

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Presidente Donald Trump se refirió a la devaluación del euro, diciendo: “¡El euro está cayendo contra el dólar ‘como loco’ dándoles una gran ventaja a las exportaciones y las manufacturas (...) y la Fed no hace nada!”, adicionalmente, manifestó que “no tenemos un problema de aranceles (estamos controlando a jugadores malos y/o injustos), tenemos un problema con la Fed. ¡Ellos no tienen idea!”, presionando así a la FED a actuar frente a dicho fenómeno y acusándolos por éste. Por su parte, el Bureau of Economic Analysis publicó un Índice de Gasto en Consumo Personal deflactor (PCE) de (0,2%) en julio, después del (0,1%) pasado; ésta es la medida de la variación en los precios de la economía observada por la Reserva Federal (FED) para sus decisiones de política monetaria. Además, el PCE deflactor interanual fue de (1,4%), luego de un crecimiento generalizado de precios de (1,3%) interanual para el mes previo. Adicionalmente, el Bureau publicó un crecimiento de (0,6%) del Gasto Personal Mensual estadounidense en el mes de julio, mayor al (0,5%) esperado por los economistas y al (0,3%) del mes anterior. En otras noticias, el Índice PMI de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en (89,8) en agosto, menor al (92,1) previsto, mostrando una caída en el sentimiento del consumidor frente a la actividad económica; este índice intenta predecir el gasto de los consumidores. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0.16%) cerró en 26.403.28 puntos, el S&P 500 (+0.06%) llegó hasta 2.926.46 puntos y, el NASDAQ (-0.13%) quedó en 7.962.88 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.5% con una variación de (+0.15 pb) y el benchmark a 30 años terminó en 1.96% con una variación de (-0.17 pb).



En Europa, según la oficina de estadística de la Unión Europea (UE), el Índice de Precios al Consumidor fue relativamente bajo en el mes de agosto y llegó a un (1,0%), en línea con los analistas; además, la inflación subyacente, la cual excluye alimentación y energía, fue de (1,1%). En comparación con el objetivo inflacionario del Banco Central Europeo (BCE), la inflación en julio y agosto estuvo por debajo del (2%), asimismo, este par de meses han tenido el crecimiento de precios más bajo desde noviembre de 2016. Por otra parte, el Instituto Nacional de Economía Estadística y de Estudios Económicos (Insee) de Francia publicó el IPC, el cual fue de (1,2%) (YoY), siendo el crecimiento más bajo desde mayo, mientras que el pronóstico de los economistas estaba en un crecimiento de (1,3%). En contraste, la Organización Agrícola de Agricultores del Reino Unido solicitó al Primer Ministro Boris Johnson aranceles de importación a productos agrícolas si el país se retira de la UE sin acuerdo. Según la presidenta del National Farmers Union (NFU), Minette Butters, si hay un Brexit sin acuerdo, se implementarán aranceles a la exportación y esto generará excedente de productos agrícolas en el mercado interno; asimismo, solicitó resaltar el plan de eliminación arancelaria en la frontera con Irlanda. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0.45%) cerró en 3.426.76 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0.32%) cerró en 7.207.18 puntos y, en Alemania el DAX (+0.85%) cerró en 1.1939.2 unidades.



En Asia, el Ministro de Economía japonés, Toshimitsu Motegi, señaló en una posterior reunión con su gabinete que no hubo discusión sobre las cláusulas de intercambio en las conversaciones comerciales entre EE.UU. y Japón. De igual manera, dijo “el consumo personal y la inversión de capital están en una tendencia creciente, pero la demanda externa es débil”, en medio de las tensiones entre el país y Corea del Sur. Por otra parte, las ventas minoristas de Japón disminuyeron en (-2,0%) desde el año anterior. En contraste con las expectativas de los analistas de (-0,8%); esta disminución fue causada por el impacto del verano frío que ha afectado la comercialización de varios productos como la venta de aires acondicionados y ropa. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20704.37 puntos, con una variación diaria de (+1.19%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0.25%) para llegar a 3799.586 unidades.



