

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, los fabricantes de excavadoras y equipos pesados están subiendo los precios, perdiendo ventas y en algunos casos están recortando nóminas debido a las disputas comerciales de Estados Unidos con China, por tal motivo un análisis realizado por IHS Markit informó que los aumentos en los costos y las interrupciones en las cadenas de suministro afectarán gradualmente los costos de producción entre un 6% y 7%; el análisis señala que los productores de maquinaria pesada están expuestos ante la subida de los precios del acero, debido a que este material representa en promedio un (18,5%) de una máquina agrícola y el (25,8%) de una máquina de minería. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,25%) cerró en 25.914,1 puntos, el S&P 500 (+0,37%) llegó hasta 2.832,94 puntos y, el NASDAQ (+0,34%) quedó en 7.714,47 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,6% con una variación de (+1,35pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,02% con una variación de (+0,32pb).



En Europa, las dos entidades bancarias más grandes de Alemania, Deutsche Bank y Commerzbank, confirmaron que estaban en diálogos para una posible fusión. Según el presidente ejecutivo de Deutsche Bank la institución tiene como propósito continuar siendo un banco global y afirmó que deben ser pacientes con la operación, pues muchos factores económicos podrían dañar la fusión. Por otro lado, según la Agencia de Estadística Europea (Eurostat), la Zona Euro registró para el mes de enero un superávit de (€1.500 millones) frente a un déficit de (-€17.000 millones) del mes anterior, esto como resultado del aumento de las exportaciones en (0,8%) y un incremento de las importaciones en (0,3 %). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,05%) cerró en 3.387,94 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,98%) cerró en 7.299,19 puntos y, en Alemania el DAX (-0,25%) cerró en 1.1657,0 unidades.



En Asia, China espera recortar a mediados de 2019 y de manera significativa, los tiempos en que se logran aprobar los proyectos de construcción en el país como un esfuerzo para impulsar el crecimiento económico, según declaraciones del Viceministro de Vivienda, Huang Yan. Actualmente los procesos pueden llegar a durar hasta 1000 días, por lo que el gobierno espera reducir la cifra a 120 días. Por otro lado, el gobierno chino adelantó esfuerzos para facilitar la entrada de flujos de capital internacionales a corporaciones multinacionales que operan en el país, a través de la simplificación de reglas en el proceso de registro por parte de las firmas para el préstamo o endeudamiento exterior, según reportó the State Administration of Foreign Exchange. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21584,5 puntos, con una variación diaria de (+0,62%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+2,85%) para llegar a 3851,748 unidades.



En Latinoamérica, según el índice IBC-BR del Banco Central de Brasil, la actividad económica del país cayó bruscamente durante el mes de enero, prolongando el crecimiento lento de la economía con que finalizó el país en 2018, el indicador presentó una variación de (-0,41%) frente a diciembre, inferior al pronóstico de los analistas que esperaban una caída de (-0,10%). En Argentina, una misión técnica del Fondo Monetario Internacional, aprobó una tercera revisión al acuerdo con el país, pidiendo mayor ajuste fiscal con el fin de equilibrar el presupuesto y añadió, que aunque la actividad económica ha sido débil, las perspectivas sobre una recuperación gradual son positivas. En Colombia, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público anunció un canje de deuda con los creadores de mercado, la operación incluye canjes de títulos denominados tanto en UVR como en pesos y se realizará el martes 19 de marzo de 2019 con cumplimiento en T+3. En el mercado de renta variable, el Colcap (+1,69%) cerró en 1.606,37 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,64%), cerrando en 3.100 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, algunos funcionarios de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) recomendaron aplazar la reunión que se tenía prevista para el mes de abril para el 25 o 26 de junio, pues así como lo afirmó el ministro de Energía de Arabia Saudita Khalid al-Falih, hay que esperar más tiempo para tomar una decisión sobre la política de producción y analizar el impacto de las sanciones de Estados Unidos a Irán y la crisis venezolana. Por otro lado, las exportaciones de crudo de Arabia Saudita cayeron pasando (7,687 millones bpd) en diciembre hasta (7,254 millones bpd) para el mes de enero. Por otra parte, el ministro de Petróleo de Venezuela, Manuel Quevedo, afirmó que el país podría desviar el petróleo destinado a Estados Unidos a países como Rusia y que el objetivo principal era fortalecer las relaciones con dicho país. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,75%) cerró en US\$58,96 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,39%) cerró en US\$67,42 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,6%) se ubicó en US\$1.303,9 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,07	104,45	5,42%	198	51,06
21-mar-23	4,4%	1000	4,01	96,04	5,50%	342	3,09
28-jun-27	9,9%	1924	8,28	123,70	6,11%	732	-25,44

