

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Buró de Análisis Económico del Departamento de Comercio, reportó que el déficit de la balanza comercial se contrajo en el mes de abril ubicándose en (USD -\$50,8 miles de millones) en comparación con el mes de marzo, en donde se situó en (USD -\$51,9 miles de millones), debido a que las importaciones del país se redujeron más que las exportaciones. Por otro lado, el Departamento de Trabajo informó que las nuevas solicitudes de subsidios por desempleo se mantuvieron estables para la semana que termina el 1 de junio, en comparación con la semana inmediatamente anterior posicionándose en (218.000) solicitudes, estando por encima de las previsiones de los analistas que esperaban que se ubicará en (215.000) solicitudes. Por su parte, el presidente estadounidense, Donald Trump, amenazó con imponer aranceles a China equivalentes a (USD \$300.000 millones); adicionalmente, declaró que pensaba que México, así como el país asiático, quería alcanzar un acuerdo en lo referente a sus disputas comerciales con Estados Unidos. Finalmente, funcionarios de la Reserva Federal (FED) y del Fondo Monetario Internacional (FMI), advirtieron que las tensiones en el comercio internacional y el aumento de los aranceles supondría un creciente riesgo en el crecimiento económico de Estados Unidos y de la economía mundial. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,71%) cerró en 25.720,66 puntos, el S&P 500 (+0,61%) llegó hasta 2.843,49 puntos y, el NASDAQ (+0,53%) quedó en 7.615,55 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,12% con una variación de (-1,74pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,61% con una variación de (-3,27pb).



En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo inalteradas las tasas de interés y argumentó que continuará pagando a los bancos con el fin de incentivar la realización de créditos a hogares y empresas; el Banco a su vez, postergó la estimación de una subida en las tasas hasta el primer trimestre de 2020, frente al discurso previo que anunciaba que las tasas permanecerán en sus niveles actuales hasta finales del presente año. Asimismo, el BCE dio más indicios del funcionamiento de la nueva versión del programa de préstamos de largo plazo (TLTRO-III), afirmando que la tasa aplicada en este nuevo programa será inferior y que podría ser tan baja como la tasa de depósitos bancarios promedio, más 10 puntos básicos. Por otro lado, según la Agencia de Estadísticas de la Unión Europea Eurostat, el dato preliminar de crecimiento del PIB en la zona euro durante el primer trimestre del año fue de (0,4%) trimestral, mientras que la variación interanual se ubicó en (1,2%). Finalmente, el Vicepresidente de la Comisión Europea, Valdis Dombrovskis, afirmó que Italia requiere un gran esfuerzo para reducir el déficit para 2019 si quieren evitar un procedimiento disciplinario y añadió que las propuestas de rebajar impuestos, por parte de partidos de derecha en el país europeo, serían muy costosos y profundizarían el deterioro de las finanzas públicas. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,05%) cerró en 3.338,41 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,55%) cerró en 7.259,85 puntos y, en Alemania el DAX (-0,23%) cerró en 1.1953,1 unidades.



En Asia, el subdirector de la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China, Ning Jizhe, declaró que el país asiático se mantendrá firme en su posición de incentivar a las firmas extranjeras a que inviertan o expandan sus negocios en China, agregando que el país tiene un vasto mercado y las condiciones necesarias para mantener un desarrollo económico estable. Por otro lado, el Ministerio de Industria y Tecnología Informática de China, otorgó licencias 5G para uso comercial a firmas como China Telecom, China Mobile, China Unicom y China Broadcasting Network, lo cual marca el inicio de una nueva era en lo referente a telecomunicaciones, pues se espera que esta tecnología brinde nuevas oportunidades y favorezca el crecimiento de la economía digital china. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20774,04 puntos, con una variación diaria de (-0,01%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,9%) para llegar a 3564,678 unidades.



