

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, según la Corporación Federal de Seguros de Depósito (FDIC), el sector bancario estadounidense reportó ganancias de (US \$60.700 millones) durante el primer trimestre del 2019; además, aseguraron que las ganancias de los bancos del país incrementaron en (US \$4,9 mil millones), es decir un aumento de (80,7%) en comparación con el primer trimestre del 2018; según la FDIC, las ganancias fueron producto de un aumento en el ingreso neto por intereses. Por otro lado, el Departamento de Defensa, presentó un informe ante el congreso, sobre un plan detallado para reforzar las capacidades de producción doméstica a través de incentivos económicos específicos, después de que diversos medios chinos insinuaron que el país asiático podría utilizar la dependencia de Estados Unidos en minerales de tierras raras para enfrentar la guerra comercial en la que ambos países han estado involucrados. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,87%) cerró en 25.126,41 puntos, el S&P 500 (-0,69%) llegó hasta 2.783,02 puntos y, el NASDAQ (-0,79%) quedó en 7.547,31 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,26% con una variación de (-0,44pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,69% con una variación de (-1,2pb).



En Europa, el Banco Central Europeo (BCE), afirmó el día de hoy que los riesgos para la estabilidad financiera de la zona han venido aumentando; además, el BCE se refirió a varias vulnerabilidades que estarían siendo una amenaza para la economía europea, como la debilidad de los resultados bancarios, la falta de disciplina fiscal, las burbujas inmobiliarias, la guerra comercial y el Brexit, haciendo énfasis en que este último, aunque espera ser controlado por el banco central, provocaría fuertes oscilaciones en los mercados financieros. Por otro lado, un funcionario de la Unión Europea, reportó que la Comisión Europea envió una carta al gobierno italiano con el fin de buscar respuestas acerca del deterioro de la situación fiscal del país. Por su parte, la Agencia Federal de Empleo alemana, reportó un incremento en la tasa de desempleo por primera vez desde el 2013, pasando de (4,9%) a (5%) para el mes de abril; según el director de la agencia federal, Detlef Scheele, los datos son resultados de la debilidad económica que ha envuelto al país. Finalmente, el Instituto Nacional de Estadística francés (INSEE), reportó los datos de crecimiento para el primer trimestre del 2019, el cual se ubicó en (0,3%) es decir una décima menos que en el último trimestre del 2018. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-1,52%) cerró en 3.297,81 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-1,15%) cerró en 7.185,3puntos y, en Alemania el DAX (-1,57%) cerró en 1.1837,8 unidades.



En Asia, el presidente de China, Xi Jinping, anunció una serie de medidas que serán tomadas por el gobierno chino con el fin de enfrentar la guerra comercial con Estados Unidos. Las medidas van desde mejoras en política macroeconómica, hasta reformas en seguridad alimentaria; además, el presidente afirmó que el país enfrenta grandes retos, pero aseguró que el China mantendrá sus operaciones económicas dentro de los rangos racionales. Por su parte, diferentes medios de comunicación chinos, han reportado que el país podría tomar medidas en contra de los aranceles impuestos por Estados Unidos, al restringir la venta de las tierras raras, que son una lista de 17 elementos químicos usados y exportados hacia Estados Unidos, aunque el gobierno chino aún no se ha pronunciado, las especulaciones por dichas medidas siguen creciendo. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21003,37 puntos, con una variación diaria de (-1,21%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,23%) para llegar a 3663,909 unidades.



En Latinoamérica, el Banco Central de México redujo por cuarta vez consecutiva su proyección de crecimiento económico para 2019 desde el rango de (1,1%) - (2,1%) a (0,8%) - (1,8%), argumentando a que en el primer trimestre del año la economía acentuó la debilidad mostrada en el último trimestre de 2018 y espera que la actividad económica repunte en los siguientes semestres. En Brasil, el Tesoro Nacional, informó que el Gobierno Central presentó un superávit presupuestario primario de (USD \$1.640 millones) en el mes de abril, dicha cifra está por debajo de las expectativas de los economistas de (USD \$2.098 millones) y está explicada por la caída en los ingresos ante la debilidad de la economía. Finalmente, el Banco Central de Venezuela (BCV) reportó que para el tercer trimestre de 2018 la economía se contrajo un (22,5%), de igual forma, la inflación para el mes de abril se ubicó en (33,8%) y la deuda externa total del país, tanto pública como privada, cerró el 2018 en (USD \$111.146), este es el primer reporte del BCV después de cuatro años sin realizar publicaciones de los reportes económicos. En el mercado de renta variable, el Colcap (+1,25%) cerró en 1.481,72 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,68%), cerrando en 3.353 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, según el viceprimer ministro ruso, Anton Siluanov, su país considerará la posibilidad de una extensión en su acuerdo sobre reducción del bombeo de petróleo con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). Además, que se le dará particular peso al efecto negativo que tendría el acuerdo sobre la cuota de mercado de Rusia frente a las compañías estadounidenses, las cuales según el viceprimer ministro, se han visto beneficiadas al aumentar su producción de petróleo de esquisto, absorbiendo parte el mercado. Por otro lado, el fiscal general de México anunció que la investigación judicial que se ha venido adelantando por un presunto caso de corrupción por parte de la petrolera estatal Pemex se ampliará, involucrando a varios funcionarios del gobierno anterior. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0,14%) cerró en US\$59,06 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,58%) cerró en US\$69,7 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,39%) se ubicó en US\$1.280,39 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,88	104,16	5,35%	180	60,41
21-mar-23	4,4%	1000	3,81	96,07	5,54%	327	11,51
28-jun-27	9,9%	1924	8,08	123,34	6,10%	717	-21,21

