

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Chief of Staff, Mick Mulvaney, señaló que Trump retrasó la ayuda militar a Ucrania en parte para presionar al nuevo presidente ucraniano a cooperar con la investigación en curso sobre la elección de 2016. Sin embargo, los oficiales del Departamento de Justicia mostraron su enojo por la revelación de esta investigación, que está intentando establecer si la campaña Trump fue afectada por espionaje, cosa que se ajustaría a la narrativa de Trump de que es víctima de una ‘cacería de brujas’. En otras noticias, el vicepresidente de la Fed dejó abierta la puerta a un tercer recorte consecutivo, señalando que, a pesar del crecimiento favorable de la economía estadounidense, el banco central actuará apropiadamente para sostener la expansión en medio de los riesgos. Sus mayores preocupaciones son la desaceleración de la inversión en activos fijos, la caída en los pronósticos de crecimiento mundial, las presiones deflacionarias mundiales y sus efectos sobre Estados Unidos. En contraste, con referencia al apresurado cese al fuego negociado el día de ayer por el Vicepresidente Pence y el Presidente Erdogan en el norte de Siria, tras el retiro de tropas estadounidenses de la región (que virtualmente dio la luz verde a la invasión turca a territorio kurdo), el Presidente Trump señaló que está funcionando; no obstante, se reporta un ataque aéreo en Ras-Al-Ayn por parte de las fuerzas turcas, dejando 5 muertos. Por último, hoy se conoció el Índice Líder de la Conference Board, que llegó a -0,1, menor al 0 previsto. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0.95%) cerró en 26.770.2 puntos, el S&P 500 (-0.39%) llegó hasta 2.986.2 puntos y, el NASDAQ (-0.83%) quedó en 8.089.54 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.76% con una variación de (+0.27pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2.25% con una variación de (+1.48pb).



En Europa, Kristalina Georgieva, la Directora del Fondo Monetario Internacional (FMI) anunció que el fondo mantiene los recursos de financiamiento en USD 1 billón y, además, que postergarán a diciembre de 2023 las modificaciones de su estructura de participación con derecho a voto. Este anuncio fue realizado durante las reuniones del FMI y el Banco Mundial (WB) que se realizan la presente semana. Georgieva afirma que esto proporcionaría a los miembros de la entidad tranquilidad de que ésta se encuentra en disposición de respaldarlos en momentos de desaceleración en el crecimiento mundial. Respecto a esto, Steven Mnuchin, secretario del Tesoro de Estados Unidos, dijo: “En nuestra opinión, el FMI actualmente tiene abundantes recursos para lograr su misión”. Por su parte, el presidente del Comité Monetario y Financiero Internacional (CMFI), Lesetja Kganyago pronunció que “preservará su rol en el centro de la red de seguridad financiera global”. En otras noticias, el Banco Central Europeo (ECB) publicó la Cuenta Corriente (Seasonal Adjustment) de agosto, registrando niveles de EUR 26.600 millones, superior a los EUR 21.600 millones revisados en el mes previo. A su vez, la producción en el sector de producción de la Zona Euro (EZ) presentó un crecimiento de 1,2% interanual en agosto; sin embargo, en términos mensuales decreció -0,5%, más que el mes anterior (-0,2%). Por su parte, la Balanza Comercial italiana en agosto fue de EUR 2,585 millones, luego de los EUR 7,617 millones para el mes anterior y su Cuenta Corriente fue de EUR 6,037 millones, luego de los EUR 4,821 millones registrados en septiembre. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0.26%) cerró en 3.579.41 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0.44%) cerró en 7.150.57 puntos y, en Alemania el DAX (-0.17%) cerró en 1.2633.6 unidades.



