

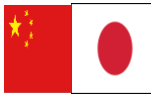
Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Presidente Donald Trump dijo que se encuentra estudiando la posibilidad de una reducción de impuestos temporal, sin embargo, aclaró que por el momento no tomará dichas medidas. Por su parte, Mike Pompeo, Secretario de Estado, en una entrevista sobre si la inclusión de Huawei en la lista negra en la que actualmente aún se encuentra, podría estar afectando las negociaciones comerciales con China, afirmó lo siguiente: “La amenaza de tener sistemas de telecomunicaciones chinos dentro de las redes estadounidenses o del mundo presenta un enorme riesgo, un riesgo de seguridad nacional.” Adicionalmente, aseguró que China no ha manifestado que la cuestión de Huawei sea un obstáculo en las conversaciones. Por otro lado, Redbook Research anunció el Índice Redbook de Ventas Minoristas interanual para la segunda semana de agosto, el cual fue de (4,9%), (50 pb) por encima del dato anteriormente registrado; a su vez, el índice mensual se registró por (-1,7%), luego de una caída mayor, de (-2,0%) para la semana anterior. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,66%) cerró en 25.962,44 puntos, el S&P 500 (-0,79%) llegó hasta 2.900,51 puntos y, el NASDAQ (-0,68%) quedó en 7.948,56 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1,56% con una variación de (-5,08pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,04% con una variación de (-4,93pb).



En Europa, el rendimiento de los bonos italianos a 10 años subió más de (4 pb), hasta un (1,48%) antes de que el primer ministro italiano, Giuseppe Conte, se hubiera pronunciado ante el Parlamento, en donde se dio lugar a su renuncia pública; la prima de riesgo, es decir, el diferencial con respecto al bono de referencia alemán fue de (215 pb). Además, el líder del partido político La Liga de Italia, Matteo Salvini, señaló que se renovó el temor de que el gasto público del país pueda perjudicar las finanzas y la relación con la Unión Europea debido a que se necesitará un presupuesto de (EUR 50.000 millones) para 2020, con el fin de lograr un choque adecuado. Por otro lado, el Departamento de Estadística Alemán (Destatis) publicó el Índice de Precios del Productor (IPP) del país, que fue (0,1%) del mes de julio, subiendo en comparación con lo esperado por los analistas de (0,0%) y superior al IPP registrado el mes anterior, de (-0,4%); adicionalmente, el IPP interanual para julio fue de (1,1%), superior a lo esperado de (1,0%). Por su parte, el Instituto Europeo de Estadística (Eurostat) registró un Índice de Producción en Construcción de la Eurozona de (0,0%) para junio, siendo éste dato mayor al registrado el mes anterior, de (-0,46%). En otras noticias, la Confederación Británica de Industria (CBI) anunció un Índice de Tendencias Industriales de (-13) de agosto, mayor a la previsión de (-25) y adicionalmente superior al dato registrado para julio de (-34). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,56%) cerró en 3.350,23 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,9%) cerró en 7.125 puntos y, en Alemania el DAX (-0,55%) cerró en 1.1651,1 unidades.



En Asia, el Banco Central de China lanzó una política que busca ayudar a las empresas que requieren apalancamiento, reduciendo nuevamente los tipos de tasas de referencia de préstamos en el país, es decir, del Tipo Preferencial de Préstamos (LPR). El 17 de agosto del presente año, el Banco Popular de China asignó la LPR anteriormente mencionada, como tasa de referencia para los nuevos préstamos bancarios para personas naturales y jurídicas, en lugar de la tasa del Banco Central a un año; ésta tasa se redujo hoy a (4,25%), desde el (4,31%) fijado anteriormente. Respecto al recorte, el Vicegobernador del Banco Popular, Liu Guoqiang, mencionó que hay espacio para un recorte en las tasas de interés y en las ratios de requisitos de reserva; sin embargo, mencionó que en un corto plazo no cambiaría la tasa referencial. Por su parte, el Primer Ministro de China, Li Keqiang, durante la gira de inspección por la provincia nororiental china Heilongjiang, hizo un llamado a avivar los esfuerzos en la reforma de apertura e innovación, con el fin de reflejar un panorama económico de mayor estabilidad. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20677,22 puntos, con una variación diaria de (+0,55%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,09%) para llegar a 3787,732 unidades.