En América Latina, el Departamento Nacional Administrativo de Estadística de Colombia (DANE) publicó la Tasa de Desempleo Urbano, la cual fue (0,4 pp) más baja que el mes anterior, arrojando una cifra de (10,3%) para el mes de julio, después del (10,7%) anterior. Sin embargo, la Tasa de Desempleo fue de (10,7%) para el mismo mes, mayor a la proporción anterior de (9,4%); empero, esta tasa es menos referenciada por el mercado a pesar de su visión más general en los datos, según los analistas. En contraste, el Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE) publicó una Tasa de Desempleo de (11,8%) para el mes de julio, luego de (12,0%) del mes anterior. En otras noticias, la agencia S&P Global Ratings cambió la medida de default que había puesto a Argentina, dejando sus calificaciones referentes a la deuda soberana de corto y de largo plazo en C y CCC- respectivamente; su decisión fue impulsada por las nuevas condiciones para papeles de corto plazo, las cuales entraron en vigencia este mismo día. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0.16%), quedando en 3.443.5 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+1.11%) cerró en 1.559.52 puntos.



Con respecto a commodities, los futuros sobre los precios del petróleo cayeron casi 3% durante la jornada del viernes, debido a los efectos negativos en la demanda que puede tener el Huracán Dorian, que se acerca a Florida. Sin embargo, esta semana los precios del petróleo presentaron uno de los mayores incrementos semanales desde julio, impulsados por una retórica conciliadora entre Estados Unidos y China. Por otro lado, de acuerdo con la Commodity Futures Trading Commission (CFTC), los fondos de cobertura y otros administradores de fondos, cortaron sus posiciones netas en largo sobre los futuros de crudo y sus opciones durante la última semana. Por último, la junta directiva de Saudi Aramco determinó que enlistar a la gigante energética en Nueva York para una IPO es demasiado riesgoso, sin embargo, la decisión final recaerá en el Príncipe Mohammed Bin Salman. El precio de referencia WTI, con una variación de (-2.84%) cerró en US\$55.1 por barril y, el Brent, con una variación de (-2.13%) cerró en US\$59.2 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-1.21%) se ubicó en US\$1.520.38 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7.8%	2467	1.62	104.37	4.86%	159	27.42
21-mar-23	4.4%	1000	3.56	97.88	5.03%	314	2.69
28-jun-27	9.9%	1924	7.83	126.43	5.58%	725	-16.00

* 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	0.49	104.54	2.30%	50	66	-15.5	-20	-10
12-jul-21	4.375%	2000	1.87	103.81	2.28%	186	76	61.6	-1	-7
15-mar-23	2.625%	1000	3.54	101.05	2.32%	340	90	90.2	2	-14
26-feb-24	4.000%	2100	4.49	106.43	2.48%	438	108	105.2	0	-10
21-may-24	8.125%	1000	4.73	124.96	2.49%	507	110	114.7	0	-20
28-ene-26	4.500%	1500	6.41	110.66	2.68%	621	125	129.8	0	-5
25-abr-27	3.875%	2400	7.65	108.02	2.71%	718	124	134.6	-2	-11
15-mar-29	4.500%	2000	9.54	113.54	2.87%	1153	138	147.0	-2	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	18.05	145.78	3.84%	1665	215	233.0	0	-3
18-ene-41	6.125%	2500	21.38	133.42	3.82%	1764	206	228.6	-1	-3
26-feb-44	5.625%	2500	24.49	128.70	3.81%	1882	197	224.4	-1	-4
15-jun-45	5.000%	4500	25.79	120.82	3.74%	1874	187	217.0	-1	-6
15-may-49	5.200%	1500	29.71	125.09	3.79%	2080	183	221.9	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

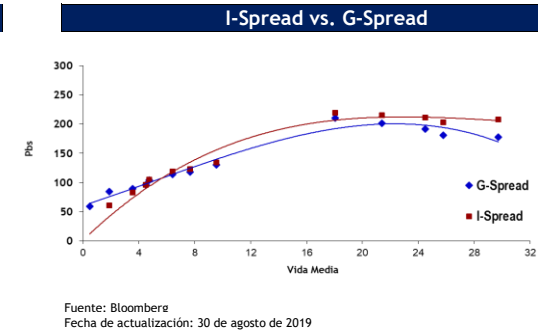
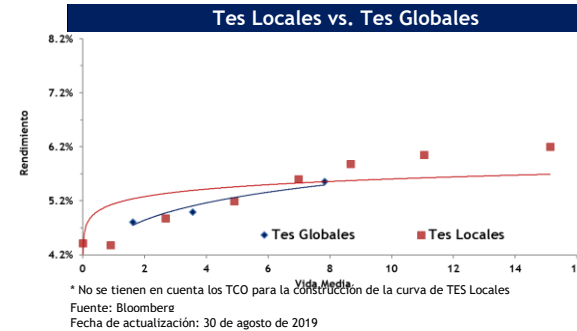
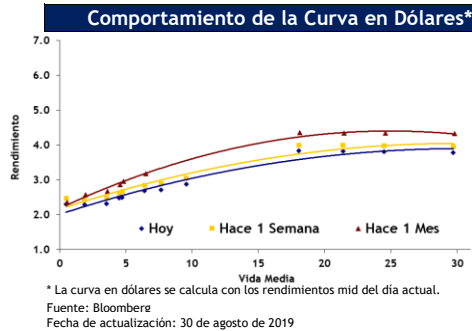
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	6.56	120.18	0.72%	710	142	107	-103%	-21