En Asia, la Oficina Nacional de Estadística (NBS) de China publicó el crecimiento del PIB en el tercer trimestre, el cual fue de 6% interanual, el más bajo desde 1992; según el instituto, el golpe de la guerra comercial con Estados Unidos a la producción de las fábricas chinas incentivó notoriamente esta caída del PIB. A su vez, NBS señaló que, dado que el crecimiento se situó en el extremo inferior del rango objetivo del gobierno para el 2019, Pekín adelantará sus planes de emisión de bonos especiales de los gobiernos locales (los cuales eran para el siguiente año), intentando estimular la inversión en infraestructura regional. Asimismo, NBS dijo que la Producción Industrial del país YoY aumentó en el mes de septiembre en 5,8%, mientras que los analistas esperaban un aumento de 5,0%. Por otra parte, China aumentó la compra de soja proveniente de Brasil, en medio de las negociaciones comerciales con Estados Unidos. Al menos 8 cargueros llegarán el próximo lunes desde Brasil con 480.000 toneladas del commodity, las cuales tienen un valor de USD 173 millones; esta acción se dio en la ausencia de compras de soja al país norteamericano debido a que China apenas se encuentra en la “fase uno” del acuerdo temporal, por lo que no se apresura en dichas compras. Por último, la inflación en Japón disminuyó, según un comunicado del Ministerio de Asuntos Internos y Comunicaciones, a 0,2% en el mes de septiembre; los analistas esperaban un aumento de 0,4% de los precios en el país. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 22492.68 puntos, con una variación diaria de (+0.18%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-1.42%) para llegar a 3869.378 unidades.



En América Latina, el analista soberano de riesgo de la calificadora Moody’s, Renzo Merino, pronunció en una entrevista que la situación macroeconómica de Colombia es positiva en contraste con la de sus pares, y que estima un crecimiento de 3,1% para 2019. Asimismo, Merino mencionó que la calificadora proyecta un 3,3% como incremento del PIB colombiano para 2020, impulsado por la inversión. Según las cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas colombiano (DANE), la Balanza Comercial de Colombia presentó un déficit de USD 1.426 millones FOB en agosto, mucho mayor a los USD 691 millones FOB evidenciados en el mismo mes del año pasado. En línea con los datos anteriores, las importaciones registradas para el mismo mes fueron de USD 4.913 millones CIF, con un crecimiento interanual de 7,3%. El sector que mayor participación presentó entre las importaciones fue el manufacturero con 73,7%, y con 13,9% de porcentaje se registraron los productos agropecuarios, alimentos y bebidas; los combustibles y productos de extracción participaron en un 13,3%. Por otro lado, el DANE anunció que el Índice de Producción Industrial (IPI) presentó un incremento del 0,4% interanual en agosto. Respecto a Argentina, el Banco Central del país relajó los controles de divisas, permitiendo a los exportadores los pagos directos de sus deudas en USD con sus ingresos en la misma moneda. Hace unas semanas, Argentina había obligado a dichos empresarios a convertir a pesos argentinos sus ingresos por exportación, evitándoles pagar simultáneamente las deudas en moneda extranjera. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0.71%), cerrando en 3.426.5 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0%) cerró en 1.578.61 puntos.



Con respecto a commodities, el Gobierno Argentino otorgó permisos para que se realicen búsquedas de hidrocarburos en áreas marítimas del país a 3 empresas petroleras nacionales: ENI Argentina Exploración y Explotación, MEPMLO y Tecpetrol. Un comunicado de la Secretaría de Energía señaló que la medida busca la incorporación de nuevas reservas y la recuperación de la producción petrolera, con el fin de satisfacer las necesidades de hidrocarburos del país con producción propia de sus yacimientos. Por otro lado, la estatal Petroecuador, la mayor refinería del país, dijo que se inició una detención programada de la actividad operacional para ejecutar tareas de mantenimiento eléctrico. La petrolera, que tiene una capacidad productora de 110.000 bpd, detendrá sus operaciones por 7 días y espera que se realice el cambio del UPS (Uninterruptible Power Supply) en esa semana. En contraste, Pemex anunció que establecerá nuevas fórmulas para fijar el precio de las exportaciones de crudo Maya, que entrarán en vigor en diciembre; estas se aplicarán a las exportaciones de América, Europa, India, Medio Oriente y el Caribe. Para la petrolera, estas nuevas fórmulas están orientadas a proporcionar mayor estabilidad del valor del crudo Maya en el mercado internacional. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0.28%) cerró en US\$53.78 por barril y, el Brent, con una variación de (-0.92%) cerró en US\$59.36 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0.01%) se ubicó en US\$1.490.05 por onza.