En América Latina, Argentina posesionó un nuevo Ministro de Hacienda, Hernán Lacunza, con el cual se tiene la expectativa de sobrellevar la crisis económica por la que se encuentra el país, frente al alta inflación y la recesión actual. Lacunza, al asumir su cargo, pronunció que “Estamos en un momento complejo (...) Estabilizar el tipo de cambio es lo mejor que podemos hacer por las familias de menores ingresos”; no obstante, el peso argentino continuó presenciando una caída de (0,18%), luego de la inmensa caída de (18%) de la semana pasada. Por otro lado, el Ministro de Hacienda de Chile, Felipe Larraín, anunció que será aplicado un nuevo modelo financiero cuyos lineamientos se basan en la lucha contra los efectos del cambio climático. Larraín pronunció que “en la actualidad nuestro país no cuenta con un detalle de las finanzas públicas relevantes al financiamiento de la acción climática, por lo que la falta de información dificulta la toma adecuada de decisiones”. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,61%), cerrando en 3.410 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,37%) cerró en 1.548,46 puntos.



Con respecto a commodities, según la Iniciativa Conjunta de Datos de Petróleo (JODI), los datos de exportaciones de petróleo crudo de Arabia Saudita pasaron de (6,942 millones de bpd) en mayo a (6,721 millones de bpd) en junio; cumpliendo así con la reducción de suministro proyectada, en busca de un respaldo de los precios. Por su parte, BHP, una de las mineras más grandes del mundo, anunció un pago anual de dividendos a niveles récord en lo corrido de los últimos 5 años, como reflejo de un beneficio anual mayor en dicho periodo de tiempo mencionado. Sin embargo, BHP mantuvo reservas en caja, con el fin de refugiarse frente a los riesgos que presenta el crecimiento de la economía a nivel mundial y, adicionalmente, a causa del costo mayor en ciertas operaciones. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0,02%) cerró en US\$56,12 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,49%) cerró en US\$60,03 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,69%) se ubicó en US\$1.506,28 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,65	104,43	4,86%	161	28,82
21-mar-23	4,4%	1000	3,59	97,88	5,03%	317	11,79
28-jun-27	9,9%	1924	7,86	127,36	5,47%	734	-13,18

* 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	0,51	104,87	2,18%	53	57	-10,9	4	-18
12-jul-21	4,375%	2000	1,89	103,60	2,42%	188	90	77,6	0	0
15-mar-23	2,625%	1000	3,57	100,55	2,46%	341	102	102,5	-1	-5
26-feb-24	4,000%	2100	4,52	105,84	2,62%	438	118	115,2	-2	-4
21-may-24	8,125%	1000	4,75	123,98	2,71%	504	128	131,5	-1	-6
28-ene-26	4,500%	1500	6,44	109,54	2,87%	616	138	142,3	0	3
25-abr-27	3,875%	2400	7,68	106,47	2,93%	709	141	149,9	-1	0
15-mar-29	4,500%	2000	9,57	111,56	3,10%	1129	155	162,6	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,08	142,88	4,02%	1622	226	241,9	1	2
18-ene-41	6,125%	2500	21,41	130,19	4,01%	1708	218	238,0	1	1
26-feb-44	5,625%	2500	24,52	125,20	4,00%	1814	209	234,1	1	1
15-jun-45	5,000%	4500	25,82	117,25	3,93%	1800	199	227,1	1	0
15-may-49	5,200%	1500	29,74	121,10	3,98%	1988	195	232,1	-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

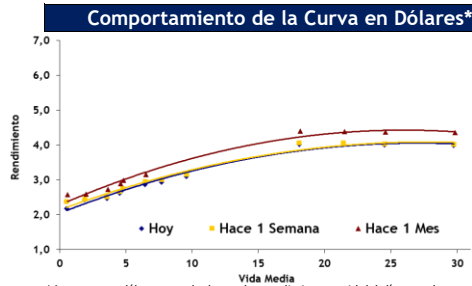
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	6,59	119,48	0,82%	708	151	107	0	-18

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

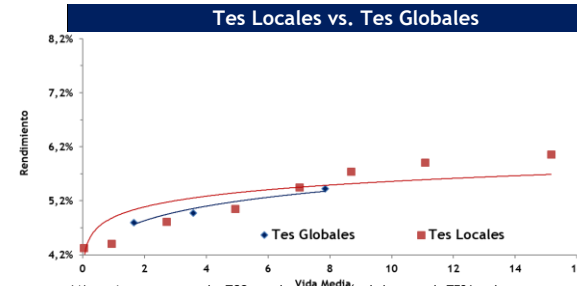
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