En Latinoamérica, según el Departamento Nacional de Estadísticas de Colombia (DANE), el país registró una inflación de (0,31%) para el mes de mayo, cifra que estuvo en línea con las expectativas de los analistas, quienes proyectaban una inflación de (0,30%); la variación del indicador estuvo impulsada principalmente por el incremento de los precios de las bebidas alcohólicas en (0,79%), de los alimentos con un (0,65%) y del sector de alojamiento, agua, electricidad y gas con un (0,43%). Por su parte, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) de Chile, el Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI) cayó en abril un (8,8%) interanual, siendo el décimo segundo mes consecutivo que el índice se ubica en terreno negativo, según el INDEC, el rubro que más aportó a la caída, fue el automotor con un retroceso de (26,2%) interanual. En otras noticias, la producción de autos en México cayó un (1,47%) interanual para el mes de mayo, además el mercado interno de autos cayó (11,18%) a (102,081). En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,44%) cerró en 1.489,99 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,42%), cerrando en 3.291 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, el Presidente Vladimir Putin afirmó que Rusia tiene ciertas diferencias con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) en lo que respecta al precio justo del petróleo, sin embargo, aseguró que el país adoptará una decisión conjunta con sus colegas del bloque en la reunión que se llevará a cabo a finales de este mes. Por su parte, la petrolera estatal de Venezuela PDVSA planea abrir una oficina en Moscú para finales de este mes, pues según el gobierno venezolano, se quiere salvaguardar los activos del país. El precio de referencia WTI, con una variación de (+3,04%) cerró en US\$53,25 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,85%) cerró en US\$62,36 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,73%) se ubicó en US\$1.335,24 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,86	104,16	5,32%	178	69,91
21-mar-23	4,4%	1000	3,79	96,11	5,54%	325	28,17
28-jun-27	9,9%	1924	8,06	123,68	6,05%	718	-7,62

* 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	0,72	106,29	2,84%	75	90	28,9	5	-12
12-jul-21	4,375%	2000	2,10	103,14	2,82%	207	93	81,3	-2	-20
15-mar-23	2,625%	1000	3,78	98,58	3,03%	351	115	113,7	-2	-10
26-feb-24	4,000%	2100	4,72	103,70	3,15%	445	126	120,9	-2	-9
21-may-24	8,125%	1000	4,96	121,92	3,30%	512	140	138,3	-3	-6
28-ene-26	4,500%	1500	6,64	106,48	3,40%	612	141	139,7	-2	-4
25-abr-27	3,875%	2400	7,89	102,45	3,52%	693	147	148,6	-1	-4
15-mar-29	4,500%	2000	9,78	106,50	3,70%	1054	159	158,2	-1	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,28	132,45	4,71%	1474	238	238,4	-1	1
18-ene-41	6,125%	2500	21,62	119,48	4,68%	1527	227	232,5	0	-1
26-feb-44	5,625%	2500	24,72	114,16	4,65%	1603	217	227,5	0	-3
15-jun-45	5,000%	4500	26,03	106,71	4,56%	1586	204	217,9	0	-6
15-may-49	5,200%	1500	29,94	109,62	4,60%	1728	199	222,1	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

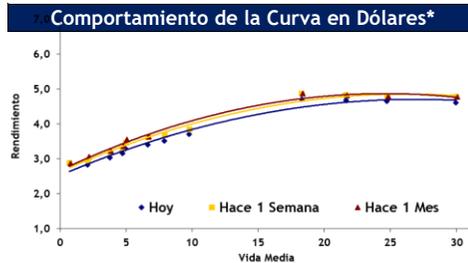
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Bonos Global denominado en Euros

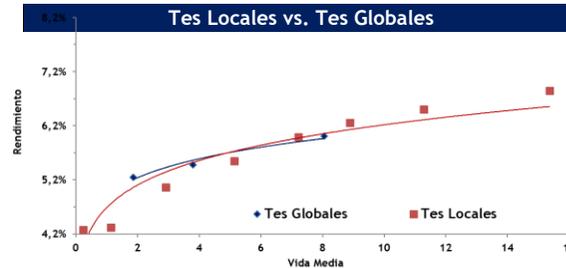
Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	6,79	117,20	1,22%	712	146	105	1	-256

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

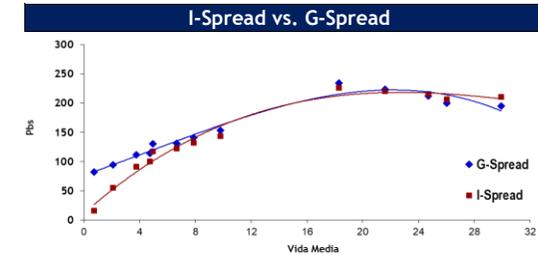
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 6 de junio de 2019



* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 6 de junio de 2019



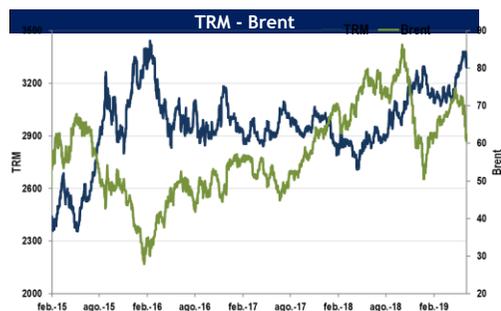
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 6 de junio de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

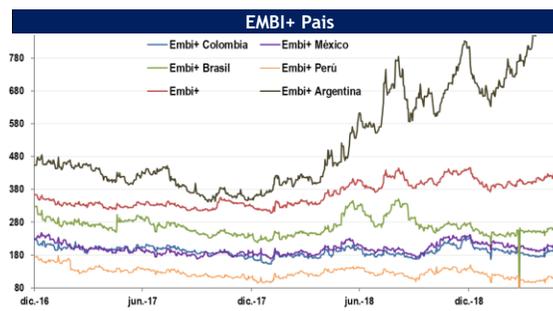
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.720,66	0,71%	2,28%
S&P	2.843,49	0,61%	2,57%
FTSE	7.259,85	0,55%	-5,87%
Nikkei	20.774,04	-0,01%	-8,98%
MEX	43.147,83	-0,63%	-4,50%
Bovespa	97.204,85	1,26%	27,70%
COLCAP	1.489,99	0,44%	-4,16%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.333,00	0,35%	2,77%
Plata	14,86	0,47%	-10,99%
Petroleo WTI	53,17	-0,58%	-17,86%
Petroleo BRENT	62,30	2,75%	-17,33%

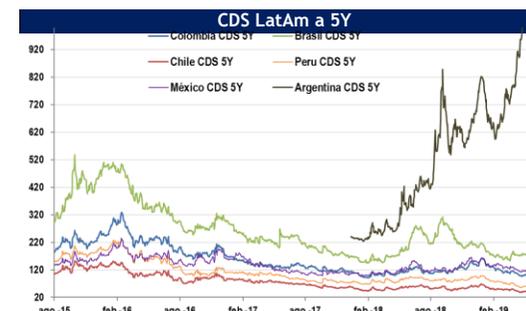
Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.291,00	-0,42%	16,29%
BRL	3,89	0,13%	0,91%
MXN	19,72	0,68%	-2,88%
JPY	108,53	0,06%	-1,50%
EUR	1,13	0,46%	-4,26%
VIX			
VIX	15,90	-1,18%	36,60%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 6 de junio de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 6 de junio de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 6 de junio de 2019

Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,12	0,2 pb	-91 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	75 pb
LIBOR 3 meses	2,47	-0,3 pb	15 pb
LIBOR 6 meses	2,41	-1,6 pb	-7 pb
Tesoros 2 años	1,89	3,3 pb	-63 pb
Tesoros 5 años	1,89	1,6 pb	-92 pb
Tesoros 10 años	2,12	-1,7 pb	-85 pb
Tesoros 30 años	2,61	-3,2 pb	-51 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	381,90	-6 pb	19 pb
EMBI G Colombia	197,00	-2 pb	3 pb
EMBI+	426,87	-6 pb	46 pb
EMBI+ Colombia	196,00	-2 pb	1 pb
EMBI+ Perú	107,00	-3 pb	-29 pb
EMBI+ Brasil	256,00	-2 pb	-57 pb
EMBI+ México	221,00	5 pb	5 pb
EMBI+ Argentina	952,00	-17 pb	484 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	113,62	-2 pb	-6 pb
CDS Perú	68,83	-1 pb	-22 pb
CDS Brasil	175,99	-1 pb	-71 pb
CDS México	127,87	1 pb	-20 pb
CDS Chile	49,13	-1 pb	-9 pb
CDS Argentina	1.163,16	-13 pb	816 pb

Contacto

6 de junio 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.
