

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, hoy se conoció la cifra del PMI Manufacturero ISM, que fue de (49,1), muy por debajo del esperado (51,3) y por debajo de todos los pronósticos de la encuesta de Bloomberg. Este indicador clave se contrajo (por debajo del umbral de 50) por primera vez desde 2016, impulsando los rendimientos de los bonos y acciones hacia abajo; por ejemplo, la T-Note a 10 años alcanzó un rendimiento de (1,44%), además de incrementar las expectativas de un recorte de la tasa de interés de la Fed (los futuros descuentan para enero una tasa de (1,485%). Adicionalmente, tanto el crecimiento de gasto en construcción (MoM) como el indicador ISM de Nuevos Órdenes fueron significativamente menores a lo esperado por el mercado, donde el último indicador llegó al nivel más bajo en siete años (47,2). Estos resultados añaden preocupación sobre la posible recesión que se cierne sobre Estados Unidos. Por otro lado, Trump anunció una postura más dura frente a la guerra comercial con China, en caso de que él gane las elecciones presidenciales en noviembre de 2020. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-1.08%) cerró en 26.118.02 puntos, el S&P 500 (-0.69%) llegó hasta 2.906.27 puntos y, el NASDAQ (-1.11%) quedó en 7.874.15 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.46% con una variación de (-3.96pb) y el benchmark a 30 años terminó en 1.95% con una variación de (-1.07pb).



En Europa, el Primer Ministro británico, Boris Johnson, perdió su apoyo mayoritario en el Parlamento, a tan sólo dos meses del Brexit. Mientras éste realizaba su intervención en la Cámara de los Comunes, el miembro del partido conservador Philip Lee se unió al debate junto con el partido opositor en contra de buscar salir de la Unión Europea (UE) el 31 de octubre. La situación en torno al Brexit se ha intensificado debido a que las 10:00 pm (GMT+1) se lanzará una votación en el Parlamento para decidir si tomar el control de la agenda parlamentaria, y así poder aprobar una legislación que obligue a Johnson solicitar un retraso de tres meses para la salida del Reino Unido (RU) de la UE. Si lo anterior sucede, Johnson estaría listo para llamar a unas elecciones generales evitando así el retraso anteriormente mencionado; posiblemente todo se defina el 14 de octubre. Por otra parte, la portavoz de la Comisión Europea, Mina Andreeva, señaló que un Brexit sin acuerdo es una “posibilidad muy clara”, recomendando a los ciudadanos y empresas de la UE prepararse para la salida del RU en el mes de octubre; ésta añadió que el mejor resultado sería un Brexit basado en el acuerdo de retiro negociado. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0.34%) cerró en 3.420.74 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0.19%) cerró en 7.268.19 puntos y, en Alemania el DAX (-0.36%) cerró en 1.1910.8 unidades.



En Asia, el Ministro de Comercio de China anunció que derechos antidumping se aplicarán a partir del 6 de septiembre, sobre las importaciones de fenol proveniente de Estados Unidos, la UE, Corea, Japón y Tailandia. En un comunicado en línea, el Ministro resaltó los daños significativos que estas importaciones han generado a las industrias nacionales y el tiempo de 5 años que estos derechos de aduana se aplicarán. Por otra parte, el Viceprimer Ministro chino, Lui He, dijo que Pekín se opone firmemente a una guerra comercial, la cual no es buena tanto para China como para Estados Unidos; según Lui, China espera que ambas partes puedan llegar a un acuerdo y dejar atrás sus diferencias. La agencia señaló que estas pronunciaciones fueron poco después de que el Viceprimer Ministro se reuniera con los senadores norteamericanos Steve Daines y David Perdue. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20625.16 puntos, con una variación diaria de (+0.02%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0.14%) para llegar a 3853.611 unidades.



En América Latina, el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas de Colombia (DANE), publicó el nivel de exportaciones interanual para el mes de julio, cayendo (-9,9%), luego del (-8,7%) pasado. Por su parte, el peso argentino reflejó una respuesta positiva frente a las medidas impuestas por el gobierno, las cuales comenzaron a regir el 1 de septiembre, restringiendo las compras de dólares; esto impulsó una apreciación en un (5,7%), transándose a (55,7/55,8) pesos argentinos por dólar. Por otro lado, el Instituto de Investigaciones Económicas (Iipe) de Brasil publicó el Índice de Inflación (IPC) mensual, de (0,33%) para agosto, luego del (0,14%) para julio. En otras noticias, el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile evidenció el Índice de Ventas Minoristas, situándolo en (1,8%), luego del (-1,2%) para el mes anterior. En contraste, el Índice de Producción Industrial de Brasil interanual decreció (-2,5%) con una caída mayor al (-1,3%) esperado; sin embargo, cayó (340 pb) menos que el (-5,9%) del mes anterior. Finalmente, [MPVU1] el peso chileno ha presentado un debilitamiento a causa de la caída de los precios de su principal bien de exportación, el cobre; sin embargo, el Ministro de Hacienda de Chile, Felipe Larraín, manifestó que el país aún no se encuentra en las condiciones que impliquen la necesidad de una intervención de política monetaria; Larraín dijo: “Eso lo tendría que decidir el Banco Central dependiendo que se den esos escenarios, que todavía no se han dado”. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0.01%), quedando en 3.443.88 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0.04%) cerró en 1.561.49 puntos.