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

Fuente: Bloomberg

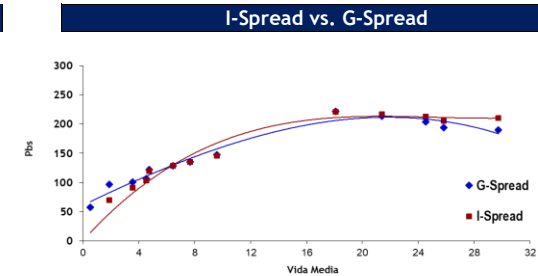
Fecha de actualización: 20 de agosto de 2019



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

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 20 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 20 de agosto de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.962,44	-0,66%	0,79%
S&P	2.900,51	-0,79%	1,52%
FTSE	7.125,00	-0,90%	-5,82%
Nikkei	20.677,22	0,55%	-6,94%
MEX	39.700,05	0,36%	-18,62%
Bovespa	99.222,25	-0,25%	29,99%
COLCAP	1.548,46	0,37%	1,30%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.504,60	0,28%	26,78%
Plata	17,13	-0,13%	15,98%
Petroleo WTI	56,11	-0,18%	-16,69%
Petroleo BRENT	60,03	0,49%	-16,87%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.410,00	-0,61%	12,43%
BRL	4,06	-0,47%	2,16%
MXN	19,75	-0,07%	4,21%
JPY	106,26	0,03%	-3,67%
EUR	1,11	0,01%	-4,06%
VIX			
VIX	17,50	3,67%	40,11%

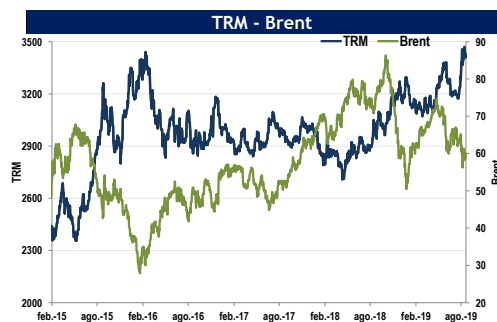
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1,46	0 pb	-144 pb
FED Funds Rate	2,25	0 pb	25 pb
LIBOR 3 meses	2,15	1,6 pb	-16 pb
LIBOR 6 meses	2,03	1,2 pb	-48 pb
Tesoros 2 años	1,51	-3,2 pb	-107 pb
Tesoros 5 años	1,43	-4,3 pb	-126 pb
Tesoros 10 años	1,56	-5 pb	-126 pb
Tesoros 30 años	2,04	-4,8 pb	-95 pb

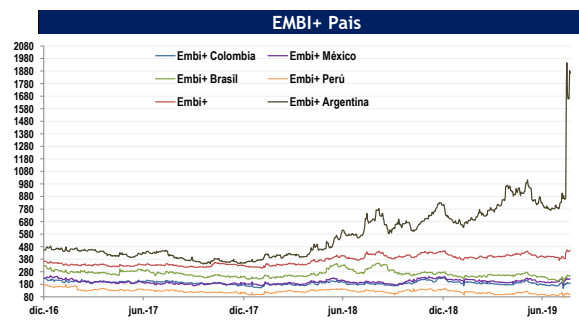
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	384,93	5 pb	-9 pb
EMBI G Colombia	192,00	4 pb	8 pb
EMBI+	452,30	5 pb	29 pb
EMBI+ Colombia	191,00	3 pb	6 pb
EMBI+ Peru	103,00	1 pb	-25 pb
EMBI+ Brasil	249,00	2 pb	-63 pb
EMBI+ México	224,00	5 pb	28 pb
EMBI+ Argentina	1.860,00	-23 pb	1175 pb

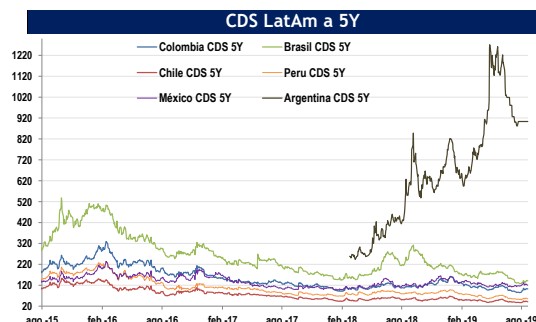
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	103,21	1 pb	-10 pb
CDS Perú	54,91	0 pb	-28 pb
CDS Brasil	141,78	0 pb	-104 pb
CDS México	121,53	1 pb	0 pb
CDS Chile	41,45	0 pb	-11 pb
CDS Argentina	898,65	0 pb	334 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 20 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 20 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 20 de agosto de 2019

Contacto

20 de agosto 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.