

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente Donald Trump anunció la implementación de aranceles para todos los bienes que se importan desde México, inicialmente la tasa arancelaria será de (5,0%), entrará en vigencia el 10 de junio y se elevará mensualmente en (5 pp) hasta llegar a un (25,0%) para el mes de octubre. Según las declaraciones del presidente, la imposición arancelaria permanecerá vigente hasta que el país latinoamericano busque la forma de cesar el flujo de inmigrantes ilegales a los Estados Unidos. Por otro lado, en un reporte del Departamento del Comercio se anunció que el Índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) del mes de abril presentó una variación de (0,2%) mensual y (1,5%) interanual, por lo que el principal indicador inflacionario de la Reserva Federal se mantuvo por debajo de la meta del (2,0%); sin embargo, el Departamento reportó a su vez, que el gasto de los consumidores norteamericanos se incrementó un (0,3%) mensual durante el mismo mes, por debajo del (1,1%) del mes inmediatamente anterior. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-1,41%) cerró en 24.815,04 puntos, el S&P 500 (-1,32%) llegó hasta 2.752,06 puntos y, el NASDAQ (-1,51%) quedó en 7.453,14 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,13% con una variación de (-8,87pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,57% con una variación de (-7,15pb).



En Europa, según la Oficina Federal de Estadística alemana (DESTATIS), el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se situó en (1,4%) interanual por debajo del (2%) registrado en abril, además, según DESTATIS, las ventas del comercio minorista en el país registraron una caída del (2%) para el mes de abril. Por su parte, según el Instituto Nacional de Estadística de Italia (ISTAT), la economía creció (0,1%) en el primer trimestre del 2019 y el Índice de precios al consumidor disminuyó en (0,1%) en abril con respecto al mes anterior. Finalmente, el Ministro de Finanzas de Gran Bretaña, volvió a elegir a Ben Broadbent, como el vicegobernador del Banco Central de Inglaterra, por su experiencia y compromiso con la institución. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-1,14%) cerró en 3.280,43 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,78%) cerró en 7.161,71 puntos y, en Alemania el DAX (-1,47%) cerró en 1.1726,8 unidades.



En Asia, según los datos del Buró de Estadísticas de China, el Índice de Gerentes de Compras (PMI) del sector manufacturero registró una reducción en el mes de mayo pasando de (50,1) a (49,4), dicha cifra se encuentra por debajo de la marca de 50 puntos que separa la expansión de la contracción de la economía. De igual forma, el Ministerio de Comercio de China amenazó con revelar una lista de empresas, grupos y personas extranjeras que considera poco fiables, dicha lista se aplicará a quienes violen las reglas del mercado, bloqueen los suministros a las compañías chinas, dañen los derechos e intereses de las firmas locales y afecten la seguridad nacional. Finalmente, el Ministerio de Asuntos Internos y Comunicación japonés, publicó el IPC subyacente de Tokio y la tasa de desempleo para el mes de mayo, las cuales se ubicaron en (1,1%) interanual y (2,4%), respectivamente; adicionalmente, el Ministerio de Economía, Comercio e Industria de Japón publicó el Índice de Producción Industrial (IPI) el cual se ubicó en (0,6%) para el mes de abril, explicado por incrementos en la producción de industrias de vehículos, maquinaria y transporte. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20601,19 puntos, con una variación diaria de (-1,63%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,31%) para llegar a 3629,789 unidades.



En Latinoamérica, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia (DANE), el desempleo durante el mes de abril cayó de (10,8%) a (10,3%), además, el Banco Central de Colombia decidió suspender el programa de acumulación de reservas internacionales iniciado en septiembre del 2018, según datos del emisor, la decisión se dio con el fin de evaluar la incidencia del programa en el mercado cambiario ante el panorama actual. Por su parte, según el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile (INE), las manufacturas cayeron un (1,4%) interanual para el mes de abril como resultado de una menor producción de alimentos, además, el INE reportó las cifras del desempleo, las cuales se mantuvieron en (6,9%) en el primer trimestre móvil a abril. Por otro lado, el Banco Central de Brasil reportó un superávit primario fiscal de (US\$ 1.680 millones). En el mercado de renta variable, el Colcap (+0%) cerró en 1.487 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,46%), quedando en 3.380 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, según la Administración de Información Energética de los Estados Unidos la producción de petróleo crudo en el país se incrementó en (241.000 bpd), el equivalente a (2,1%), durante el mes de marzo, donde la mayoría del incremento se debió al aporte del Golfo de México, el cual creció un (11,1%) a (1.907 millones de bpd) y Dakota del Norte que aumentó un (3,2%) a (1.352 millones de bpd). El precio de referencia WTI, con una variación de (-5,46%) cerró en US\$53,5 por barril y, el Brent, con una variación de (-5,11%) cerró en US\$61,99 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+2,02%) se ubicó en US\$1.305,58 por onza. aumentó un (3,2%) a (1.352 millones de bpd).

