%	494	136	135,0	-1	-2
28-ene-26	4,500%	1500	6,70	104,92	3,66%	606	140	141,5	2	2
25-abr-27	3,875%	2400	7,94	100,96	3,73%	685	142	146,7	1	-4
15-mar-29	4,500%	2000	9,83	104,98	3,89%	1033	150	154,1	1	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,34	129,70	4,90%	1435	233	237,3	1	2
18-ene-41	6,125%	2500	21,67	116,96	4,85%	1485	221	229,6	1	0
26-feb-44	5,625%	2500	24,78	111,50	4,82%	1552	211	225,1	1	-1
15-jun-45	5,000%	4500	26,08	103,67	4,75%	1524	201	218,3	2	-3
15-may-49	5,200%	1500	29,99	106,14	4,81%	1650	199	223,8	2	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

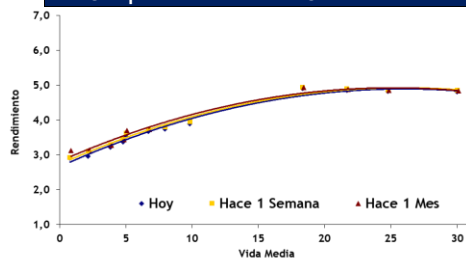
Bonos Global denominado en Euros

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	1,26%	715	137	103	56%	-230

* 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*

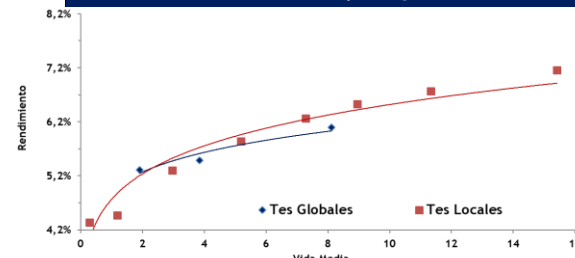


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 17 de mayo de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

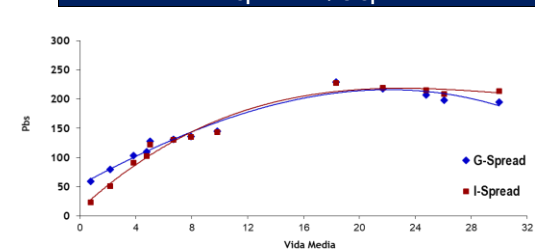


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 17 de mayo de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

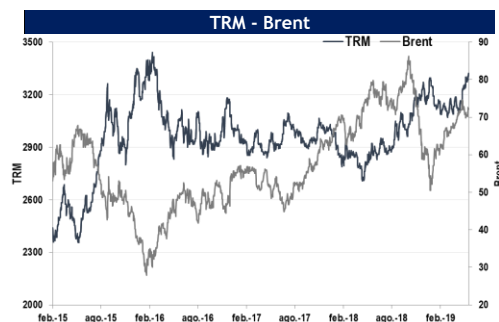
Fecha de actualización: 17 de mayo de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

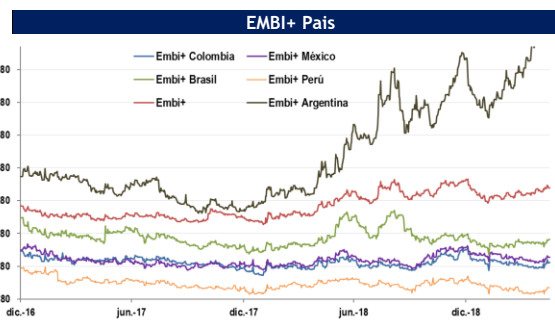
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.764,00	-0,38%	4,25%
S&P	2.859,53	-0,58%	5,12%
FTSE	7.348,62	-0,07%	-5,64%
Nikkei	21.250,09	0,89%	-7,33%
MEX	43.445,62	0,01%	-5,12%
Bovespa	89.992,73	-0,04%	7,62%
COLCAP	1.500,05	-0,20%	-1,67%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.277,50	-0,68%	-0,92%
Plata	14,35	-0,90%	-12,58%
Petroleo WTI	62,69	1,08%	-12,31%
Petroleo BRENT	72,07	-0,76%	-9,12%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.321,99	0,73%	14,36%
BRL	4,10	1,42%	10,97%
MXN	19,17	0,22%	-2,90%
JPY	110,02	0,15%	-0,68%
EUR	1,12	-0,14%	-5,40%
VIX			
VIX	15,96	4,38%	18,84%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 17 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 17 de mayo de 2019

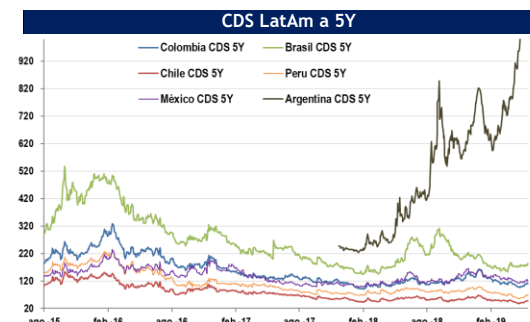
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,35	-0,4 pb	-80 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,52	-0,5 pb	19 pb
LIBOR 6 meses	2,55	0,1 pb	6 pb
Tesoros 2 años	2,20	0,7 pb	-37 pb
Tesoros 5 años	2,18	0,6 pb	-76 pb
Tesoros 10 años	2,39	-0,3 pb	-72 pb
Tesoros 30 años	2,82	-1 pb	-42 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	376,39	-3 pb	33 pb
EMBI G Colombia	191,00	2 pb	5 pb
EMBI+	419,04	-4 pb	58 pb
EMBI+ Colombia	192,00	1 pb	5 pb
EMBI+ Peru	114,00	0 pb	-17 pb
EMBI+ Brasil	263,00	2 pb	2 pb
EMBI+ México	207,00	0 pb	8 pb
EMBI+ Argentina	947,00	24 pb	493 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	110,79	1 pb	-4 pb
CDS Perú	69,08	1 pb	-20 pb
CDS Brasil	186,83	3 pb	-9 pb
CDS México	119,48	0 pb	-6 pb
CDS Chile	47,89	0 pb	-11 pb
CDS Argentina	1.246,25	38 pb	892 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 17 de mayo 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.