

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, comenzaron a regir los aranceles que de manera bilateral fueron impuestos entre el país y China a partir del domingo; no obstante, el Presidente Donald Trump anunció que se mantienen firmes las negociaciones comerciales entre estas dos potencias. La razón de la imposición de dichos aranceles por parte de EE.UU. es, según Trump, dejar la dependencia estadounidense frente a los productos del país asiático; adicionalmente, dijo: “Veremos qué sucede, pero no podemos permitir que China nos siga estafando como país”. Por su parte, China recibió con desagrado la situación, y se pronunció frente al tema por medio de la agencia oficial de noticias del Partido Comunista de la siguiente manera: “Como única superpotencia del mundo, debe asumir la responsabilidad que le corresponde y unirse a otros países para hacer de este mundo un lugar mejor y más próspero. Sólo entonces Estados Unidos podrá volver a ser grande”. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0.16%) cerró en 26.403.28 puntos, el S&P 500 (+0.06%) llegó hasta 2.926.46 puntos y, el NASDAQ (-0.13%) quedó en 7.962.88 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.5% con una variación de (+0pb) y el benchmark a 30 años terminó en 1.96% con una variación de (0pb).



En Europa, el miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), Pablo Hernández de Cos, señaló los diferentes riesgos que se implicarían a la tasa de crecimiento de la Zona Euro (EZ), en caso de un Brexit sin acuerdo. De Cos, pronunció que “los acontecimientos más recientes, incluida la decisión de suspender la actividad del Parlamento británico por parte del nuevo Primer Ministro hasta mediados de octubre, han incrementado las probabilidades que los mercados otorgan a que se produzca un Brexit duro”; adicionalmente, De Cos dijo que se está incrementando el riesgo de una desaceleración de la actividad económica global, así como podrían existir efectos adversos sobre los tipos de tasas de interés bajos y frente a esta situación se requería un seguimiento constante. Al referirse al crecimiento generalizado de precios de la economía de la eurozona, el miembro del Consejo del BCE adicionó que “no se puede considerar que los niveles de inflación observados y proyectados a los que me he referido sean compatibles con el mandato del BCE”. En otras noticias, el PMI de la Eurozona para el sector manufacturero no presentó ningún cambio, manteniéndose en el (47,0) inferior al (50) que lo sitúa en un periodo de contracción. Finalmente, el Euro llegó a su nivel más bajo en 16 meses, a causa del impacto en los inversores frente a la guerra comercial. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0.17%) cerró en 3.432.54 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+1.04%) cerró en 7.281.94 puntos y, en Alemania el DAX (+0.12%) cerró en 1.1953.7 unidades.



En Asia, la tensión en Hong Kong (HK) continúa en aumento debido al escalamiento de la violencia que se dio en las últimas protestas, afectando negativamente la perspectiva de los mercados financieros. Ante este contexto de violencia y confusión política y social, la líder de HK expresó su deseo de dimitir debido a que se considera como la responsable de los estragos que acucian a esta región administrativa especial. Por otro lado, China presentó una queja en contra de Estados Unidos (EU) ante la Organización Mundial del Comercio (OMC) debido a los impuestos sobre las importaciones. En el comunicado se señala que las últimas tarifas violaron el consenso alcanzado por ambas partes en la conferencia de Osaka; sin embargo, los oficiales estadounidenses señalan que estos aranceles son para penalizar el robo de propiedad intelectual por parte de China (cosa que no está cubierta por la OMC). Por último, se conocieron las cifras del PMI chino de Caixin para agosto, que fue de (50,4), ubicándose en un terreno positivo y superando las expectativas; también se conoció el PMI japonés, que fue de (49,3) para el mes de agosto; los datos de variación en el gasto en capital para Japón fueron positivos, alcanzando (1,9%), (20 pb) por encima de las expectativas. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20620.19 puntos, con una variación diaria de (-0.41%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1.28%) para llegar a 3848.32 unidades.



En América Latina, el gobierno argentino anunció controles financieros estrictos, cuyo objetivo es detener la devaluación incontenible del peso argentino, en un contexto de turbulencia en los mercados e incertidumbre política. De acuerdo con la nueva normativa del Boletín Oficial, se incrementaron los controles sobre la compra y la transferencia de divisas, y los plazos para la liquidación de exportaciones. Según lo anunciado, estas medidas operarán hasta el 31 de diciembre. Esto se da en un contexto en el que el peso argentino perdió (26%) de su valor solo en agosto, alimentando una inflación que ya supera el (50%) anual debido al efecto pass-through, repercutiendo así mismo sobre el desempleo y la pobreza. En el mercado de renta fija argentino, los bonos globales denominados en dólares alcanzaron mínimos históricos, además del desplome de sus acciones y un incremento disparado de las primas de riesgo. Por último, se conoció el PMI Manufacturero Markit de Brasil, que alcanzó un notorio (52,5); en contraste, el PMI Markit para México fue de (49) para el mismo mes; los ingresos fiscales argentinos alcanzaron los (458.5 billones). En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0.16%), quedando en 3.443.5 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0.08%) cerró en 1.560.81 puntos.



