

Noticias del día



Según dijo la firma de recolocación Challenger, Gray & Christmas, los anuncios de despidos en Estados Unidos aumentaron un 3% en febrero, el nivel más alto en 11 meses. Los anuncios de recortes de empleo alcanzaron 84.638 en febrero, el nivel más alto desde marzo del 2023, frente a los 82.307 en enero. Mientras tanto, según los datos publicados por la Oficina de Análisis Económico del Departamento del Comercio, el déficit comercial de Estados Unidos se expandió fuertemente en enero debido a un gran aumento en las importaciones de bienes. El déficit comercial aumentó un 5,1% a US\$ 67.400 millones en enero; anualmente, el déficit comercial se redujo a US\$ 779.800 millones en 2023 desde US\$ 951.200 millones en 2022. Las importaciones aumentaron un 1,1% a US\$ 324.600 millones en enero, mientras que las importaciones de bienes se dispararon un 1,2% hasta US\$ 263.400 millones. Las exportaciones aumentaron un 0,1% a US\$ 257.200 millones. Finalmente, el bono de referencia a diez años cerró en 4,09% mostrando una disminución de 2 puntos básicos, mientras que el bono a 30 años cerró en 4,25% mostrando una variación de 0 puntos básicos.



El Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener las tasas de interés en su última reunión, sin embargo, Christine Lagarde señaló que la inflación está cayendo más rápido de lo esperado, incrementando las probabilidades de un recorte más adelante este año. El BCE mantuvo los costos de endeudamiento en a niveles récord en 4,5% desde septiembre, afirmando que el primer recorte está en discusión. Por otra parte, se han reducido las expectativas de inflación por segundo trimestre consecutivo, por lo que se espera un crecimiento de los precios de 2,3% este año y en su objetivo de 2% el siguiente. La inflación continúa su tendencia a la baja a medida que decrecen los precios de la energía, al igual que la economía de la zona euro se estanca. No obstante, las presiones inflacionarias, en especial la de los salarios del sector servicios, continúan siendo demasiado altas. Entretanto, según la Oficina de Estadísticas, los pedidos industriales alemanes cayeron fuertemente en enero, más de lo esperado por los analistas: los pedidos cayeron un 11,3% en enero respecto al mes anterior; los economistas de Reuters esperaban una caída del 6,0%. Los pedidos extranjeros cayeron un 11,4% mensual y los pedidos nacionales un 11,2%.



Se espera una nueva reducción en el Índice de Precios al Consumidor (IPC), en caso de lograrse, serían 11 meses consecutivos con correcciones en la tasa de inflación. Según la encuesta de expectativas de Citibank, los analistas del mercado esperan que la inflación se desacelere desde el dato actual de 8,35% hasta 7,64% en promedio. La expectativa más baja en promedio está en 7,38%, mientras que la más alta alcanzó un 8%. Para la entidad, los rubros que habrían impulsado el IPC al alza del mes serían educación, arriendos, comidas fuera del hogar y electricidad. Por otro lado, los bienes transables como vehículos y otros durables presionarían a la baja el IPC ante la debilidad de la demanda y la fuerte apreciación del peso colombiano en el último año. Finalmente, los analistas del mercado también esperan un nuevo recorte de la tasa de interés para ubicarla en 12,13% en promedio. Las expectativas más bajas están en 11,75%, mientras las más altas se ubican en 12,50%. Por último, el dólar spot tuvo una variación de 0,0% con respecto a la jornada anterior, cerrando en COP \$3.918,95.



Los precios del petróleo se mantuvieron en general estables, puesto que, con los últimos datos económicos de China frente al aumento de la oferta y señalando una posible mejora en el comercio mundial, las importaciones generales en China están en declive, lo que indica una desaceleración en la demanda, a pesar de que el crecimiento tanto en las importaciones como en las exportaciones de crudo de China haya superado las expectativas. Mientras tanto, según el jefe de la división de industria y mercados petroleros de la Agencia Internacional de Energía (AIE), el mercado petrolero se encuentra bien abastecido y el crecimiento de la demanda se está desacelerando, mientras que, la oferta de petróleo proveniente de las Américas está en aumento. Por otro lado, los inventarios de petróleo en Estados Unidos aumentaron por sexta semana consecutiva la semana pasada. Como resultado, el precio del crudo Brent aumentó un 0,2% y alcanzó los 83,14 dólares por barril, mientras que el crudo estadounidense West Texas Intermediate (WTI) aumentó un 0,2% y llegó a los 79,29 dólares por barril. Por último, el precio del oro tuvo una variación del 0,5% y cerró en 2.159,98 dólares por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Duración	Precio	Rendimiento	Spread sobre TES
28-jun-27	9,85%	COP 1.924	3,31	1,74	97,58	10,72%	7 Pb