* 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	0,94	107,84	3,18%	97	68	50,5	-20	-19
12-jul-21	4,375%	2000	2,32	102,52	3,24%	225	80	65,4	-4	-11
15-mar-23	2,625%	1000	3,99	96,80	3,49%	363	108	100,4	1	0
26-feb-24	4,000%	2100	4,94	101,90	3,58%	454	116	108,2	-4	-5
21-may-24	8,125%	1000	5,18	119,89	3,85%	519	142	136,8	-3	11
28-ene-26	4,500%	1500	6,86	103,97	3,84%	612	133	130,8	-3	6
25-abr-27	3,875%	2400	8,10	99,84	3,90%	689	135	134,9	-4	-2
15-mar-29	4,500%	2000	9,99	103,60	4,06%	1023	145	143,5	-3	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,50	127,47	5,07%	1408	228	227,3	-1	5
18-ene-41	6,125%	2500	21,83	114,44	5,03%	1447	217	220,9	-1	4
26-feb-44	5,625%	2500	24,94	109,11	4,98%	1510	207	215,3	-1	2
15-jun-45	5,000%	4500	26,24	101,44	4,90%	1483	196	207,7	-2	0
15-may-49	5,200%	1500	30,16	103,44	4,98%	1576	195	215,5	-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

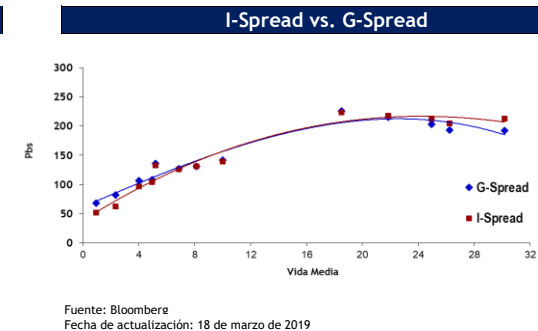
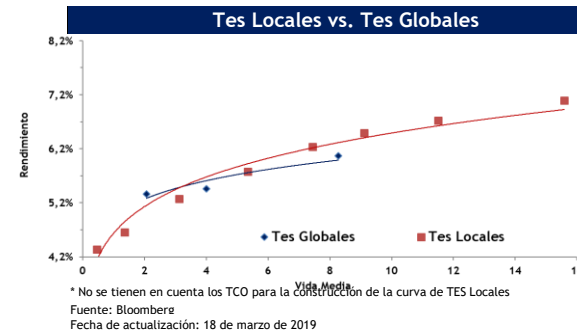
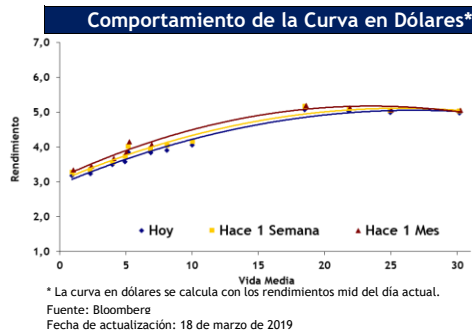
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	7,01	115,40	1,54%	730	146	-97	0%	-260

