

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el dólar presentó una apreciación frente a las monedas del G-10 durante el mes pasado; mostrándose firme a pesar del recorte en la tasa de fondos de la Fed el pasado 31 de julio, de la posibilidad de que haya un nuevo recorte en las próximas reuniones y de las prolongadas tensiones comerciales con China. Esto es una señal positiva, ya que es típico observar una reversión en la apreciación del dólar ante riesgos crecientes de recesión. Por otro lado, en cuanto a mercado laboral, la cifra de peticiones de desempleo de la semana anterior fue solo de (209k), muy por debajo de las (220k) de la semana anterior y de las (216k) que eran esperadas por los analistas. Por su parte, los resultados del PMI no fueron buenos, ya que Markit reportó para el sector manufacturero una cifra parcial de (49,9) para el mes de agosto que, si bien está muy cerca al nivel neutral, fue decepcionante con respecto a la expectativa de (50,5); a pesar de esto, el PMI de Markit compuesto y del sector servicios se ubicó en un terreno positivo, estando ambos en (50,9). En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,19%) cerró en 26.252,24 puntos, el S&P 500 (-0,05%) llegó hasta 2.922,95 puntos y, el NASDAQ (-0,36%) quedó en 7.991,38 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1,62% con una variación de (+2,46pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,11% con una variación de (+3,31pb).



En Europa, se publicaron las actas de la reunión del Banco Central Europeo (BCE) acerca de su decisión de tasas de interés celebrada el día 25 de julio, en donde se hace hincapié en estímulos para lograr impulsar la economía europea. En estas minutas, se reconocen combinaciones de incentivos como: el recorte de tasas de interés, compras de activos, cambios en la orientación sobre los tipos y un posible apoyo al sector bancario que podrían llegar a ejecutarse a más tardar en septiembre. Con respecto a lo anterior, el Presidente del BCE, Mario Draghi, había mencionado en una rueda de prensa posterior a la junta, que evaluaron la posibilidad de realizar una extensión de la meta de inflación a ambos sentidos del (2%), pero compañeros en el banco discreparon acerca de esta acción. En contraste, el índice compuesto de gestores de compra (PMI), realizado por IHS Markit, de la Zona Euro mostró un alza hasta (51,8) en julio, mayor que el (51,5) del mes anterior y que el (51,2) pronosticado por los analistas; este indicador sirve como barómetro de la salud económica y en Europa reflejó un crecimiento de la actividad debido a una mejor movilidad en servicios. Además, el PMI Markit compuesto de Alemania, el cual integra los sectores manufactureros y de servicios (cerca de 2/3 de la economía alemana), creció levemente a (51,4) para el mes anterior, proveniente de un (50,9) de junio. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,63%) cerró en 3.373,67 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-1,05%) cerró en 7.128,18 puntos y, en Alemania el DAX (-0,47%) cerró en 1.1747,0 unidades.



En Asia, el Banco Popular de China informó el lanzamiento de un plan frente a la Tecnología Financiera (Fintech), el cual tiene la intención de intensificar la tecnología financiera y avanzar en su uso en el país. Se espera que con este nuevo plan se genere un avance en la optimización y reducción de los costos, y la diversificación de canales y servicios financieros, mejorando así la productividad. En otras noticias, Gao Feng, portavoz de Ministerio de Comercio chino, pronunció que “A pesar de la decisión de Estados Unidos de retrasar los aranceles sobre algunos productos chinos (...) si Estados Unidos pasa por alto la oposición china e impone nuevos aranceles, China se verá obligada a adoptar medidas de represalia”; empero, Feng manifestó que las partes comerciales de ambos países han continuado en comunicación. En contraste, según el reporte de Nomura/JMMA, el Índice PMI del Sector Manufacturero japonés estuvo en (49,5), (0,3) puntos por debajo del (49,8) esperado por los analistas; dicha cifra se encuentra muy cercana al (50), sin embargo, se mantiene por debajo de este límite diferencial del nivel de actividad económica, manifestando una contracción del sector en Japón. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20628,01 puntos, con una variación diaria de (+0,05%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,31%) para llegar a 3793,506 unidades.



