

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, se publicaron las minutas de la última reunión de la FOMC en Jackson Hole, donde se buscó evitar compromisos sobre seguir recortando la tasa en las próximas reuniones. En estas minutas se resalta la fortaleza del mercado laboral, un rendimiento económico a ritmo moderado y una inflación que sigue por debajo del objetivo de (2%) el cual sigue siendo un punto esencial en la toma de decisiones del FOMC; las preocupaciones que permanecen se enfocan a las perspectivas globales de desaceleración y la guerra comercial. Por otro lado, se publicaron las cifras del sector inmobiliario, donde las aplicaciones a hipotecas cayeron en (-0,9%), mientras que las ventas de casas existentes fueron de (5,42 millones), superando las expectativas, que posicionaban esta cifra en (5,4 millones). En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,93%) cerró en 26.202,73 puntos, el S&P 500 (+0,82%) llegó hasta 2.924,43 puntos y, el NASDAQ (+0,9%) quedó en 8.020,20 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1,59% con una variación de (+3,38pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,07% con una variación de (+3,41pb).



En Europa, la canciller Angela Merkel retó al Reino Unido a proponer alternativas al backstop irlandés a un plazo menor a 30 días, sin embargo, el presidente francés advirtió que no habrá renegociaciones del Brexit. A pesar de esto, el primer ministro británico Boris Johnson continúa con una actitud muy optimista, ya que confía que su estrategia de presionar a los líderes europeos con una separación dura resultará en un acuerdo más favorable. En contraste, el gobierno francés tiene como escenario más posible el de un Brexit sin acuerdo, empero, los mercados reflejan que aún existen varias alternativas para este proceso, que varían desde la cancelación del Brexit hasta un Brexit duro. Por último, hoy se conoció el endeudamiento neto del sector público en el Reino Unido, que fue de (GBP -2,000 millones), menor al volumen esperado de (GBP -3,400 millones). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+1,33%) cerró en 3.394,89 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+1,11%) cerró en 7.203,97 puntos y, en Alemania el DAX (+1,3%) cerró en 1.1802,8 unidades.



En Asia, el Ministro de Relaciones Exteriores de China, Wang Yi, le pidió a Japón y Corea del Sur buscar soluciones diferentes mediante el diálogo, para no empeorar la actual relación entre las naciones y así evitar mayores amenazas en la estabilidad económica de la región. El Ministro se pronunció poco después de una reunión entre la triada (junto con Tarō Kōno y Kang Kyung-wha, ministros de Relaciones Exteriores de Japón y Corea del Sur) y sostuvo que las dos naciones están teniendo varias dificultades, pero se debe trabajar en conjunto para solucionar los problemas comerciales adjuntos; además, agregó que se debe acelerar el acuerdo de libre comercio entre las 3 regiones. Por otra parte, el Bank of East Asia Ltd (BEA) advirtió que la semana de protestas en Hong Kong podría afectar la economía en la ciudad y hasta en la propia China continental; el banco señaló que la tensa atmósfera en la ciudad afectará probablemente a la confianza del consumidor y de las empresas, añadiendo que el turismo entrante también se verá coaccionado. Esta molestia popular se estalló en junio en contra de una ley que busca extraditar a personas para ser juzgadas en China continental. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20618,57 puntos, con una variación diaria de (-0,28%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,16%) para llegar a 3781,758 unidades.



En América Latina, en Colombia se está preparando una lista de reformas que buscan incentivar nuevos inversores, instrumentos y emisores de valores; estas reformas se enfocan en simplificar regulaciones, cambiar el rol de las autoridades, mejorar el manejo de las participaciones del Estado en empresas y modernizar la estructura de mercados para poder proporcionar activos de riesgo y ampliar la competencia y, según Mauricio Reina, analista de estudios de Fedesarrollo, no quiere que el Congreso piense que la reforma lo que busca es acabar la regularización y liberalizar, después del caso de Interbolsa. Por otra parte, el Presidente de México, Andrés López Obrador, dijo que la negociación sobre acuerdos de gasoductos con varias empresas nacionales y extranjeras va por buen camino y espera que haya resultados prontamente. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,93%), cerrando en 3.378,4 pesos por dólar. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,93%), cerrando en 3.378,4 pesos por dólar. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,93%), cerrando en 3.378,4 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,45%) cerró en 1.541,56 puntos.