## Tes Globales

| Fecha de vencimiento | Cupón | Vigente* | Vida Media | Precio | Rendimiento | DVO1 | Spread Sobre Tes Locales |
|----------------------|-------|----------|------------|--------|-------------|------|--------------------------|
| 14-abr-21            | 7,8%  | 2467     | 1,87       | 104,18 | 5,33%       | 180  | 61,24                    |
| 21-mar-23            | 4,4%  | 1000     | 3,81       | 96,16  | 5,52%       | 327  | 13,28                    |
| 28-jun-27            | 9,9%  | 1924     | 8,08       | 123,44 | 6,09%       | 717  | -18,25                   |

\* 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       | 106,51 | 2,71% | 76     | 72           | 11,8        | -4                | -26                |
| 12-jul-21     | 4,375%  | 2000     | 2,12       | 102,94 | 2,93% | 207    | 101          | 86,9        | 13                | -22                |
| 15-mar-23     | 2,625%  | 1000     | 3,79       | 98,02  | 3,18% | 350    | 129          | 128,6       | 11                | -4                 |
| 26-feb-24     | 4,000%  | 2100     | 4,74       | 103,05 | 3,30% | 443    | 139          | 136,3       | 9                 | -6                 |
| 21-may-24     | 8,125%  | 1000     | 4,98       | 121,14 | 3,46% | 509    | 155          | 155,0       | 8                 | 1                  |
| 28-ene-26     | 4,500%  | 1500     | 6,66       | 105,28 | 3,60% | 605    | 160          | 162,0       | 6                 | 6                  |
| 25-abr-27     | 3,875%  | 2400     | 7,90       | 101,32 | 3,68% | 685    | 163          | 168,1       | 7                 | 2                  |
| 15-mar-29     | 4,500%  | 2000     | 9,79       | 105,19 | 3,86% | 1033   | 174          | 177,7       | 6                 | N/A                |
| 18-sep-37     | 7,375%  | 1818     | 18,30      | 130,07 | 4,87% | 1439   | 256          | 260,1       | 4                 | 7                  |
| 18-ene-41     | 6,125%  | 2500     | 21,63      | 117,15 | 4,84% | 1487   | 245          | 253,5       | 4                 | 6                  |
| 26-feb-44     | 5,625%  | 2500     | 24,74      | 111,89 | 4,80% | 1558   | 234          | 247,8       | 4                 | 4                  |
| 15-jun-45     | 5,000%  | 4500     | 26,04      | 104,09 | 4,73% | 1532   | 224          | 240,7       | 4                 | 4                  |
| 15-may-49     | 5,200%  | 1500     | 29,96      | 106,56 | 4,79% | 1659   | 222          | 246,2       | 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

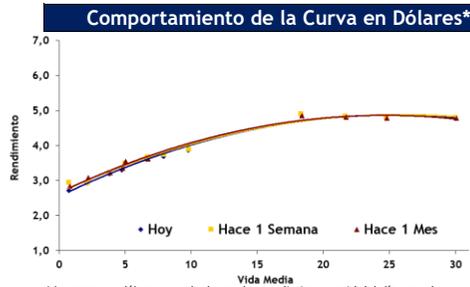
\*\*\*\* Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

## 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     | 6,81       | 116,97 | 1,26% | 711    | 146          | 104         | 3    | -278       |

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

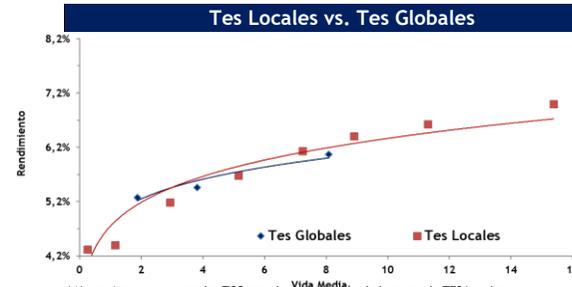
\*\*\* Spread sobre Mid Swap 10Y. \*\*\*\* Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



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

Fuente: Bloomberg

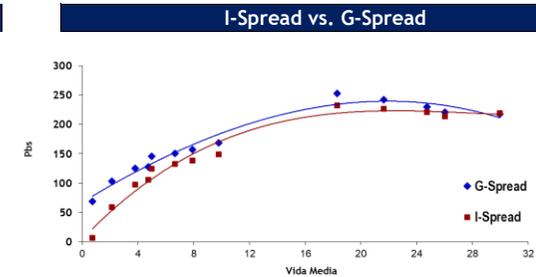
Fecha de actualización: 31 de mayo de 2019



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

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 31 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 31 de mayo de 2019