Emisiones Vigentes

18 de octubre de 2019

República de Colombia

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7.8%	2467	1.49	104.01	4.86%	146	14.03
21-mar-23	4.4%	1000	3.43	98.16	4.96%	304	-38.09
28-jun-27	9.9%	1924	7.69	126.10	5.58%	714	3.83

* 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	0.35	103.17	2.64%	37	103	29.3	-25	78
12-jul-21	4.375%	2000	1.73	103.40	2.36%	173	78	65.3	-6	-19
15-mar-23	2.625%	1000	3.41	100.38	2.51%	325	95	92.3	-2	-19
26-feb-24	4.000%	2100	4.36	105.40	2.68%	421	111	104.2	-3	-12
21-may-24	8.125%	1000	4.59	123.33	2.69%	487	112	111.9	-2	-22
28-ene-26	4.500%	1500	6.28	109.17	2.89%	600	126	125.5	-3	-12
25-abr-27	3.875%	2400	7.52	106.29	2.94%	695	126	130.4	-3	-15
15-mar-29	4.500%	2000	9.41	111.25	3.11%	1104	137	141.9	-3	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	17.92	142.26	4.04%	1604	208	219.3	-2	-7
18-ene-41	6.125%	2500	21.25	129.92	4.02%	1696	198	213.9	-2	-8
26-feb-44	5.625%	2500	24.36	124.45	4.04%	1793	192	212.9	-2	-8
15-jun-45	5.000%	4500	25.66	116.21	3.99%	1772	184	207.8	-2	-7
15-may-49	5.200%	1500	29.58	119.96	4.04%	1956	179	212.6	-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

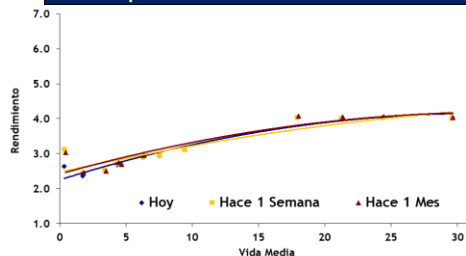
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3.875%	1350	6.43	119.22	0.80%	702	118	104	-258%	-35

* 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*

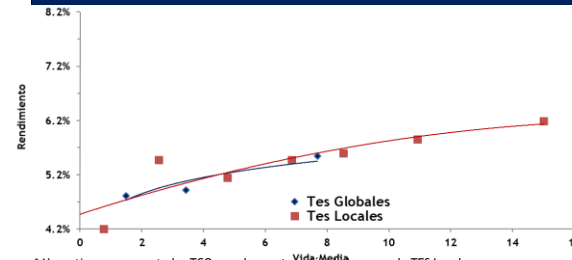


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 18 de octubre de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

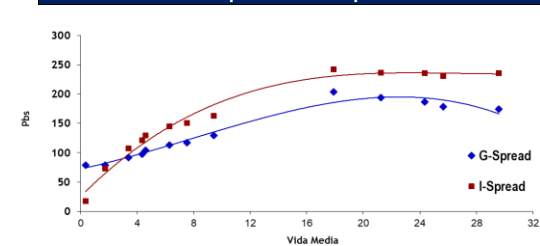


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 18 de octubre de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 18 de octubre de 2019

Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.69	1.2 pb	-156 pb
FED Funds Rate	2.00	0 pb	-25 pb
LIBOR 3 meses	1.97	-3.7 pb	-48 pb
LIBOR 6 meses	1.97	-1.1 pb	-69 pb
SOFR (<i>overnight</i>)	1.95	-10 pb	-23 pb
Tesoros 2 años	1.58	-2.4 pb	-130 pb
Tesoros 5 años	1.57	-0.7 pb	-146 pb
Tesoros 10 años	1.76	0.4 pb	-142 pb

Commodities, Divisas y Volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,488.20	-0.27%	21.34%
Plata	17.58	-0.19%	20.36%
Petroleo WTI	53.78	0.79%	-21.66%
Petroleo BRENT	59.42	-0.82%	-25.06%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,426.50	-0.71%	10.82%
BRL	4.11	-1.25%	10.48%
MXN	19.10	-0.51%	-0.29%
JPY	108.45	-0.19%	-3.35%
EUR	1.12	0.38%	-2.50%