Con respecto a commodities, la Administración de Información de Energía (EIA) reportó el inventario de petróleo crudo de las firmas estadounidenses, el cual fue de (-2,7 millones barriles), dicha cifra muestra una caída en los inventarios para la tercera semana de agosto; esta disminución fue mayor a la esperada por los analistas de (-1,889 millones barriles). Por otro lado, el EIA publicó las cifras de importaciones de petróleo crudo de Estados Unidos, siendo ésta de (-0,616 millones de bpd). A su vez, el EIA publicó la producción de gasolina estadounidense, la cual pasó de (-0,218 millones de barriles) la semana terminada el 10 de agosto, a (-0,306 millones de barriles) para la semana siguiente. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0,5%) cerró en US\$55,85 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,68%) cerró en US\$60,44 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,3%) se ubicó en US\$1.502,64 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	104.41	4.87%	161	27.38
21-mar-23	4.4%	1000	3.58	97.96	5.00%	317	6.81
28-jun-27	9.9%	1924	7.85	127.52	5.44%	735	-20.51

* 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	104.85	2.16%	53	48	-14.0	-16	-32
12-jul-21	4.375%	2000	1.89	103.60	2.41%	188	83	72.9	-8	-4
15-mar-23	2.625%	1000	3.57	100.56	2.46%	341	96	98.0	-5	-8
26-feb-24	4.000%	2100	4.51	105.89	2.61%	438	113	110.3	-5	-7
21-may-24	8.125%	1000	4.75	124.02	2.70%	504	122	126.9	-4	-9
28-ene-26	4.500%	1500	6.44	109.64	2.85%	616	133	137.1	-4	1
25-abr-27	3.875%	2400	7.68	106.61	2.91%	710	136	144.4	-4	-2
15-mar-29	4.500%	2000	9.57	111.81	3.07%	1131	148	155.8	-4	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	18.08	143.10	4.00%	1625	222	236.6	-2	1
18-ene-41	6.125%	2500	21.41	130.43	4.00%	1712	213	232.8	-2	0
26-feb-44	5.625%	2500	24.51	125.48	3.99%	1819	205	228.6	-2	-1
15-jun-45	5.000%	4500	25.82	117.50	3.92%	1805	194	221.7	-2	-1
15-may-49	5.200%	1500	29.73	121.39	3.97%	1994	190	226.5	-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

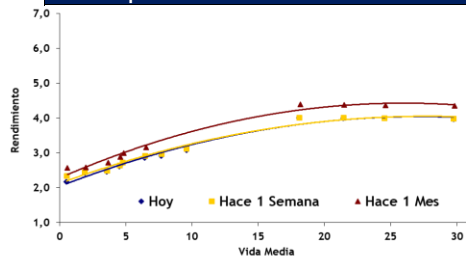
Bonos Global denominado en Euros

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	119.51	0.82%	708	149	107	-166%	-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

Comportamiento de la Curva en Dólares*

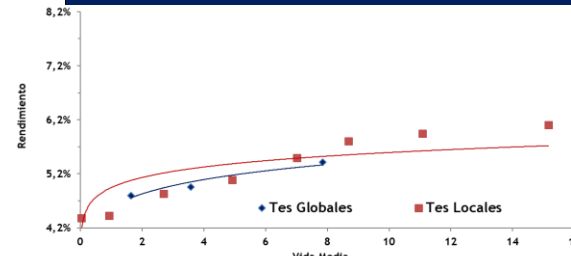


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 21 de agosto de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