En América Latina, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática mexicano (INEGI), la inflación subyacente, del país creció a una tasa de (3,77%) interanual para la primera mitad del mes de agosto, inferior a la esperada por los analistas de (3,81%); sin embargo, ésta medida se posicionó dentro del rango de inflación objetivo del Banco Central de México. Adicionalmente, INEGI publicó la medida de inflación no subyacente, es decir, el cambio generalizado en los precios que incluye alimentos y energía (los bienes con mayor volatilidad), la cual arrojó un dato de (3,29%) anual para la primera mitad del presente mes, igualmente inferior al (3,56%) pronosticado por los economistas; éste dato se vio influenciado por el gran declive en los precios en la agroindustria, el sector energético y las tarifas autorizadas por el gobierno mexicano. Las cifras presentadas anteriormente muestran una desaceleración en los niveles de precios de México, lo cual podría llevar a los analistas a elevar sus expectativas frente a un recorte de la tasa clave de interés del Banco Central mexicano. En otras noticias, la Superintendencia del Medio Ambiente de Chile (SMA) impuso una multa a la minera Teck por alrededor de (US \$1,2 millones) por razones de incumplimiento ambiental. Por su parte, el Índice de Confianza del Consumidor de Brasil, según la Universidad Fundación Getúlio Vargas (FGV), pasó de (88,1) en el mes pasado a (89,2) para el mes de agosto. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,34%), quedando en 3.390 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,95%) cerró en 1.526,96 puntos.



Con respecto a commodities, la petrolera del estado ruso Rosneft se convirtió en el principal operador de crudo venezolano, siendo un importante exportador de hidrocarburos a China e India y ayudando a contrarrestar la pérdida de operadores tradicionales que están evitando exportar por temor a violar las sanciones de Estados Unidos; la compañía adquirió un (40%) de los envíos de crudo de la estatal venezolana PDVSA en julio y un (66%) en lo que va de este mes, lo cual es una importante cifra para el país suramericano dado que el petróleo representa el (95%) de sus ingresos en exportaciones. Por otra parte, según lo indicó un informe del diario Valor Económico, el equipo económico del Presidente Jair Bolsonaro busca privatizar la petrolera Petróleo Brasileiro SA (Petrobras) antes de que termine el mandato del Presidente; en el informe también se citó al Ministro de Economía, Pablo Guedes, señalando que el gobierno anunciará una serie de compañías que serán privatizadas en el siguiente año. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,14%) cerró en US\$55,43 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,63%) cerró en US\$59,92 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,34%) se ubicó en US\$1.497,54 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,64	104,41	4,87%	161	25,02
21-mar-23	4,4%	1000	3,58	97,94	5,01%	316	3,45
28-jun-27	9,9%	1924	7,85	127,45	5,45%	734	-23,00

* 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	104,78	2,23%	50	51	-18,5	6	-30
12-jul-21	4,375%	2000	1,89	103,62	2,40%	188	78	68,1	-6	-8
15-mar-23	2,625%	1000	3,56	100,55	2,46%	340	94	95,4	-3	-11
26-feb-24	4,000%	2100	4,51	105,82	2,62%	429	111	108,0	-1	-8
21-may-24	8,125%	1000	4,75	124,02	2,70%	504	119	122,3	-3	-11
28-ene-26	4,500%	1500	6,43	109,59	2,86%	616	131	134,2	-1	1
25-abr-27	3,875%	2400	7,68	106,54	2,92%	709	134	141,8	-1	-3
15-mar-29	4,500%	2000	9,56	111,81	3,07%	1131	146	152,2	-2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,07	143,12	4,00%	1625	219	232,3	-1	-1
18-ene-41	6,125%	2500	21,41	130,53	3,99%	1714	209	228,0	-2	-2
26-feb-44	5,625%	2500	24,51	125,58	3,98%	1781	201	223,9	-2	-3
15-jun-45	5,000%	4500	25,81	117,61	3,91%	1807	191	216,9	-2	-3
15-may-49	5,200%	1500	29,73	121,62	3,96%	2000	186	221,0	-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

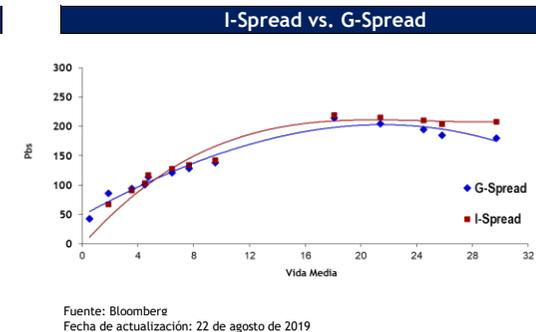
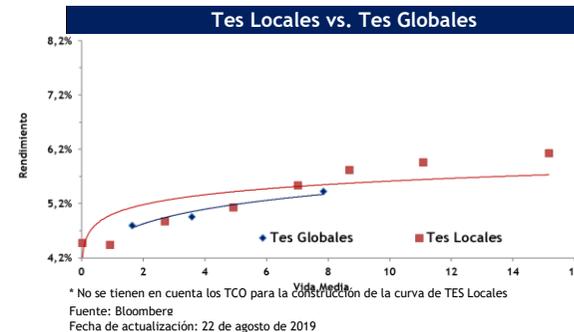
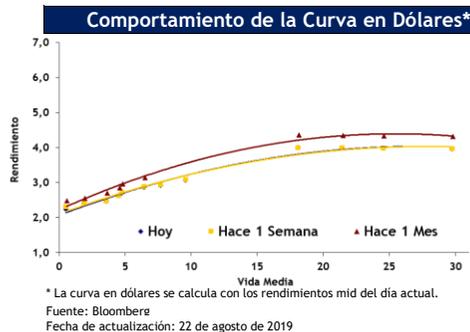
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	6,58	119,47	0,82%	708	147	107	-140%	-19

