

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento de Comercio informó que las nuevas órdenes de bienes de capital fabricado, no vinculado defensa y que excluyen aeronaves, bajaron en (0,9%) el mes pasado debido a una reducción en la demanda; adicionalmente, los datos de marzo fueron revisados a la baja ubicándose en (0,3%). De igual forma, los envíos de bienes de capital subyacentes no presentaron cambios tras la cifra revisada que mostró una caída de (-0,6%) en el mes inmediatamente anterior. Finalmente, el presidente Donald Trump, declaró que los problemas presentados con Huawei Technologies Co Ltd podrían ser solucionados en el marco de un acuerdo comercial con China. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,37%) cerró en 25.585,69 puntos, el S&P 500 (+0,14%) llegó hasta 2.826,06 puntos y, el NASDAQ (+0,11%) quedó en 7.637,00 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,32% con una variación de (+0,17pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,75% con una variación de (-0,31pb).



En Europa, la Primera Ministra Británica, Theresa May, anunció que dejará su cargo como primera ministra el próximo 7 de junio, dando como resultado la necesidad de encontrar un nuevo líder que continúe con el proceso de separación de la Unión Europea. La salida de May, profundiza más la crisis del Brexit, debido a que es probable que su sucesor sea más contundente con los términos que usaría el Reino Unido para abandonar la Unión Europea, aumentando la probabilidad de que se generen choques con el Bloque europeo. Finalmente, la Oficina Nacional de Estadística del Reino Unido publicó las ventas al por menor para abril, las cuales registraron un aumento de (1,8%) en comparación con los últimos tres meses, explicado por incrementos en el comercio minorista excluyendo tiendas que alcanzó un máximo histórico de (9,4%). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,71%) cerró en 3.350,7 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,65%) cerró en 7.277,73 puntos y, en Alemania el DAX (+0,49%) cerró en 1.2011,0 unidades.



En Asia, un alto funcionario del Banco Central chino informó que, China tiene la capacidad y confianza de mantener el tipo de cambio del renminbi estable; adicionalmente, el vicegobernador del Banco Popular de China, Liu Guoqiang, declaró que el gigante asiático posee una amplia gama de políticas disponibles para enfrentar las fluctuaciones del tipo de cambio. Por otro lado, el portavoz del Ministerio de Comercio chino, Gao Feng, expresó que Estados Unidos debe mostrar “sinceridad” y corregir sus prácticas erróneas si quiere continuar con las negociaciones con China, además, Gao resaltó que la postura china siempre ha sido clara en lo referente a las conversaciones sostenidas con Estados Unidos. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21117,22 puntos, con una variación diaria de (-0,16%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,28%) para llegar a 3593,914 unidades.



En América latina, según el Instituto Nacional de Estadística de México, el PIB cayó un (0,2%) en el primer trimestre de 2019, reflejando la desaceleración económica de los últimos tres meses del año pasado, explicada por contracciones en las actividades secundarias y terciarias las cuales cayeron en (0,6%) y (0,2%) respectivamente. A pesar de las cifras, el presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, descartó preocupaciones argumentando que la inversión está creciendo, la inflación está estable y la moneda está fuerte. De igual forma, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía mexicano (INEGI) reportó que la balanza comercial para abril de 2019 presentó un superávit comercial de (USD \$1.370 millones), explicado por un crecimiento anual de las exportaciones de (6,1%) impulsado por las exportaciones de productos no petroleros las cuales crecieron en (7,6%). En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,59%), cerrando en 3.358,25 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+1,17%) cerró en 1.489,41 puntos.



Con respecto a commodities, las firmas de perforadoras de petróleo estadounidenses, redujeron el número de plataformas petroleras que operan por tercera semana consecutiva como resultado de los bajos precios del petróleo con el objetivo de recortar gastos. Finalmente, Rusia bombearía alrededor de un millón de toneladas de petróleo crudo sucio de Bielorrusia, mientras intenta limpiar el oleoducto contaminado el cual ha reducido las exportaciones de petróleo y ha afectado a países como Polonia y Alemania. El precio de referencia WTI, con una variación de (+1,92%) cerró en US\$59,02 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,13%) cerró en US\$69,2 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,91%) se ubicó en US\$1.284,93 por onza.

