

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, los fabricantes de automóviles, entre los que se destacan: Fiat Chrysler Automobiles NV y Hyundai Motor Co, informaron que las ventas de vehículos se incrementaron en el mes de junio, luego de que se presentarán desaceleraciones en el mercado en general, dicho incremento fue explicado por una fuerte demanda de vehículos utilitarios deportivos (SUV) y camiones. Por otro lado, la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, declaró que la Reserva Federal no debería realizar recortes en la tasa de interés hasta no tener claro hacia dónde va la economía estadounidense, a pesar de que los mercados están esperando un recorte de tasas en la próxima decisión del banco central. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,26%) cerró en 26.786,68 puntos, el S&P 500 (+0,21%) llegó hasta 2.970,5 puntos y, el NASDAQ (+0,22%) quedó en 8.109,09 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1,98% con una variación de (-5,08pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,5% con una variación de (-4,4pb).



En Europa, Mark Carney, el Gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), afirmó que un Brexit sin acuerdo se hace más probable, aunque aún no es una certeza, e incita a que las tasas sufran un incremento gradual y limitado, en caso de que el país acuerde retirarse de la Unión Europea (UE) para así contrarrestar el impacto económico. Por otro lado, el presidente de Francia, Emmanuel Macron, propuso a la actual jefa del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde, para que lidere el Banco Central Europeo, cargo por el cual se continúa en debate. En otras noticias, Giuseppe Conte, primer ministro de Italia, anunció de nuevo un cambio en su estimación de déficit presupuestario para el presente año, el cual llegaría a su objetivo de (2,04%) del PIB, alcanzando así la norma financiera de la Unión Europea, luego de ser amenazada de posibles sanciones disciplinarias por la Comisión; este cambio surge debido a la disminución imprevista de gastos, y a mayores ingresos. Finalmente, según la Oficina Federal de Estadísticas de Alemania, el Índice de Ventas Minoristas mensual cayó un (0,6%) durante el mes de mayo. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,3%) cerró en 3.507,98 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,82%) cerró en 7.559,19 puntos y, en Alemania el DAX (+0,04%) cerró en 1.2526,7 unidades.



En Asia, según el Primer Ministro Li Keqiang, el país pondrá fin a los límites de propiedad para los inversores extranjeros en el sector financiero para el 2020, de igual manera, afirmó que abrirá aún más su sector de fabricación, al tiempo que reducirá su lista de inversiones negativas que restringe la inversión extranjera en algunas zonas del país. Por su parte, según un Asesor del Banco Central de China, la economía China alcanzará su objetivo de crecimiento siempre y cuando no empeore la disputa comercial con Estados Unidos, asegurando que si esto ocurre, el país no necesitará medidas de estímulo muy grandes. Finalmente, China y Estados Unidos reanudaron conversaciones comerciales en la cumbre del G-20 celebrada en Japón el 30 de junio. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21754,27 puntos, con una variación diaria de (+0,11%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,03%) para llegar a 3937,169 unidades.



En América Latina, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), la producción industrial del país registró una contracción de (0,2%) en el mes de mayo en comparación con el mes inmediatamente anterior y estando por debajo de las expectativas de los economistas de un descenso de (0,4%). En Argentina, el gobierno informó que, la recaudación de impuestos aumentó un (52,1%) interanual en el mes de junio, estando en línea con las expectativas de mercado, por su parte, el Banco Central argentino (BCRA) reportó que dispuso para julio un piso para las tasas de (58%) y ratificó hasta fin de año los límites de intervención en el mercado cambiario en (ARS \$39,755) y (ARS \$51,448) con el fin de tomar medidas para reactivar la economía. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,59%) cerró en 1.539,77 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,06%), cerrando en 3.209,9 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, la Organización Exportadores de Petróleo (OPEP), en su reunión semestral, acordó extender los recortes a los suministros de petróleo hasta marzo de 2020; según el Ministro de Energía de Arabia Saudita, Khalid al-Falih, los recortes ayudarán a reducir los inventarios globales y equilibrar los mercados de petróleo, asimismo el Ministro de Energía Ruso, Alexander Novak, aseguró que la decisión sobre la prórroga es ampliamente apoyada por los miembros. Por otro lado, la producción de petróleo de Rusia aumentó de (11,11 millones bpd) en mayo a (11,15 millones bpd) para el mes de junio, no obstante, el incremento está dentro de los niveles de bombeo de la OPEP. Finalmente, el Ministro de Petróleo de Venezuela Manuel Quevedo, afirmó en la reunión llevada a cabo con los países de la OPEP, que las sanciones financieras, y el apagón para el mes de marzo que sufrió el país ha sido consecuencia de las sanciones impuestas por Estados Unidos; de igual manera afirmó que van a importar crudo y productos, pero declinó comentar quiénes son sus proveedores por temor a que reciban nuevas sanciones de Estados Unidos. El precio de referencia WTI, con una variación de (-4,64%) cerró en US\$56,35 por barril y, el Brent, con una variación de (-3,81%) cerró en US\$62,58 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,26%) se ubicó en US\$1.413,23 por onza.