Con respecto a commodities, en respuesta a los malos resultados manufactureros en China y Estados Unidos, además de la continuación de la disputa entre estos dos países, los precios del petróleo cayeron durante la sesión del día de hoy. Los futuros de crudo estadounidense cayeron 3%, como consecuencia de los malos resultados en los PMI de ISM, un crecimiento decepcionante en Corea del Sur y los tweets agresivos de Trump. Por el lado de la oferta, las exportaciones petroleras venezolanas cayeron a sus niveles más bajos en 2019, como consecuencia de las fuertes sanciones estadounidenses. El precio de referencia WTI, con una variación de (-2.11%) cerró en US\$53.94 por barril y, el Brent, con una variación de (-0.73%) cerró en US\$58.23 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+1.17%) se ubicó en US\$1.547.12 por onza.

## Emisiones Vigentes

3 de septiembre 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	1.61	104.36	4.84%	158	26.24
21-mar-23	4.4%	1000	3.55	97.85	5.04%	313	1.54
28-jun-27	9.9%	1924	7.82	126.41	5.58%	724	-20.57

\* 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	0.48	104.44	2.34%	49	76	-0.9	34	-3
12-jul-21	4.375%	2000	1.86	103.84	2.25%	186	79	64.6	5	-13
15-mar-23	2.625%	1000	3.53	101.13	2.29%	340	93	94.3	4	-17
26-feb-24	4.000%	2100	4.48	106.60	2.44%	438	109	106.6	2	-14
21-may-24	8.125%	1000	4.72	125.10	2.46%	507	112	117.1	6	-21
28-ene-26	4.500%	1500	6.40	110.87	2.64%	622	126	131.6	2	-10
25-abr-27	3.875%	2400	7.64	108.21	2.68%	719	127	136.4	2	-15
15-mar-29	4.500%	2000	9.53	113.77	2.84%	1155	139	148.4	1	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	18.04	146.10	3.82%	1669	216	233.7	0	-4
18-ene-41	6.125%	2500	21.38	133.83	3.80%	1771	206	228.7	0	-5
26-feb-44	5.625%	2500	24.48	129.14	3.79%	1891	197	224.3	0	-7
15-jun-45	5.000%	4500	25.78	121.29	3.71%	1884	186	216.7	0	-9
15-may-49	5.200%	1500	29.70	125.54	3.76%	2090	182	221.7	0	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

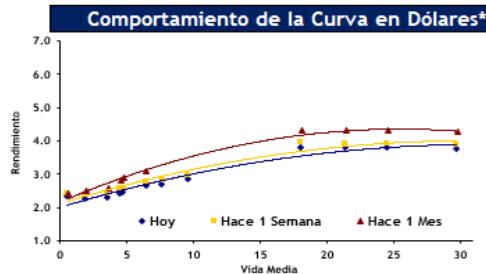
\*\*\*\* Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

### 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	6.55	120.12	0.72%	709	143	107	57%	-22

\* En millones de euros \*\* Spread sobre BUND 10Y.

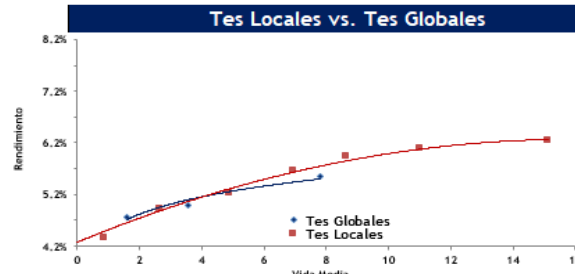
\*\*\* Spread sobre Mid Swap 10Y. \*\*\*\* Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