Tes Globales

| Fecha de vencimiento | Cupón | Vigente* | Vida Media | Precio | Rendimiento | DVO1 | Spread Sobre Tes Locales |
|----------------------|-------|----------|------------|--------|-------------|------|--------------------------|
| 14-abr-21 | 7,8% | 2467 | 1,89 | 104,19 | 5,35% | 181 | 57,43 |
| 21-mar-23 | 4,4% | 1000 | 3,83 | 96,08 | 5,54% | 328 | 5,74 |
| 28-jun-27 | 9,9% | 1924 | 8,09 | 123,12 | 6,14% | 716 | -24,76 |

* 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 | 0,75 | 106,50 | 2,94% | 78 | 71 | 24,8 | -22 | -29 |
| 12-jul-21 | 4,375% | 2000 | 2,13 | 102,98 | 2,92% | 209 | 77 | 65,7 | -10 | -32 |
| 15-mar-23 | 2,625% | 1000 | 3,81 | 97,90 | 3,22% | 351 | 110 | 110,1 | -5 | -12 |
| 26-feb-24 | 4,000% | 2100 | 4,76 | 102,89 | 3,34% | 444 | 122 | 119,5 | -3 | -6 |
| 21-may-24 | 8,125% | 1000 | 4,99 | 121,05 | 3,49% | 510 | 137 | 136,9 | -3 | -1 |
| 28-ene-26 | 4,500% | 1500 | 6,68 | 104,87 | 3,67% | 604 | 147 | 149,6 | -2 | 10 |
| 25-abr-27 | 3,875% | 2400 | 7,92 | 100,93 | 3,74% | 684 | 149 | 154,7 | -2 | 7 |
| 15-mar-29 | 4,500% | 2000 | 9,81 | 104,89 | 3,89% | 1031 | 158 | 162,8 | -2 | N/A |
| 18-sep-37 | 7,375% | 1818 | 18,32 | 129,72 | 4,90% | 1435 | 240 | 244,7 | -1 | 6 |
| 18-ene-41 | 6,125% | 2500 | 21,65 | 117,09 | 4,84% | 1487 | 227 | 236,4 | -1 | 4 |
| 26-feb-44 | 5,625% | 2500 | 24,76 | 111,62 | 4,82% | 1554 | 218 | 231,9 | -1 | 2 |
| 15-jun-45 | 5,000% | 4500 | 26,06 | 103,96 | 4,73% | 1530 | 207 | 224,0 | -2 | 1 |
| 15-may-49 | 5,200% | 1500 | 29,98 | 106,35 | 4,80% | 1654 | 205 | 230,0 | -1 | 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

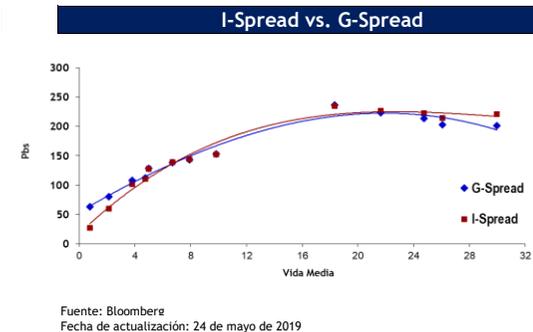
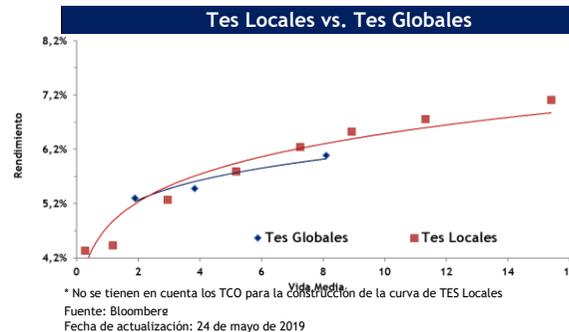
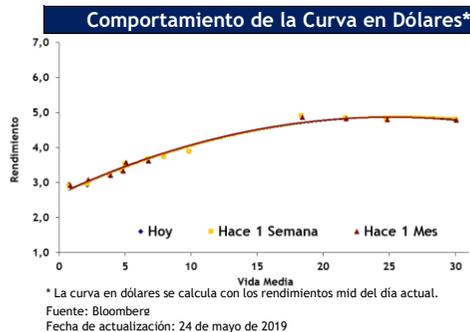
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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 | 6,83 | 117,06 | 1,25% | 714 | 137 | 104 | -1 | -247 |

