

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, La Cámara de Representantes votará acerca del veto que impuso el presidente Donald Trump, con el objetivo de ponerle fin a la emergencia declarada en la frontera de México, se tienen pocas expectativas de que los demócratas logren el apoyo necesario para anular el veto de Trump. Por otro lado, el Departamento de Comercio informó que las construcciones de viviendas en Estados Unidos cayeron más de lo esperado, es decir, una disminución en (8,7%) a una tasa anual ajustada estacionalmente de (1.162 millones de unidades) el mes pasado, siendo este el mayor descenso en ocho meses. Finalmente, la FED de Atlanta reportó que la economía creció al (2,6%) en el periodo comprendido entre octubre y diciembre del año pasado. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,55%) cerró en 25.657,73 puntos, el S&P 500 (+0,47%) llegó hasta 2.811,59 puntos y, el NASDAQ (+0,71%) quedó en 7.691,52 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,42% con una variación de (+1,85pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,87% con una variación de (+1,04pb).



En Europa, según el Instituto de Análisis de Mercados Alemán (GfK), el Índice de Confianza del consumidor para el mes de abril cayó en (10,4 pbs) frente a los (10,7 pbs) del mes anterior lo que muestra una caída en las expectativas de los ingresos y una caída en el gasto de los hogares. Por otro lado, según el Instituto Nacional de Estadísticas Francesa (Insee), el país reportó un crecimiento económico de (1,6%) para el 2018 frente a los (2,3%) para el 2017, como resultado de una caída en el gasto de los hogares en (0,8%) interanual. Por otra parte, la Ministra Británica Theresa May hablará ante el parlamento nuevamente, con el objetivo de anunciar una posible fecha de dimisión como último intento de obtener apoyo por parte del Parlamento Europeo para su plan de salida de la Unión Europea. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,58%) cerró en 3.319,53 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,26%) cerró en 7.196,29 puntos y, en Alemania el DAX (+0,64%) cerró en 1.141,4 unidades.



En Asia, el presidente de China, Xi Jinping, junto con su homólogo francés, Emmanuel Macron, acordaron fortalecer los lazos entre estas dos naciones para crear una asociación estratégica China-Francia, más sólida y estable, argumentando que el mundo está atravesando por importantes cambios, debido a que China y Francia están en una fase crucial de desarrollo. Por otro lado, según con el departamento de recursos humanos y seguridad social de Shanghai, se elevará el salario mínimo mensual legal desde los (2.420 yuanes) a (2.480 yuanes) a partir del 1 de abril. Finalmente, el informe emitido por el Foro de Boao para Asia, el sudeste asiático se ha convertido en un destino llamativo para la inversión extranjera directa (IED), pues la IED presentó un aumento de (16,8%) en el 2017, siendo Indonesia y Tailandia los que presentaron la mayor inversión extranjera para 2017 con crecimientos del (488,2%) y (269,2%) respectivamente. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21428,39 puntos, con una variación diaria de (+2,15%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-1,13%) para llegar a 3700,439 unidades.



En Latinoamérica, según el Instituto Nacional de Estadística mexicana (INEGI), el Índice General de Actividad Económica (IGAE) subió un (0,2%) para el mes de enero es decir un (1,1%) interanual como resultado del crecimiento en las actividades secundarias en un (0,6%) y un aumento en las actividades primarias y terciarias de (0,3%). De igual manera el INEGI, también reportó el resultado de las ventas al por menor, las cuales aumentaron en enero en (1,9%) frente a una caída del mes anterior de (-3,2%). Por otro lado, el gobierno mexicano, rechazó las cuotas impuestas por el gobierno estadounidense al acero y aluminio, señalando que debe prevalecer el libre comercio y que el comercio administrado no tiene ningún sentido, además la subsecretaria de Comercio Exterior Luz María de la Mora afirmó que se espera la eliminación de los aranceles a este tipo de bienes y no su reemplazo por cuotas antes de que el T-MEC sea ratificado. En otras noticias, en Brasil, de acuerdo a las minutas de la última reunión del Banco Central, la economía se desaceleró más de lo previsto antes de final de año por lo que las autoridades mantuvieron sin cambio la tasa de referencia Selic en (6,5%), de igual manera el Índice de Precios al Consumidor (IPCA) para la primera mitad de marzo se incrementó en (0,54%) frente a los (0,34%) reportados en febrero como resultado de un incremento en los precios de los alimentos y las bebidas. Finalmente el Banco Central brasileño, reportó un déficit comercial de (US \$ 1.134 millones) para el mes de febrero completando doce meses en saldos negativos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,74%), quedando en 3.155,9 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,56%) cerró en 1.606,09 puntos.