* 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	26,403.28	0.16%	1.69%
S&P	2,926.46	0.06%	0.86%
FTSE	7,207.18	0.32%	-3.03%
Nikkei	20,704.37	1.19%	-9.45%
MEX	42,622.50	1.89%	-13.98%
Bovespa	101,134.60	0.61%	31.90%
COLCAP	1,559.52	1.11%	1.09%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,523.00	-0.49%	26.92%
Plata	18.19	0.10%	25.61%
Petroleo WTI	55.10	-1.22%	-21.57%
Petroleo BRENT	59.25	-2.05%	-23.81%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,443.50	0.16%	13.56%
BRL	4.15	-0.60%	-0.12%
MXN	20.06	-0.39%	4.98%
JPY	106.28	-0.23%	-4.23%
EUR	1.10	-0.68%	-5.90%
VIX			
VIX	18.98	6.15%	47.59%

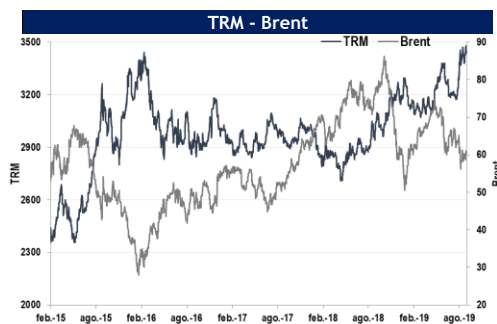
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.38	-1 pb	-155 pb
FED Funds Rate	2.25	0 pb	25 pb
LIBOR 3 meses	2.13	0.8 pb	-18 pb
LIBOR 6 meses	2.03	-0.4 pb	-50 pb
Tesoros 2 años	1.51	-1.2 pb	-114 pb
Tesoros 5 años	1.39	-0.9 pb	-136 pb
Tesoros 10 años	1.50	0.3 pb	-136 pb
Tesoros 30 años	1.96	-0.1 pb	-104 pb

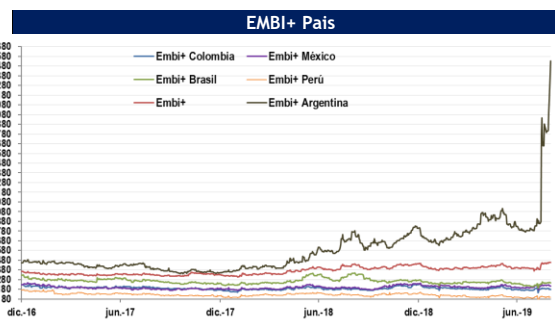
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	381.47	-3 pb	-7 pb
EMBI G Colombia	180.00	-4 pb	-1 pb
EMBI+	457.82	0 pb	37 pb
EMBI+ Colombia	180.00	-3 pb	-2 pb
EMBI+ Peru	98.00	1 pb	-24 pb
EMBI+ Brasil	249.00	-2 pb	-97 pb
EMBI+ México	214.00	-4 pb	20 pb
EMBI+ Argentina	2,533.00	283 pb	1759 pb

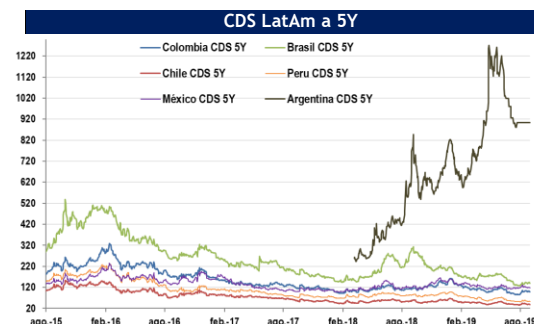
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	96.64	-1 pb	-18 pb
CDS Perú	51.80	-1 pb	-33 pb
CDS Brasil	137.88	-2 pb	-166 pb
CDS México	115.73	-2 pb	-4 pb
CDS Chile	38.33	0 pb	-19 pb
CDS Argentina	898.65	0 pb	141 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 30 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 30 de agosto de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 30 de agosto de 2019

Contacto

30 de agosto 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.