* 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



Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.914,10	0,25%	3,88%
S&P	2.832,94	0,37%	2,94%
FTSE	7.299,19	0,98%	1,89%
Nikkei	21.584,50	0,62%	0,48%
MEX	42.210,46	1,04%	-11,09%
Bovespa	99.993,92	0,86%	17,80%
COLCAP	1.606,37	1,69%	8,85%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.303,50	0,05%	-0,67%
Plata	15,25	-0,01%	-5,87%
Petroleo WTI	59,01	0,68%	-5,34%
Petroleo BRENT	67,47	0,46%	1,90%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.100,00	-0,64%	8,56%
BRL	3,79	-0,61%	15,36%
MXN	19,06	0,00%	1,87%
JPY	111,41	-0,02%	5,00%
EUR	1,13	0,01%	-8,08%
VIX			
VIX	13,10	1,71%	-17,09%

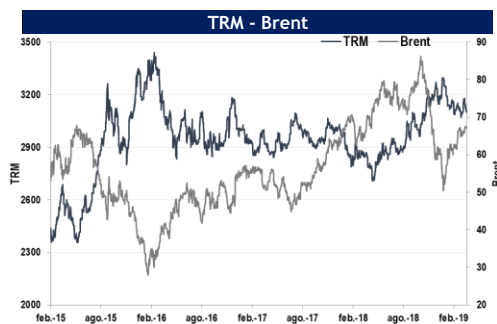
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,62	-0,1 pb	-28 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,63	1,1 pb	45 pb
LIBOR 6 meses	2,67	-0,7 pb	33 pb
Tesoros 2 años	2,45	1,5 pb	16 pb
Tesoros 5 años	2,41	1,8 pb	-23 pb
Tesoros 10 años	2,61	1,8 pb	-24 pb
Tesoros 30 años	3,02	0,7 pb	-6 pb

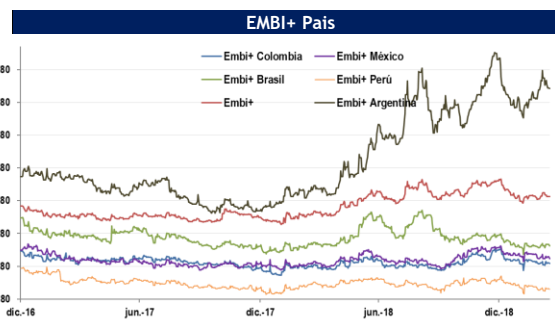
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	367,49	0 pb	50 pb
EMBI G Colombia	187,00	-2 pb	10 pb
EMBI+	393,34	0 pb	54 pb
EMBI+ Colombia	189,00	-2 pb	10 pb
EMBI+ Peru	110,00	-1 pb	-15 pb
EMBI+ Brasil	242,00	-5 pb	-5 pb
EMBI+ México	204,00	-5 pb	17 pb
EMBI+ Argentina	723,00	-1 pb	314 pb

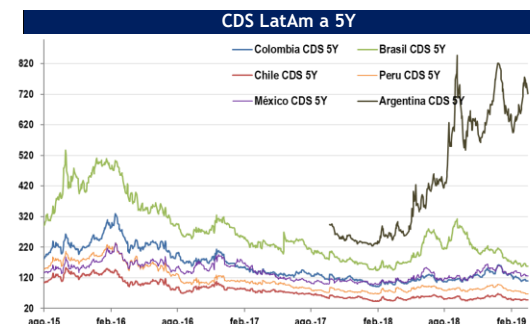
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	108,05	-2 pb	11 pb
CDS Perú	65,25	-2 pb	-8 pb
CDS Brasil	155,13	-3 pb	6 pb
CDS México	123,70	-2 pb	17 pb
CDS Chile	44,18	-3 pb	-2 pb
CDS Argentina	716,91	2 pb	451 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 18 de marzo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 18 de marzo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 18 de marzo de 2019

Contacto

18 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.
