

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento de Comercio reportó que el Producto Interno Bruto (PIB) creció un (3,2%) interanual durante el primer trimestre del año, muy por encima del consenso de los analistas que esperaban una variación de alrededor del (2,0%). Este fue impulsado principalmente por un incremento en la inversión del gobierno, lo cual contrarrestó la fuerte desaceleración en el gasto de los consumidores y las empresas, el cierre parcial del gobierno presente en enero y los choques producidos por las tensiones comerciales con China. Desagregando, resaltan dos cifras que pueden llegar a ser desalentadoras sobre el inesperado crecimiento estadounidense: la primera, el aumento de los inventarios durante el trimestre en (US\$ 128.400 millones), debido a la guerra comercial con China, lo que aportó (0,65 pp) al crecimiento económico, los cuales, según los analistas, serían transitorios y se espera que impacten negativamente en la actividad durante el segundo trimestre. La segunda hace referencia a la desaceleración en el gasto desde (2,5%) a (1,2%) por parte de los consumidores, el cual representa un poco más de dos tercios de la actividad económica del país, y el gasto de las empresas en equipos, el cual creció un (0,2%), su peor nivel desde el tercer trimestre del 2016.

En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,31%) cerró en 26.543,33 puntos, el S&P 500 (+0,47%) llegó hasta 2.939,88 puntos y, el NASDAQ (+0,34%) quedó en 8.146,39 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,5% con una variación de (-3,25pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,92% con una variación de (-1,84pb).



En Europa, según Goldman Sachs, la separación de Reino Unido de la Unión Europea, está perjudicando la economía británica como resultado de la caída en el nivel de inversión de las empresas, los problemas en el mercado laboral y los bajos niveles de productividad, además, resaltaron que gracias a que las negociaciones del Brexit se han prolongado más de lo esperado, los efectos secundarios de la separación han impactado cada vez más en su economía; de igual forma señalan que la economía británica, ha crecido muy por debajo del resto de economía avanzadas y que ha perdido casi (2,5%) del PIB desde que en el 2016 se anunció el referendo. Por otro lado, según la Confederación de la Industria Británica (CBI) el Brexit y la desaceleración de la economía mundial han afectado los fabricantes británicos, los cuales representan un (10%) del PIB, pues según la CBI el indicador mensual de pedidos de fábrica, cayó a (-5) para el mes de abril, frente al (1) registrado en el mes de marzo. Por su parte, según el Instituto Nacional de Estadística Francés (INSEE), la confianza del consumidor se mantuvo estable situándose en (96). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,24%) cerró en 3.500,41 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,08%) cerró en 7.428,19 puntos y, en Alemania el DAX (+0,27%) cerró en 1.2315,1 unidades.



En Asia, según el Ministerio de Economía, Comercio e Industria japonés, la producción industrial en el país cayó para el mes de marzo por primera vez en dos meses en un (0,9%) como resultado de una disminución en la fabricación de automóviles y de máquinas en (3,4%) y (6,7%) respectivamente; además, las ventas minoristas en el país para el mes de marzo subieron un (1,0%) interanual y la tasa de desempleo creció en (2,5%) en marzo frente a los (2,3%) registrado en febrero. Por otro lado, el presidente chino Xi Jinping afirmó que la iniciativa de “la Franja y la Ruta de la Seda” debía generar un crecimiento de alta calidad y que debía ser sostenible y ecológico. Por otra parte, el presidente Donald Trump, afirmó que probablemente recibirá al presidente chino Xi Jinping en la Casa Blanca para continuar con los diálogos sobre las tensiones comerciales que han sostenido ambos países, además la otra semana el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, y el representante de Comercio, Robert Lighthizer, viajarán a Pekín para continuar con la jornada de diálogos. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 22258,73 puntos, con una variación diaria de (-0,22%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-1,33%) para llegar a 3889,275 unidades.