Tes Globales

| Fecha de vencimiento | Cupón | Vigente* | Vida Media | Precio | Rendimiento | DVO1 | Spread Sobre Tes Locales |
|----------------------|-------|----------|------------|--------|-------------|------|--------------------------|
| 14-abr-21 | 7,8% | 2467 | 1,78 | 104,64 | 4,95% | 174 | 44,75 |
| 21-mar-23 | 4,4% | 1000 | 3,72 | 97,52 | 5,12% | 326 | 21,11 |
| 28-jun-27 | 9,9% | 1924 | 7,99 | 126,15 | 5,69% | 732 | 2,60 |

* 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 | 0,65 | 105,88 | 2,51% | 67 | 67 | 12,3 | 0 | -13 |
| 12-jul-21 | 4,375% | 2000 | 2,03 | 103,52 | 2,58% | 201 | 82 | 70,3 | -6 | -15 |
| 15-mar-23 | 2,625% | 1000 | 3,70 | 99,81 | 2,68% | 350 | 96 | 94,8 | -7 | -10 |
| 26-feb-24 | 4,000% | 2100 | 4,65 | 104,97 | 2,85% | 445 | 111 | 106,7 | -5 | -8 |
| 21-may-24 | 8,125% | 1000 | 4,89 | 123,46 | 2,93% | 513 | 119 | 120,1 | -4 | -11 |
| 28-ene-26 | 4,500% | 1500 | 6,57 | 108,34 | 3,09% | 619 | 126 | 126,4 | -3 | -4 |
| 25-abr-27 | 3,875% | 2400 | 7,81 | 104,70 | 3,19% | 705 | 130 | 134,5 | -3 | -5 |
| 15-mar-29 | 4,500% | 2000 | 9,70 | 109,70 | 3,32% | 1092 | 135 | 138,7 | -2 | N/A |
| 18-sep-37 | 7,375% | 1818 | 18,21 | 137,26 | 4,38% | 1544 | 219 | 223,3 | -2 | -5 |
| 18-ene-41 | 6,125% | 2500 | 21,54 | 124,84 | 4,34% | 1619 | 205 | 215,0 | -2 | -7 |
| 26-feb-44 | 5,625% | 2500 | 24,65 | 119,48 | 4,33% | 1705 | 196 | 211,2 | -2 | -9 |
| 15-jun-45 | 5,000% | 4500 | 25,95 | 111,42 | 4,27% | 1682 | 187 | 205,0 | -2 | -10 |
| 15-may-49 | 5,200% | 1500 | 29,87 | 114,79 | 4,31% | 1845 | 181 | 209,0 | -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

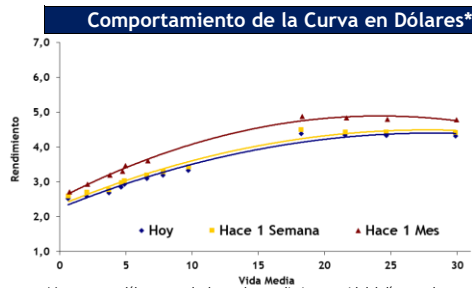
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Bonos Global denominado en Euros

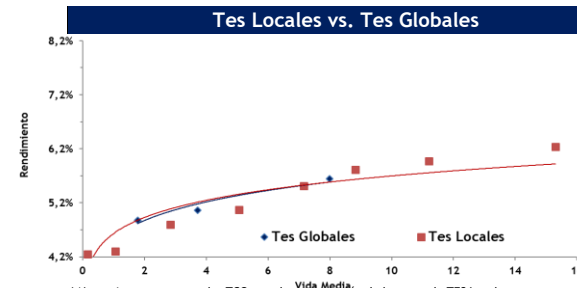
| Fecha de vto. | Cupón | Vigente* | Vida media | Precio | Rdto | DVO1** | G - Spread** | I-Spread*** | Var. | Var. Anual |
|---------------|--------|----------|------------|--------|-------|--------|--------------|-------------|------|------------|
| 22-mar-26 | 3,875% | 1350 | 6,72 | 118,13 | 1,07% | 712 | 143 | 106 | 147% | -24 |

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

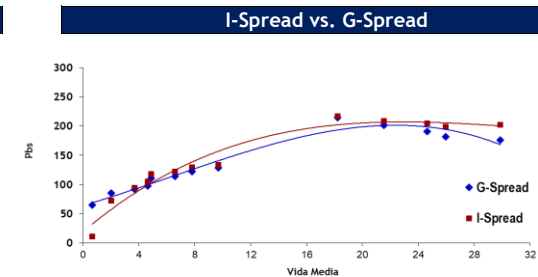
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de julio de 2019



* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de julio de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de julio de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

| Mercado Accionario | | | |
|--------------------|------------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Dow Jones | 26.786,68 | 0,26% | 10,20% |
| S&P | 2.973,01 | 0,29% | 9,03% |
| FTSE | 7.559,19 | 0,82% | 0,15% |
| Nikkei | 21.754,27 | 0,11% | -0,14% |
| MEX | 43.419,68 | -0,04% | -6,93% |
| Bovespa | 100.605,20 | -0,72% | 38,12% |
| COLCAP | 1.543,76 | -0,34% | -2,11% |

| Commodities | | | |
|----------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Oro | 1.417,10 | 2,00% | 14,13% |
| Plata | 15,15 | 0,32% | -3,75% |
| Petroleo WTI | 56,25 | -3,80% | -23,92% |
| Petroleo BRENT | 62,53 | -3,89% | -19,11% |

| Monedas Spot | | | |
|--------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| COP | 3.209,90 | -0,06% | 9,51% |
| BRL | 3,86 | 0,39% | -1,39% |
| MXN | 19,05 | -0,39% | -4,55% |
| JPY | 107,90 | -0,51% | -2,71% |
| EUR | 1,13 | 0,00% | -3,03% |
| VIX | | | |
| VIX | 12,93 | -8,04% | -17,12% |

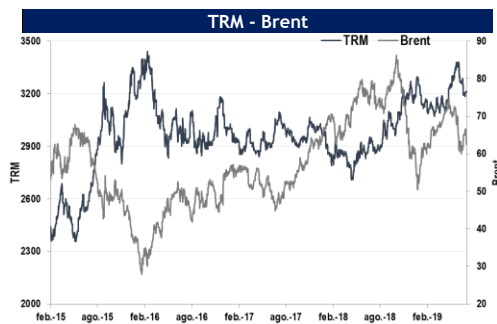
Tasas de Interés

| Tasas de interés | | | |
|------------------|------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Swap 10 años | 1,93 | -5,3 pb | -101 pb |
| FED Funds Rate | 2,50 | 0 pb | 50 pb |
| LIBOR 3 meses | 2,33 | 1,2 pb | 0 pb |
| LIBOR 6 meses | 2,22 | 1,8 pb | -28 pb |
| Tesoros 2 años | 1,77 | -2,3 pb | -79 pb |
| Tesoros 5 años | 1,75 | -4,4 pb | -101 pb |
| Tesoros 10 años | 1,98 | -4,8 pb | -89 pb |
| Tesoros 30 años | 2,51 | -4,3 pb | -49 pb |

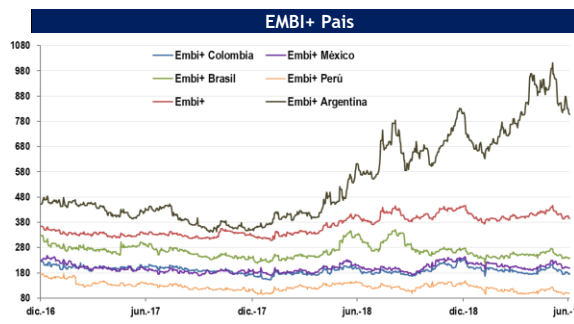
Indicadores de Riesgo

| EMBI* | | | |
|-----------------|--------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| EMBI G | 356,67 | -9 pb | -31 pb |
| EMBI G Colombia | 177,00 | 2 pb | -20 pb |
| EMBI+ | 396,69 | -9 pb | -11 pb |
| EMBI+ Colombia | 176,00 | -4 pb | -22 pb |
| EMBI+ Peru | 99,00 | -1 pb | -42 pb |
| EMBI+ Brasil | 239,00 | -1 pb | -97 pb |
| EMBI+ México | 199,00 | -2 pb | -12 pb |
| EMBI+ Argentina | 807,00 | -5 pb | 200 pb |

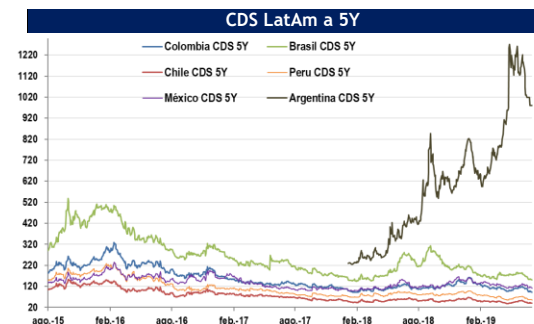
| CDS 5 años* | | | |
|---------------|--------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| CDS Colombia | 91,07 | -3 pb | -35 pb |
| CDS Perú | 54,95 | -1 pb | -38 pb |
| CDS Brasil | 148,99 | -4 pb | -128 pb |
| CDS México | 112,85 | -1 pb | -27 pb |
| CDS Chile | 40,01 | -1 pb | -24 pb |
| CDS Argentina | 916,49 | -55 pb | 462 pb |



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de julio de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de julio de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de julio 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

Juliana Fajardo

Pasante

laura.fajardo@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.