* 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	0,74	106,44	2,87%	77	69	30,1	34	-42
12-jul-21	4,375%	2000	2,12	102,98	2,91%	208	81	69,8	0	-39
15-mar-23	2,625%	1000	3,79	98,00	3,19%	351	112	112,0	-1	-23
26-feb-24	4,000%	2100	4,74	103,03	3,30%	443	123	120,8	-1	-20
21-may-24	8,125%	1000	4,98	121,18	3,46%	509	138	139,3	-1	-13
28-ene-26	4,500%	1500	6,66	105,18	3,62%	605	146	149,1	-2	-6
25-abr-27	3,875%	2400	7,91	101,25	3,69%	685	149	155,1	-2	-8
15-mar-29	4,500%	2000	9,79	105,18	3,86%	1033	160	164,5	-2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,30	130,03	4,88%	1439	243	247,7	0	-1
18-ene-41	6,125%	2500	21,64	117,21	4,83%	1488	232	240,5	0	-1
26-feb-44	5,625%	2500	24,74	111,91	4,80%	1559	221	235,0	0	-3
15-jun-45	5,000%	4500	26,04	104,21	4,72%	1535	211	227,2	-1	-4
15-may-49	5,200%	1500	29,96	106,68	4,78%	1662	208	232,9	-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

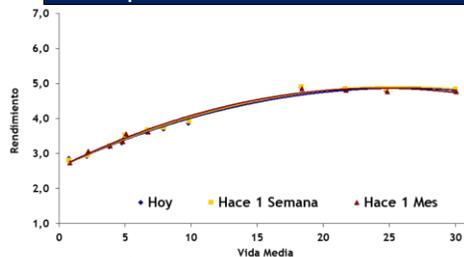
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	6,81	117,10	1,24%	713	142	104	1,70031	-294

* 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*

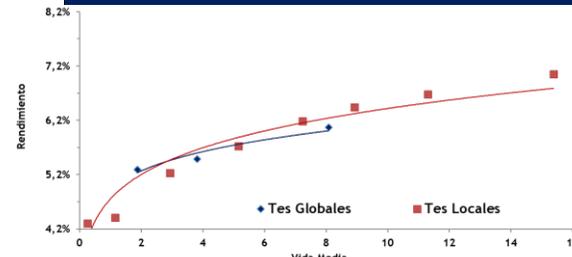


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 29 de mayo de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

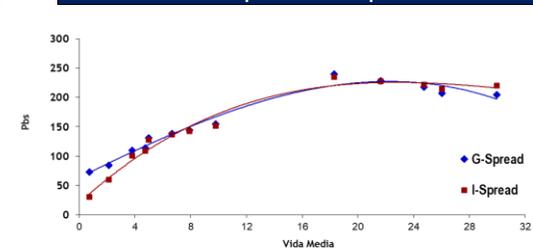


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 29 de mayo de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 29 de mayo de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.126,41	-0,87%	3,14%
S&P	2.783,02	-0,69%	3,46%
FTSE	7.185,30	-1,15%	-5,86%
Nikkei	21.003,37	-1,21%	-4,61%
MEX	42.854,75	1,53%	-4,02%
Bovespa	96.566,55	0,18%	26,94%
COLCAP	1.481,72	1,25%	-3,73%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.279,40	0,18%	-1,51%
Plata	14,37	0,64%	-11,86%
Petroleo WTI	59,04	0,70%	-11,52%
Petroleo BRENT	69,60	-0,73%	-7,68%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.353,00	-0,68%	15,38%
BRL	3,97	-1,33%	6,56%
MXN	19,14	-0,28%	-3,52%
JPY	109,63	0,23%	0,79%
EUR	1,11	-0,25%	-3,54%
VIX			
VIX	17,90	2,29%	5,17%

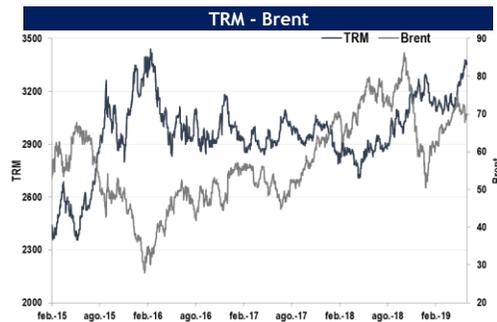
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,22	-0,2 pb	-60 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,52	-0,1 pb	21 pb
LIBOR 6 meses	2,54	-0,7 pb	6 pb
Tesoros 2 años	2,11	-1,6 pb	-21 pb
Tesoros 5 años	2,07	0,3 pb	-51 pb
Tesoros 10 años	2,27	-0,1 pb	-52 pb
Tesoros 30 años	2,69	-1,2 pb	-28 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	387,09	3 pb	38 pb
EMBI G Colombia	201,00	2 pb	-3 pb
EMBI+	430,12	4 pb	65 pb
EMBI+ Colombia	203,00	2 pb	-2 pb
EMBI+ Peru	114,00	-2 pb	-36 pb
EMBI+ Brasil	269,00	2 pb	-27 pb
EMBI+ México	215,00	1 pb	1 pb
EMBI+ Argentina	937,00	17 pb	438 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	116,68	1 pb	-5 pb
CDS Perú	71,57	0 pb	-23 pb
CDS Brasil	181,35	-1 pb	-30 pb
CDS México	125,73	2 pb	-6 pb
CDS Chile	52,04	0 pb	-8 pb
CDS Argentina	1.146,91	21 pb	777 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 29 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 29 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 29 de mayo de 2019

Contacto

29 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.