* 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



Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26.252,24	0,19%	2,32%
S&P	2.922,95	-0,05%	2,31%
FTSE	7.128,18	-1,05%	-5,75%
Nikkei	20.628,01	0,05%	-7,96%
MEX	40.144,24	0,17%	-19,31%
Bovespa	100.011,30	-1,18%	32,23%
COLCAP	1.526,96	-0,95%	-0,50%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.497,30	-0,49%	25,16%
Plata	17,02	-0,12%	17,04%
Petroleo WTI	55,42	-0,47%	-18,30%
Petroleo BRENT	59,92	-0,63%	-19,87%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.390,00	0,34%	14,53%
BRL	4,07	1,08%	0,70%
MXN	19,82	-0,04%	4,28%
JPY	106,45	0,01%	-4,35%
EUR	1,11	0,02%	-3,97%
VIX			
VIX	16,68	5,57%	34,41%

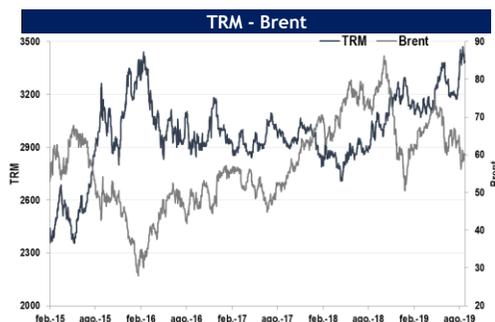
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1,53	0,2 pb	-137 pb
FED Funds Rate	2,25	0 pb	25 pb
LIBOR 3 meses	2,15	-0,2 pb	-16 pb
LIBOR 6 meses	2,03	0,2 pb	-49 pb
Tesoros 2 años	1,61	3,8 pb	-98 pb
Tesoros 5 años	1,50	2,8 pb	-120 pb
Tesoros 10 años	1,62	2,6 pb	-120 pb
Tesoros 30 años	2,11	3,4 pb	-88 pb

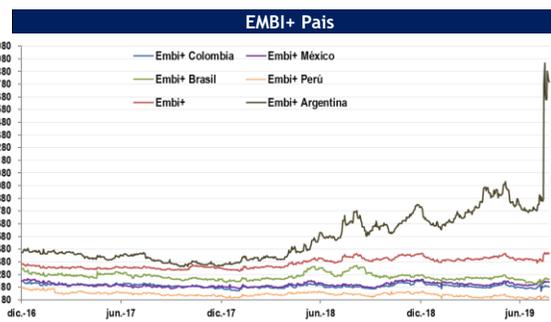
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	375,41	-5 pb	-11 pb
EMBI G Colombia	184,00	-3 pb	3 pb
EMBI+	443,65	-3 pb	28 pb
EMBI+ Colombia	183,00	-3 pb	2 pb
EMBI+ Peru	96,00	-3 pb	-30 pb
EMBI+ Brasil	241,00	-3 pb	-80 pb
EMBI+ México	219,00	-3 pb	24 pb
EMBI+ Argentina	1.797,00	-27 pb	1110 pb

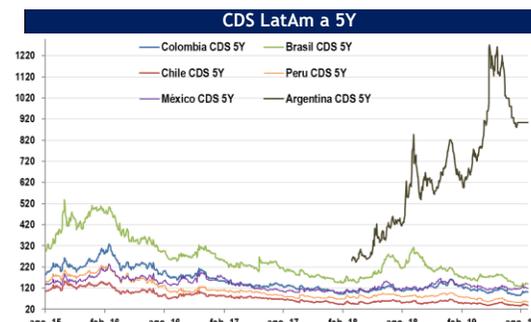
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	99,58	-1 pb	-12 pb
CDS Perú	52,54	1 pb	-30 pb
CDS Brasil	138,03	-1 pb	-129 pb
CDS México	117,67	0 pb	0 pb
CDS Chile	39,10	1 pb	-14 pb
CDS Argentina	898,65	0 pb	305 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 22 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 22 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 22 de agosto de 2019

Contacto

22 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.