En Latinoamérica, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) reportó que el Índice General de Actividad Económica (IGAE) creció un (0,3%) en febrero en comparación con enero, impulsada principalmente por la actividad del sector agrícola el cual repuntó en (3,5%). Por su parte, el Presidente de Brasil, Jair Bolsonaro, se mostró abierto por primera vez a la idea de privatizar la compañía estatal Petrobras. Por último, el Banco de la República de Colombia informó que mantendría la tasa de intervención bancaria en (4,25%), de igual forma proyecta un crecimiento de (3,5%) para el 2019 y estima que los excesos de la capacidad productiva de la economía disminuyan, finalmente, el 30 de abril se realizará la subasta de opciones put para acumular reservas por (USD \$400 millones) la cual entrará en vigencia entre el 2 de mayo y el 4 de junio. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,16%), cerrando en 3.229,8 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, el ministro de Petróleo iraní, Bijan Zanganeh, declaró que Arabia Saudita y Emiratos Árabes estarían exagerando sus capacidades petroleras, dichos comentarios son una reacción a las expectativas que se tienen de estos dos países ya que se espera que cubran cualquier carencia de suministro causada por las sanciones impuestas a Irán por parte de Estados Unidos. Por otro lado, el ministro de Energía de Arabia Saudita, Khalid Al-Falih, informó que no veía la necesidad de aumentar la producción de petróleo inmediatamente después de que Estados Unidos finalice sus exenciones, pero respondería a las necesidades de los clientes si estos piden más petróleo. El precio de referencia WTI, con una variación de (-3,71%) cerró en US\$62,79 por barril y, el Brent, con una variación de (-3,75%) cerró en US\$71,56 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,82%) se ubicó en US\$1.286,23 por onza.

## Tes Globales

| Fecha de vencimiento | Cupón | Vigente* | Vida Media | Precio | Rendimiento | DVO1 | Spread Sobre Tes Locales |
|----------------------|-------|----------|------------|--------|-------------|------|--------------------------|
| 14-abr-21            | 7,8%  | 2467     | 1,97       | 104,37 | 5,35%       | 188  | 50,16                    |
| 21-mar-23            | 4,4%  | 1000     | 3,90       | 96,08  | 5,52%       | 334  | 2,37                     |
| 28-jun-27            | 9,9%  | 1924     | 8,17       | 123,14 | 6,16%       | 721  | -24,75                   |

\* 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      | 0,83       | 107,18 | 2,92% | 87     | 60           | 23,9        | -17               | -35                |
| 12-jul-21     | 4,375%  | 2000     | 2,21       | 102,79 | 3,06% | 216    | 78           | 63,2        | 3                 | -16                |
| 15-mar-23     | 2,625%  | 1000     | 3,89       | 97,99  | 3,18% | 359    | 91           | 86,2        | 1                 | -16                |
| 26-feb-24     | 4,000%  | 2100     | 4,83       | 103,12 | 3,30% | 452    | 101          | 94,6        | 0                 | -18                |
| 21-may-24     | 8,125%  | 1000     | 5,07       | 121,12 | 3,54% | 517    | 124          | 120,9       | -2                | -2                 |
| 28-ene-26     | 4,500%  | 1500     | 6,76       | 105,44 | 3,59% | 614    | 121          | 119,0       | 0                 | -4                 |
| 25-abr-27     | 3,875%  | 2400     | 8,00       | 101,65 | 3,64% | 695    | 121          | 122,1       | -2                | -12                |
| 15-mar-29     | 4,500%  | 2000     | 9,89       | 105,63 | 3,81% | 1046   | 131          | 131,7       | -1                | N/A                |
| 18-sep-37     | 7,375%  | 1818     | 18,39      | 130,66 | 4,84% | 1452   | 215          | 215,9       | -1                | 2                  |
| 18-ene-41     | 6,125%  | 2500     | 21,73      | 117,92 | 4,79% | 1504   | 203          | 208,1       | -1                | -2                 |
| 26-feb-44     | 5,625%  | 2500     | 24,83      | 112,53 | 4,76% | 1574   | 194          | 203,2       | -1                | -3                 |
| 15-jun-45     | 5,000%  | 4500     | 26,14      | 104,74 | 4,68% | 1548   | 184          | 195,9       | -2                | -4                 |
| 15-may-49     | 5,200%  | 1500     | 30,05      | 107,12 | 4,75% | 1658   | 182          | 202,4       | -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