VIX			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	14.25	3.34%	-28.96%

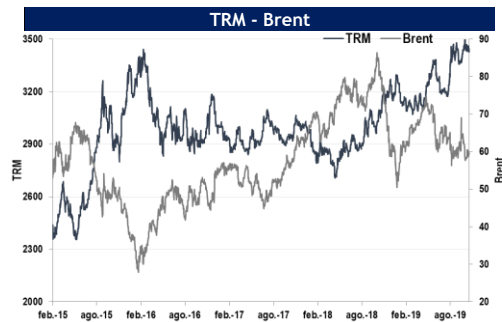
Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26,770.20	-0.95%	5.48%
S&P	2,986.20	-0.39%	7.85%
FTSE	7,150.57	-0.44%	1.76%
Nikkei	22,492.68	0.18%	-0.17%
MEX	43,178.63	-0.69%	-8.18%
Bovespa	104,728.9	-0.27%	24.90%
COLCAP	1,578.61	0.00%	8.03%

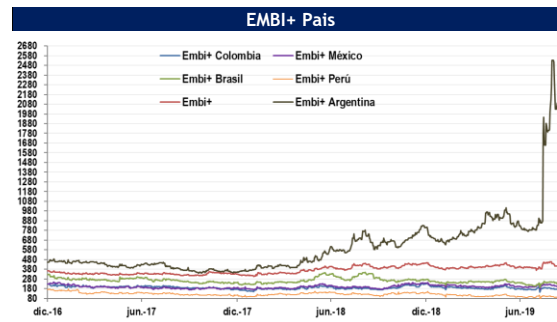
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	331.69	-2 pb	-37 pb
EMBI G Colombia	176.00	-3 pb	-8 pb
EMBI+	390.26	-2 pb	-4 pb
EMBI+ Colombia	176.00	-3 pb	-9 pb
EMBI+ Peru	101.00	-1 pb	-25 pb
EMBI+ Brasil	238.00	0 pb	-26 pb
EMBI+ México	196.00	-2 pb	5 pb
EMBI+ Argentina	2,057.00	43 pb	1393 pb

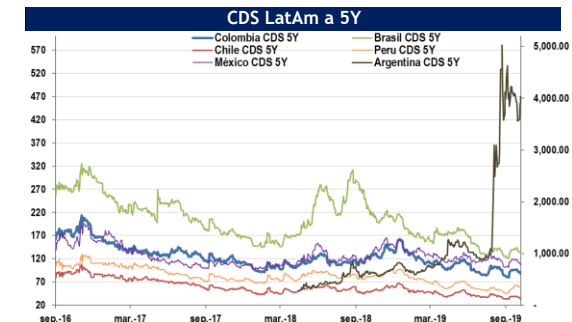
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	88.88	0 pb	-38 pb
CDS Perú	57.81	0 pb	-25 pb
CDS Brasil	132.20	0 pb	-90 pb
CDS México	107.53	-1 pb	-21 pb
CDS Chile	35.11	2 pb	-15 pb
CDS Argentina	4,039.80	136 pb	3401 pb



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



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



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 18 de octubre de 2019
Nota: Argentina se analiza con el eje derecho para no distorsionar la gráfica

Contacto

18 de octubre de 2019

República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público**Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas**

Elaborado por:

Juliana FajardoPasante
laura.faiardo@minhacienda.gov.co**Andres Otalora**Pasante
andres.otalora@minhacienda.gov.co**Alejandro Dueñas**Pasante
alejandro.duenas@minhacienda.gov.co**Manuel Fernando Ruiz Pedraza**Asesor
Manuel.Ruiz@minhacienda.gov.co**Vanessa Licht Tellez**Asesor
Vanessa.Licht@minhacienda.gov.co**Juliana López Cortés**Asesor
Juliana.Lopez@minhacienda.gov.co**Maria Paula Vargas Urquijo**Asesor
maria.vargas@minhacienda.gov.co**Camila Erazo Álvarez**Subdirectora
Camila.Erazo@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.