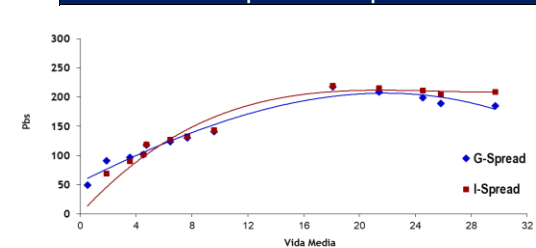


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 21 de agosto de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 21 de agosto de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26,202.73	0.93%	1.82%
S&P	2,924.43	0.82%	2.19%
FTSE	7,203.97	1.11%	-4.89%
Nikkei	20,618.57	-0.28%	-7.80%
MEX	40,076.04	0.95%	-19.66%
Bovespa	101,201.90	2.00%	31.60%
COLCAP	1,541.56	-0.45%	0.36%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,504.60	0.00%	26.16%
Plata	17.11	-0.27%	15.97%
Petroleo WTI	55.98	-0.64%	-17.51%
Petroleo BRENT	60.30	0.45%	-16.98%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,378.40	-0.93%	13.41%
BRL	4.03	-0.68%	-0.52%
MXN	19.69	0.02%	5.14%
JPY	106.57	-0.05%	-3.61%
EUR	1.11	0.05%	-4.36%
VIX			
VIX	15.80	-9.71%	28.98%

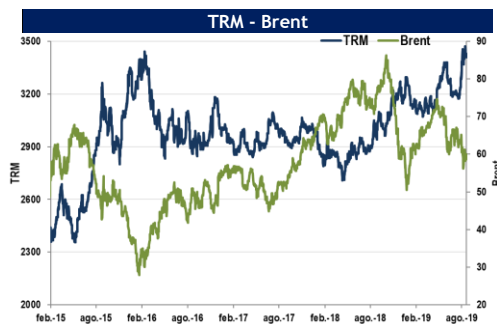
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.50	0,1 pb	-140 pb
FED Funds Rate	2.25	0 pb	25 pb
LIBOR 3 meses	2.15	-0,2 pb	-16 pb
LIBOR 6 meses	2.02	-0,6 pb	-49 pb
Tesoros 2 años	1.58	6,6 pb	-102 pb
Tesoros 5 años	1.48	4,1 pb	-124 pb
Tesoros 10 años	1.59	3,5 pb	-124 pb
Tesoros 30 años	2.07	3,4 pb	-92 pb

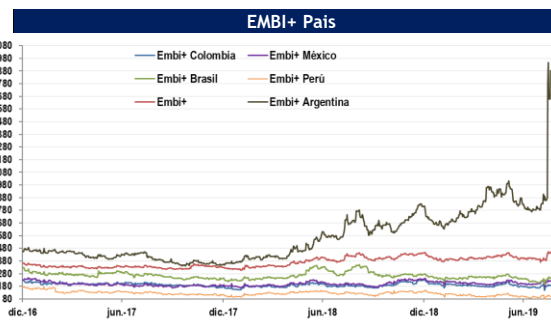
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	380.22	-5 pb	-10 pb
EMBI G Colombia	187.00	-5 pb	4 pb
EMBI+	447.10	-5 pb	29 pb
EMBI+ Colombia	186.00	-5 pb	4 pb
EMBI+ Peru	99.00	-3 pb	-26 pb
EMBI+ Brasil	244.00	-4 pb	-69 pb
EMBI+ México	222.00	-1 pb	28 pb
EMBI+ Argentina	1,824.00	-36 pb	1139 pb

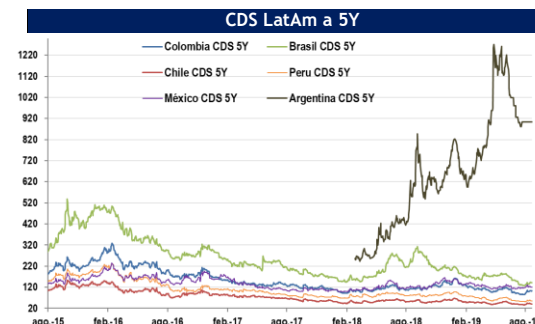
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	100.77	-2 pb	-12 pb
CDS Perú	52.03	-2 pb	-31 pb
CDS Brasil	138.95	-2 pb	-119 pb
CDS México	118.05	-3 pb	-2 pb
CDS Chile	38.56	-2 pb	-15 pb
CDS Argentina	898.65	0 pb	316 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de agosto de 2019

Contacto

21 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.