Con respecto a commodities, Mohammad Javad Zarif, Ministro de Relaciones Exteriores de Irán, acusó a Estados Unidos de participar en “piratería y amenazas” para evitar que su país venda petróleo a clientes tradicionales. La acusación se dio después de que el Departamento del Tesoro incluyera en la lista negra al petróleo iraní Adrian Darya, el cual según el secretario de Estado Mike Pompeo, se dirigía a Siria. Por otra parte, los precios del petróleo se vieron afectados después de que entraran en vigor los aranceles dispuestos por Estados Unidos a China, aumentando las preocupaciones sobre el crecimiento mundial y la demanda de crudo. El petróleo Brent perdió 16 centavos, cayendo a (59,09 dpb) mientras que el WTI bajó a (55,03 dpb), unos 7 centavos a las 10:20 GMT. En contraste, la producción petrolera de Rusia fue la más alta desde marzo, llegando a un nivel de (11.294 millones de bpd), según el Ministerio de Energía; la cifra superó lo pactado en el acuerdo entre miembros de la OPEP sobre reducir la oferta mundial de petróleo. Por último, la OPEP registró en un informe el alza de la producción en el mes de agosto por primera vez en el año, debido a un mayor bombeo en Irak y Nigeria, el cual contrarrestó tanto los recortes de Arabia Saudita como las sanciones de EE.UU. a Irán. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0.6%) cerró en US\$54.77 por barril y, el Brent, con una variación de (-1%) cerró en US\$58.66 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0.69%) se ubicó en US\$1.530.93 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7.8%	2467	1.62	104.36	4.85%	158	22.50
21-mar-23	4.4%	1000	3.55	97.88	5.03%	314	-0.55
28-jun-27	9.9%	1924	7.82	126.43	5.58%	724	-20.30

* 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	0.48	104.54	2.21%	50	57	-14.0	-14	-123
12-jul-21	4.375%	2000	1.86	103.81	2.27%	186	75	63.0	-1	-129
15-mar-23	2.625%	1000	3.54	101.05	2.31%	340	90	89.9	0	-133
26-feb-24	4.000%	2100	4.48	106.47	2.47%	438	107	104.4	-1	-139
21-may-24	8.125%	1000	4.72	125.13	2.45%	507	106	111.4	-3	-139
28-ene-26	4.500%	1500	6.41	110.72	2.67%	621	123	128.7	-1	-144
25-abr-27	3.875%	2400	7.65	108.03	2.70%	718	124	134.3	0	-144
15-mar-29	4.500%	2000	9.54	113.56	2.86%	1152	137	146.5	0	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	18.04	145.79	3.84%	1665	215	232.8	0	-173
18-ene-41	6.125%	2500	21.38	133.44	3.82%	1764	206	228.6	0	-170
26-feb-44	5.625%	2500	24.48	128.74	3.81%	1883	197	224.3	0	-166
15-jun-45	5.000%	4500	25.79	120.83	3.73%	1874	187	217.0	0	-162
15-may-49	5.200%	1500	29.70	125.12	3.78%	2081	183	221.6	0	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

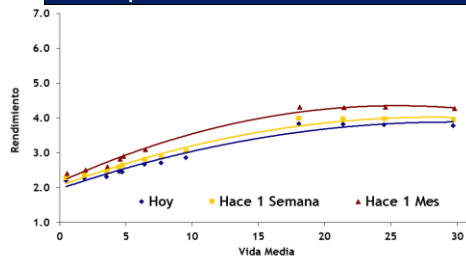
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3.875%	1350	6.56	120.16	0.72%	710	142	107	17%	-22

* 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*

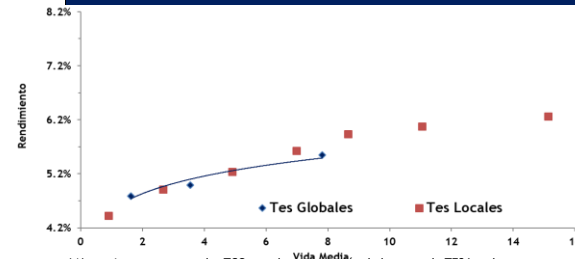


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 2 de septiembre de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