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

Fuente: Bloomberg

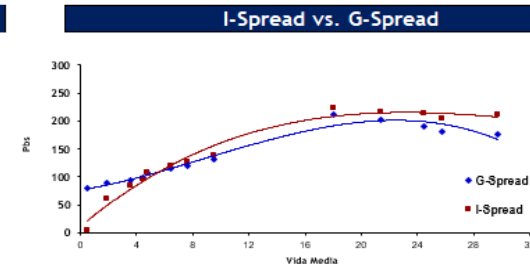
Fecha de actualización: 3 de septiembre de 2019



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

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 3 de septiembre de 2019



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 3 de septiembre de 2019

## Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	26,118.02	-1.08%	0.59%
S&P	2,906.27	-0.69%	0.16%
FTSE	7,268.19	-0.19%	-3.15%
Nikkei	20,625.16	0.02%	-9.13%
MEX	41,826.55	-0.67%	-15.48%
Bovespa	99,680.83	-0.94%	30.83%
COLCAP	1,561.49	0.04%	1.65%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,550.00	1.77%	28.99%
Plata	19.23	5.72%	33.16%
Petroleo WTI	53.93	-4.90%	-22.74%
Petroleo BRENT	58.17	-0.84%	-25.57%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,443.88	0.01%	13.06%
BRL	4.17	-0.46%	0.23%
MXN	19.98	0.04%	2.98%
JPY	105.95	0.01%	-4.90%
EUR	1.10	-0.02%	-5.27%
VIX			
VIX	19.66	3.58%	52.88%

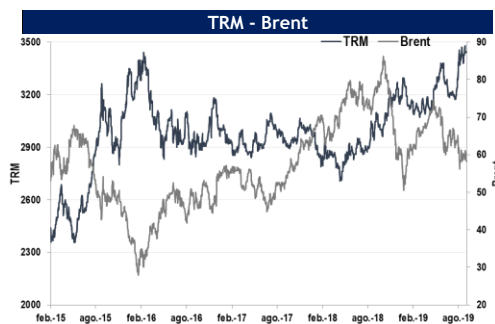
## Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.34	0.6 pb	-162 pb
FED Funds Rate	2.25	0 pb	25 pb
LIBOR 3 meses	2.13	-0.5 pb	-19 pb
LIBOR 6 meses	2.02	-1.3 pb	-51 pb
Tesoros 2 años	1.45	-5.3 pb	-117 pb
Tesoros 5 años	1.33	-5.6 pb	-141 pb
Tesoros 10 años	1.46	-3.9 pb	-140 pb
Tesoros 30 años	1.95	-1 pb	-107 pb

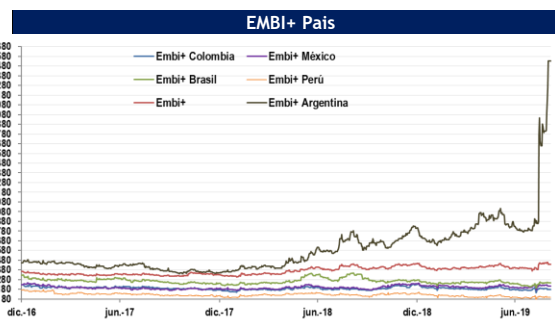
## Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	361.00	-20 pb	-35 pb
EMBI G Colombia	181.00	2 pb	-3 pb
EMBI+	437.09	-21 pb	4 pb
EMBI+ Colombia	181.00	2 pb	181 pb
EMBI+ Peru	97.00	0 pb	97 pb
EMBI+ Brasil	251.00	3 pb	251 pb
EMBI+ México	216.00	3 pb	216 pb
EMBI+ Argentina	2,513.00	-20 pb	2513 pb

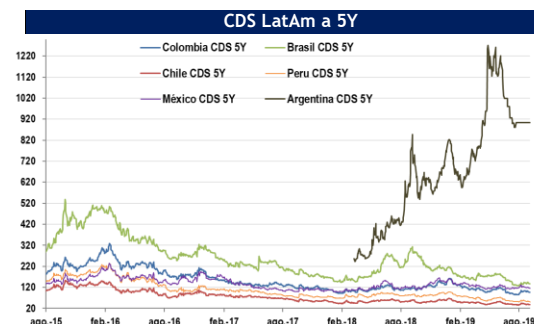
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	94.19	-2 pb	-20 pb
CDS Perú	51.03	0 pb	-34 pb
CDS Brasil	134.29	-2 pb	-174 pb
CDS México	113.06	-2 pb	-10 pb
CDS Chile	36.95	-1 pb	-21 pb
CDS Argentina	898.65	0 pb	124 pb



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de septiembre de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de septiembre de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 3 de septiembre de 2019

**Contacto**

3 de septiembre 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.