Con respecto a commodities, Sinopec Corp, reportó que obtuvo su menor beneficio neto trimestral debido a que este cayó en un (76%) con respecto al año anterior, después de que su filial Unipet presentará una de las mayores pérdidas en trading de derivados de China en casi una década. Por otro lado, gracias a las sanciones impuestas a las petroleras venezolanas, firmas como Royal Dutch Shell y BP se han beneficiado, debido a que las refinerías necesitan reemplazar los barriles venezolanos y están buscando suministros en la región norteamericana, dando como resultado que la producción de dichas compañías se eleve en los últimos meses acompañado de un incremento en los precios del petróleo por las sanciones impuestas de Estados Unidos a Venezuela. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,04%) cerró en US\$60,02 por barril y, el Brent, con una variación de (+1,28%) cerró en US\$68,07 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,21%) se ubicó en US\$1.316,38 por onza.

Emisiones Vigentes

26 de marzo de 2019
República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público



Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,05	104,52	5,36%	196	47,10
21-mar-23	4,4%	1000	3,99	95,96	5,53%	340	9,02
28-jun-27	9,9%	1924	8,26	123,34	6,15%	728	-9,60

* 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	0,91	107,59	3,24%	95	90	60,7	0	-12
12-jul-21	4,375%	2000	2,29	102,72	3,14%	224	89	74,9	1	-5
15-mar-23	2,625%	1000	3,97	97,88	3,20%	365	100	95,6	-2	-7
26-feb-24	4,000%	2100	4,92	102,92	3,35%	458	115	108,9	-2	-5
21-may-24	8,125%	1000	5,15	121,07	3,61%	524	139	137,2	-3	11
28-ene-26	4,500%	1500	6,84	105,33	3,61%	620	131	132,0	-3	7
25-abr-27	3,875%	2400	8,08	101,35	3,68%	699	133	137,4	-5	1
15-mar-29	4,500%	2000	9,97	105,56	3,82%	1046	140	143,9	-4	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,48	129,95	4,89%	1445	228	232,1	-2	7
18-ene-41	6,125%	2500	21,81	117,22	4,84%	1495	215	223,6	-3	4
26-feb-44	5,625%	2500	24,92	112,00	4,79%	1566	203	217,4	-3	4
15-jun-45	5,000%	4500	26,22	103,92	4,74%	1534	195	211,9	-3	3
15-may-49	5,200%	1500	30,14	106,36	4,80%	1643	192	217,5	-4	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

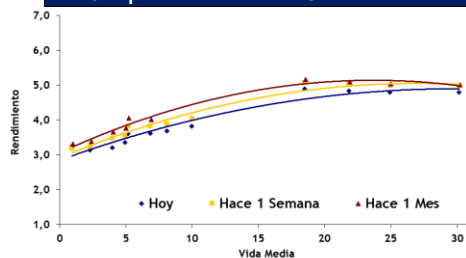
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	6,99	115,61	1,51%	718	152	-76	-1%	-263

* 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*

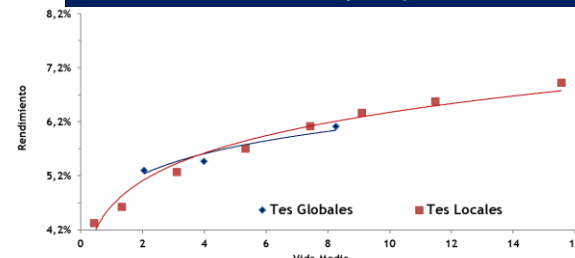


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 26 de marzo de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

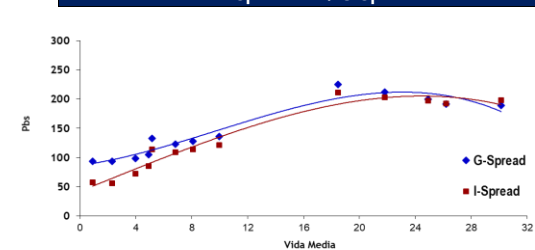


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 26 de marzo de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