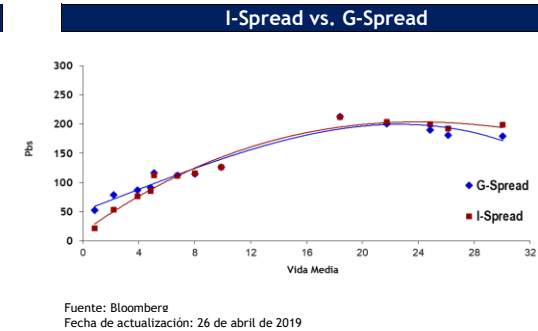
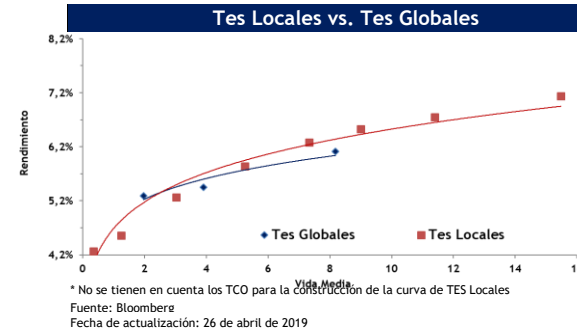
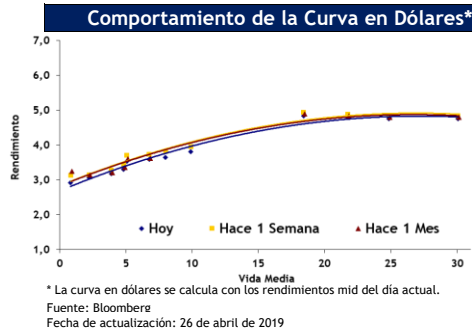
\*\*\*\* Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

## 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     | 6,91       | 116,71 | 1,33% | 718    | 135          | 103         | -134% | -222       |

\* 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          | 26.543,33 | 0,31%            | 9,13%           |
| S&P                | 2.939,88  | 0,47%            | 10,23%          |
| FTSE               | 7.428,19  | -0,08%           | 0,09%           |
| Nikkei             | 22.258,73 | -0,22%           | -0,93%          |
| MEX                | 44.974,97 | -0,11%           | -6,88%          |
| Bovespa            | 96.236,04 | -0,33%           | 11,41%          |
| COLCAP             | 1.597,75  | -0,13%           | 2,86%           |

| Commodities    |          |                  |                 |
|----------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador      | Hoy      | Variación diaria | Variación Anual |
| Oro            | 1.284,90 | 0,71%            | -2,39%          |
| Plata          | 15,03    | 1,01%            | -8,86%          |
| Petroleo WTI   | 62,83    | -4,64%           | -7,86%          |
| Petroleo BRENT | 71,57    | -3,74%           | -4,24%          |

| Monedas Spot |          |                  |                 |
|--------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador    | Hoy      | Variación diaria | Variación Anual |
| COP          | 3.229,80 | -0,16%           | 14,65%          |
| BRL          | 3,93     | -0,47%           | 13,18%          |
| MXN          | 18,95    | -0,40%           | 0,71%           |
| JPY          | 111,63   | 0,00%            | 2,13%           |
| EUR          | 1,12     | 0,16%            | -7,87%          |
| VIX          |          |                  |                 |
| VIX          | 12,73    | -3,92%           | -21,61%         |