## Renta Variable, Divisas y Commodities

| Mercado Accionario |           |                  |                 |
|--------------------|-----------|------------------|-----------------|
| Indicador          | Hoy       | Variación diaria | Variación Anual |
| Dow Jones          | 24.815,04 | -1,41%           | 1,64%           |
| S&P                | 2.752,06  | -1,32%           | 1,73%           |
| FTSE               | 7.161,71  | -0,78%           | -6,73%          |
| Nikkei             | 20.601,19 | -1,63%           | -7,08%          |
| MEX                | 42.749,16 | -1,38%           | -4,28%          |
| Bovespa            | 97.030,32 | -0,44%           | 26,42%          |
| COLCAP             | 1.487,00  | 0,00%            | -3,86%          |

| Commodities    |          |                  |                 |
|----------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador      | Hoy      | Variación diaria | Variación Anual |
| Oro            | 1.305,80 | 1,45%            | 0,44%           |
| Plata          | 14,57    | 0,52%            | -11,49%         |
| Petroleo WTI   | 53,50    | -9,03%           | -20,20%         |
| Petroleo BRENT | 64,49    | -3,56%           | -16,88%         |

| Monedas Spot |          |                  |                 |
|--------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador    | Hoy      | Variación diaria | Variación Anual |
| COP          | 3.380,00 | 0,46%            | 16,93%          |
| BRL          | 3,92     | -1,48%           | 5,34%           |
| MXN          | 19,62    | 2,48%            | -1,48%          |
| JPY          | 108,29   | -1,21%           | -0,49%          |
| EUR          | 1,12     | 0,36%            | -4,48%          |
| VIX          |          |                  |                 |
| VIX          | 18,71    | 8,15%            | 21,26%          |

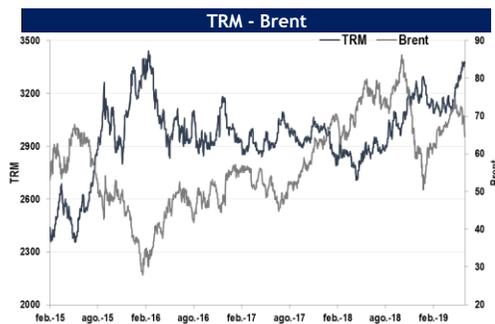
## Tasas de Interés

| Tasas de interés |      |                  |                 |
|------------------|------|------------------|-----------------|
| Indicador        | Hoy  | Variación diaria | Variación Anual |
| Swap 10 años     | 2,08 | -9,1 pb          | -83 pb          |
| FED Funds Rate   | 2,50 | 0 pb             | 75 pb           |
| LIBOR 3 meses    | 2,52 | -0,2 pb          | 22 pb           |
| LIBOR 6 meses    | 2,54 | 1,9 pb           | 8 pb            |
| Tesoros 2 años   | 1,93 | -13,6 pb         | -50 pb          |
| Tesoros 5 años   | 1,91 | -10,8 pb         | -78 pb          |
| Tesoros 10 años  | 2,13 | -8,8 pb          | -73 pb          |
| Tesoros 30 años  | 2,57 | -7,1 pb          | -46 pb          |

## Indicadores de Riesgo

| EMBI*           |        |                  |                 |
|-----------------|--------|------------------|-----------------|
| Indicador       | Hoy    | Variación diaria | Variación Anual |
| EMBI G          | 390,72 | 2 pb             | 30 pb           |
| EMBI G Colombia | 214,00 | 7 pb             | 11 pb           |
| EMBI+           | 433,09 | 1 pb             | 55 pb           |
| EMBI+ Colombia  | 212,00 | 3 pb             | 8 pb            |
| EMBI+ Peru      | 123,00 | 5 pb             | -19 pb          |
| EMBI+ Brasil    | 275,00 | 3 pb             | -30 pb          |
| EMBI+ México    | 228,00 | 9 pb             | 8 pb            |
| EMBI+ Argentina | 990,00 | 33 pb            | 469 pb          |

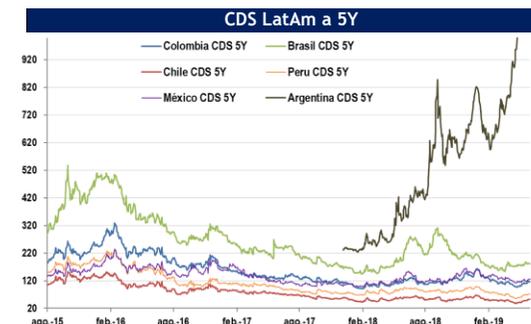
| CDS 5 años*   |          |                  |                 |
|---------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador     | Hoy      | Variación diaria | Variación Anual |
| CDS Colombia  | 118,98   | 3 pb             | -8 pb           |
| CDS Perú      | 72,57    | 2 pb             | -23 pb          |
| CDS Brasil    | 183,46   | 1 pb             | -45 pb          |
| CDS México    | 133,68   | 8 pb             | -4 pb           |
| CDS Chile     | 53,06    | 1 pb             | -7 pb           |
| CDS Argentina | 1.191,79 | 41 pb            | 806 pb          |



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 31 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 31 de mayo de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 31 de mayo de 2019

**Contacto**

31 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 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.

---