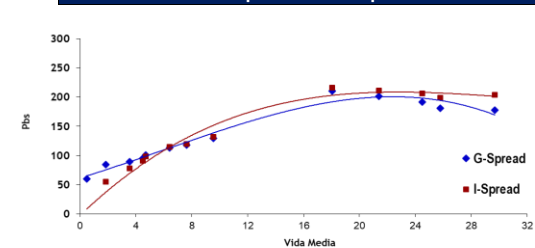


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 2 de septiembre de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 2 de septiembre de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26,403.28	0.16%	1.69%
S&P	2,926.46	0.06%	0.86%
FTSE	7,281.94	1.04%	-2.02%
Nikkei	20,620.19	-0.41%	-9.19%
MEX	42,108.23	-1.21%	-15.01%
Bovespa	100,625.70	-0.50%	31.23%
COLCAP	1,560.81	0.08%	1.17%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,531.90	0.58%	27.49%
Plata	18.42	1.26%	27.55%
Petroleo WTI	54.77	-3.42%	-21.53%
Petroleo BRENT	58.66	-1.00%	-24.23%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,443.50	0.16%	13.04%
BRL	4.19	1.02%	0.69%
MXN	20.14	-0.06%	5.00%
JPY	106.23	-0.01%	-4.36%
EUR	1.10	0.00%	-5.59%
VIX			
VIX	18.98	6.15%	47.59%

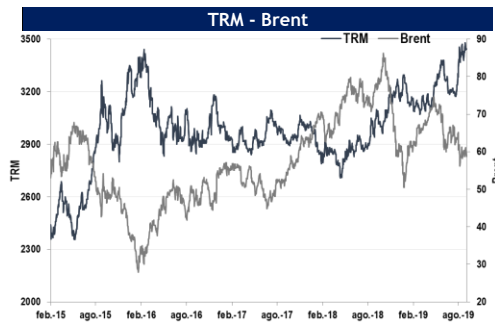
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.38	0 pb	-155 pb
FED Funds Rate	2.25	0 pb	25 pb
LIBOR 3 meses	2.14	0.6 pb	-18 pb
LIBOR 6 meses	2.04	0.5 pb	-50 pb
Tesoros 2 años	1.51	0.3 pb	-112 pb
Tesoros 5 años	1.39	0.1 pb	-135 pb
Tesoros 10 años	1.50	0.2 pb	-136 pb
Tesoros 30 años	1.96	0.1 pb	-106 pb

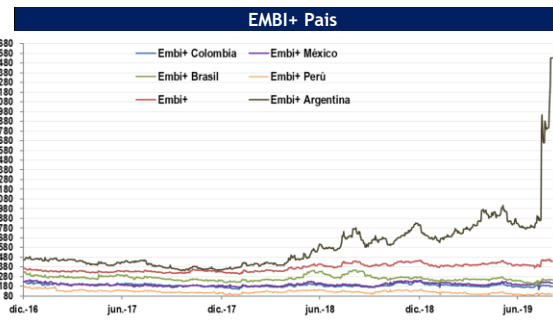
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	361.00	-20 pb	-35 pb
EMBI G Colombia	180.00	-4 pb	-1 pb
EMBI+	437.09	-21 pb	4 pb
EMBI+ Colombia	180 pb	0 pb	-184 pb
EMBI+ Peru	98 pb	0 pb	-123 pb
EMBI+ Brasil	249 pb	0 pb	-345 pb
EMBI+ México	214 pb	0 pb	-197 pb
EMBI+ Argentina	2533 pb	0 pb	-771 pb

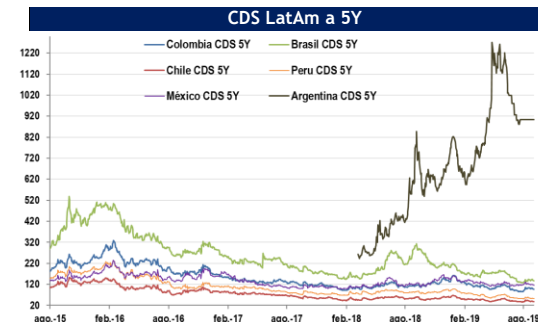
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	95.91	-1 pb	-18 pb
CDS Perú	51.51	0 pb	-34 pb
CDS Brasil	136.59	-1 pb	-168 pb
CDS México	114.95	-1 pb	-8 pb
CDS Chile	38.03	0 pb	-19 pb
CDS Argentina	898.65	0 pb	124 pb



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



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



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

Contacto

2 de septiembre de 2019

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

Elaborado por:

Juliana Fajardo

Pasante

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 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.