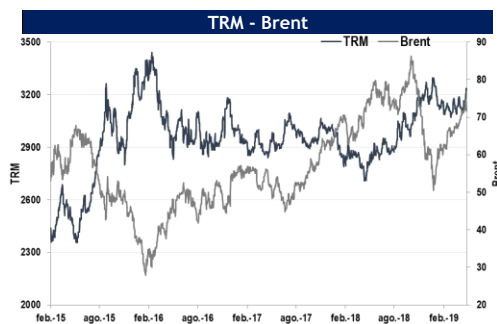
## Tasas de Interés

| Tasas de interés |      |                  |                 |
|------------------|------|------------------|-----------------|
| Indicador        | Hoy  | Variación diaria | Variación Anual |
| Swap 10 años     | 2,49 | -3,4 pb          | -52 pb          |
| FED Funds Rate   | 2,50 | 0 pb             | 75 pb           |
| LIBOR 3 meses    | 2,58 | -0,4 pb          | 22 pb           |
| LIBOR 6 meses    | 2,61 | -0,7 pb          | 9 pb            |
| Tesoros 2 años   | 2,29 | -4,7 pb          | -20 pb          |
| Tesoros 5 años   | 2,29 | -3,9 pb          | -52 pb          |
| Tesoros 10 años  | 2,50 | -3,2 pb          | -48 pb          |
| Tesoros 30 años  | 2,93 | -1,7 pb          | -24 pb          |

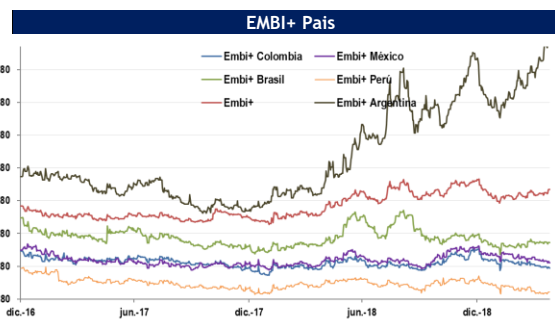
## Indicadores de Riesgo

| EMBI*           |        |                  |                 |
|-----------------|--------|------------------|-----------------|
| Indicador       | Hoy    | Variación diaria | Variación Anual |
| EMBI G          | 370,76 | 3 pb             | 46 pb           |
| EMBI G Colombia | 173,00 | -2 pb            | -4 pb           |
| EMBI+           | 414,47 | 2 pb             | 75 pb           |
| EMBI+ Colombia  | 175,00 | 175 pb           | -3 pb           |
| EMBI+ Peru      | 101,00 | 101 pb           | -24 pb          |
| EMBI+ Brasil    | 252,00 | 252 pb           | 9 pb            |
| EMBI+ México    | 191,00 | 191 pb           | -2 pb           |
| EMBI+ Argentina | 969,00 | 969 pb           | 551 pb          |

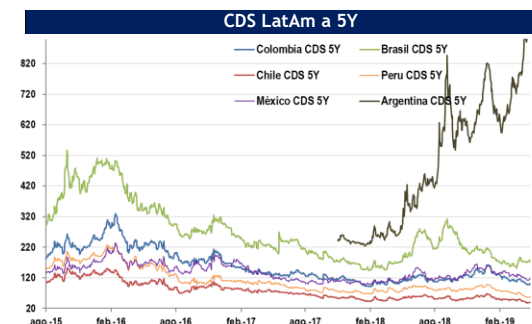
| CDS 5 años*   |          |                  |                 |
|---------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador     | Hoy      | Variación diaria | Variación Anual |
| CDS Colombia  | 99,33    | -1 pb            | -8 pb           |
| CDS Perú      | 58,86    | 0 pb             | -18 pb          |
| CDS Brasil    | 177,63   | -1 pb            | 4 pb            |
| CDS México    | 116,52   | -1 pb            | 1 pb            |
| CDS Chile     | 40,45    | 0 pb             | -11 pb          |
| CDS Argentina | 1.214,42 | -35 pb           | 927 pb          |



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 26 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 26 de abril de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 26 de abril de 2019

**Contacto**

26 de abril 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 cuales 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.

---