* 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 | 25.585,69 | 0,37% | 3,12% |
| S&P | 2.826,06 | 0,14% | 3,60% |
| FTSE | 7.277,73 | 0,65% | -5,69% |
| Nikkei | 21.117,22 | -0,16% | -5,94% |
| MEX | 42.617,60 | -0,46% | -6,20% |
| Bovespa | 93.627,80 | -0,30% | 16,86% |
| COLCAP | 1.489,41 | 1,17% | -2,55% |

| Commodities | | | |
|----------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Oro | 1.284,30 | -0,09% | -1,54% |
| Plata | 14,52 | -0,39% | -12,64% |
| Petroleo WTI | 59,02 | -3,91% | -16,53% |
| Petroleo BRENT | 69,29 | 2,26% | -12,06% |

| Monedas Spot | | | |
|--------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| COP | 3.358,25 | -0,59% | 17,71% |
| BRL | 4,02 | -0,42% | 10,30% |
| MXN | 19,05 | 0,05% | -2,67% |
| JPY | 109,31 | -0,27% | 0,05% |
| EUR | 1,12 | 0,20% | -4,41% |
| VIX | | | |
| VIX | 15,85 | -6,32% | 26,50% |

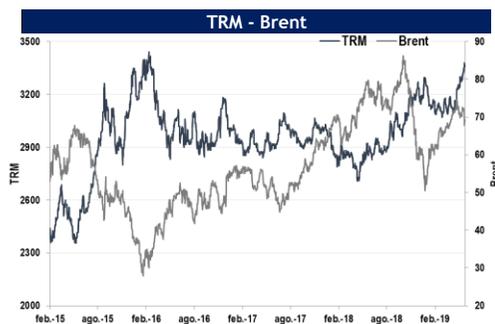
Tasas de Interés

| Tasas de interés | | | |
|------------------|------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Swap 10 años | 2,27 | -0,2 pb | -74 pb |
| FED Funds Rate | 2,50 | 0 pb | 75 pb |
| LIBOR 3 meses | 2,52 | -0,4 pb | 19 pb |
| LIBOR 6 meses | 2,56 | -1,1 pb | 6 pb |
| Tesoros 2 años | 2,17 | 1,8 pb | -34 pb |
| Tesoros 5 años | 2,12 | 0,7 pb | -69 pb |
| Tesoros 10 años | 2,32 | 0,3 pb | -66 pb |
| Tesoros 30 años | 2,75 | -0,3 pb | -37 pb |

Indicadores de Riesgo

| EMBI* | | | |
|-----------------|--------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| EMBI G | 386,58 | 12 pb | 35 pb |
| EMBI G Colombia | 198,00 | -1 pb | 9 pb |
| EMBI+ | 429,42 | 12 pb | 62 pb |
| EMBI+ Colombia | 199,00 | -1 pb | 9 pb |
| EMBI+ Peru | 115,00 | 0 pb | -21 pb |
| EMBI+ Brasil | 265,00 | 0 pb | -5 pb |
| EMBI+ México | 212,00 | 0 pb | 9 pb |
| EMBI+ Argentina | 905,00 | -8 pb | 451 pb |

| CDS 5 años* | | | |
|---------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| CDS Colombia | 116,29 | 1 pb | 4 pb |
| CDS Perú | 71,17 | 0 pb | -17 pb |
| CDS Brasil | 182,74 | 0 pb | -10 pb |
| CDS México | 124,09 | 1 pb | 2 pb |
| CDS Chile | 50,71 | 0 pb | -4 pb |
| CDS Argentina | 1.112,24 | -15 pb | 777 pb |



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 24 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 24 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 24 de mayo de 2019

Contacto

24 de mayo de 2019

República de Colombia

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

Elaborado por:**Vanessa Mogollón**

Pasante

Vanessa.Mogollón@minhacienda.gov.co

Santiago Moreno

Pasante

Santiago.Moreno@minhacienda.gov.co

Juan Pablo Cadena

Pasante

Juan.Cadena@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.