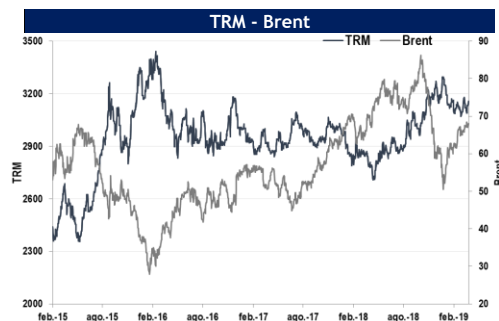
Fecha de actualización: 26 de marzo de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

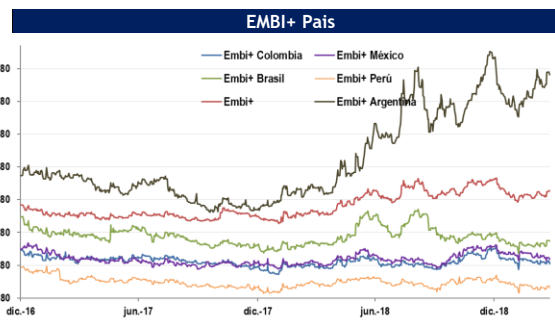
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.657,73	0,55%	6,01%
S&P	2.818,83	0,73%	6,03%
FTSE	7.196,29	0,26%	4,47%
Nikkei	21.428,39	2,15%	0,52%
MEX	42.828,08	0,29%	-8,60%
Bovespa	95.185,24	1,63%	11,87%
COLCAP	1.607,60	0,65%	10,18%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.315,90	-0,51%	-2,89%
Plata	15,37	-0,88%	-7,58%
Petroleo WTI	60,04	1,69%	-8,41%
Petroleo BRENT	68,09	1,31%	-2,90%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.155,90	0,74%	12,73%
BRL	3,87	0,49%	16,88%
MXN	19,10	0,43%	4,16%
JPY	110,56	0,54%	4,89%
EUR	1,13	-0,39%	-9,45%
VIX			
VIX	14,78	-9,49%	-29,72%



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



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

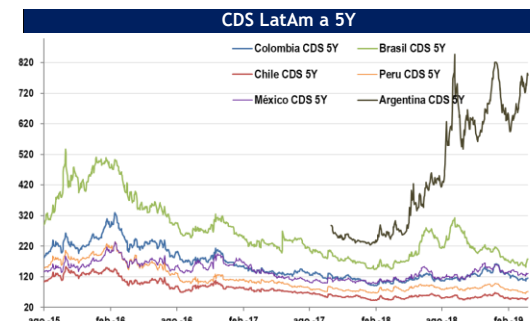
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,38	2,5 pb	-51 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,61	-0,1 pb	32 pb
LIBOR 6 meses	2,67	-0,3 pb	22 pb
Tesoros 2 años	2,27	2,5 pb	0 pb
Tesoros 5 años	2,20	2,2 pb	-44 pb
Tesoros 10 años	2,42	1,9 pb	-43 pb
Tesoros 30 años	2,87	1,2 pb	-21 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	377,41	4 pb	48 pb
EMBI G Colombia	182,00	-10 pb	2 pb
EMBI+	407,14	3 pb	59 pb
EMBI+ Colombia	184,00	-6 pb	3 pb
EMBI+ Peru	111,00	-5 pb	-16 pb
EMBI+ Brasil	254,00	-2 pb	8 pb
EMBI+ México	199,00	-4 pb	10 pb
EMBI+ Argentina	761,00	-9 pb	345 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	114,26	-1 pb	1 pb
CDS Perú	70,69	-1 pb	-17 pb
CDS Brasil	176,22	-2 pb	7 pb
CDS México	127,11	-3 pb	11 pb
CDS Chile	49,15	-1 pb	-7 pb
CDS Argentina	775,71	3 pb	489 pb



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

Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

Elaborado por:

Vanessa Mogollón

Pasante

Vanessa.Mogollón@minhacienda.gov.co

Juan Pablo Cadena

Pasante

Juan.Cadena@minhacienda.gov.co

Santiago Moreno

Pasante

Santiago.Moreno@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.