* 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 vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Duración	Precio	Rendimiento	G - Spread**	Var. Ayer Spreads	Var. Año Corrido	Var. Anual Spreads
21-may-24	8,125%	USD 659	0,21	0,21	100,25	6,75%	129 Pb	4 Pb	14 Pb	-113 Pb
28-ene-26	4,500%	USD 1.500	1,89	1,20	97,47	5,93%	140 Pb	0 Pb	5 Pb	80 Pb
25-abr-27	3,875%	USD 1.897	3,13	1,69	94,10	5,97%	172 Pb	1 Pb	21 Pb	95 Pb
15-mar-29	4,500%	USD 2.000	5,02	2,48	91,80	6,44%	237 Pb	2 Pb	11 Pb	63 Pb
30-ene-30	3,000%	USD 1.543	5,90	3,05	82,46	6,64%	257 Pb	0 Pb	14 Pb	76 Pb
15-abr-31	3,125%	USD 2.540	7,11	3,43	79,48	6,81%	274 Pb	0 Pb	14 Pb	60 Pb
22-abr-32	3,250%	USD 2.000	8,13	3,85	77,49	6,92%	284 Pb	0 Pb	14 Pb	49 Pb
20-abr-33	8,000%	USD 1.624	9,12	4,23	105,40	7,18%	308 Pb	0 Pb	19 Pb	16 Pb
2-feb-34	7,500%	USD 2.200	9,90	4,62	101,75	7,25%	316 Pb	0 Pb	17 Pb	18 Pb
14-nov-35	8,000%	USD 1.250	11,69	5,14	104,63	7,40%	327 Pb	0 Pb	25 Pb	N/A
18-sep-37	7,375%	USD 1.818	13,53	5,66	98,80	7,52%	334 Pb	0 Pb	26 Pb	24 Pb
18-ene-41	6,125%	USD 2.500	16,86	6,92	85,84	7,63%	337 Pb	0 Pb	29 Pb	25 Pb
22-feb-42	4,125%	USD 1.000	17,96	7,29	67,33	7,45%	316 Pb	-1 Pb	24 Pb	24 Pb
26-feb-44	5,625%	USD 2.500	19,97	7,93	78,93	7,71%	337 Pb	0 Pb	29 Pb	18 Pb
15-jun-45	5,000%	USD 4.500	21,27	8,03	72,24	7,67%	333 Pb	1 Pb	30 Pb	20 Pb
15-may-49	5,200%	USD 2.800	25,19	8,89	73,17	7,61%	332 Pb	-2 Pb	23 Pb	8 Pb
15-may-51	4,125%	USD 1.500	27,19	9,32	61,94	7,39%	312 Pb	-1 Pb	21 Pb	5 Pb
14-nov-53	8,750%	USD 1.250	29,69	9,93	107,94	8,04%	342 Pb	-39 Pb	-15 Pb	N/A
15-feb-61	3,875%	USD 1.300	36,94	10,77	57,68	7,14%	290 Pb	-1 Pb	19 Pb	1 Pb

Bono Global denominado en Euros

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Duración	Precio	Rendimiento	G - Spread**	Var. Ayer Spreads	Var. Año Corrido	Var. Anual Spreads
22-mar-26	3,875%	EUR 1.350	2,04	1,11	98,31	4,76%	194 Pb	-1 Pb	462 Pb	-97,59

* En millones

** Spread bonos en dólares sobre curva benchmark interpolada.

Vida Media: Días faltantes al vencimiento/360
Duración de Macaulay

Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	7/03/2024	Variación diaria*	Variación Anual
FED Funds Rate	5,50	0 Pb	75 Pb
LIBOR 3 meses	5,59	0 Pb	58 Pb
LIBOR 6 meses	5,67	-1 Pb	-527 Pb
SOFR (overnight)	5,31	0 Pb	76 Pb
Tesoros 2 años	4,50	-5 Pb	-51 Pb
Tesoros 5 años	4,08	-4 Pb	-24 Pb
Tesoros 10 años	4,09	-2 Pb	12 Pb
Tesoros 20 años	4,35	-1 Pb	23 Pb
Tesoros 30 años	4,25	0 Pb	37 Pb

* La variación diaria es con respecto al día anterior.

Commodities, monedas e indicadores de volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	2.159,98	0,5%	19,1%
Petroleo WTI	79,29	0,2%	2,2%
Petroleo BRENT	83,14	0,2%	-0,2%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.918,95	0,0%	-17,9%
BRL	4,94	-0,2%	-4,9%
MXN	16,88	0,0%	-6,8%
JPY	148,05	-0,9%	7,9%
EUR	1,09	0,4%	3,8%

Indicadores de volatilidad			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	14,44	-0,4%	-26,3%
MOVE	105,45	0,1%	-20,9%

Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	38.791	0,3%	18,1%
S&P	5.157	1,0%	29,4%
FTSE	7.692	0,2%	-2,9%
Nikkei	39.599	-1,2%	39,9%
MEX	55.049	-0,4%	3,7%
Bovespa	128.340	-0,4%	23,1%
COLCAP	1.314	0,5%	6,2%

Indicadores de Riesgo

EMBI+			
Indicador	7/03/2024	Variación diaria*	Variación Anual
EMBI G	309	-1 Pb	-56 Pb
EMBI G Colombia	305	-2 Pb	-80 Pb
EMBI+	319	-1 Pb	-61 Pb
EMBI+ Colombia	285	-1 Pb	-95 Pb
EMBI+ Perú	111	-2 Pb	-37 Pb
EMBI+ Brasil	213	0 Pb	-34 Pb
EMBI+ México	177	0 Pb	-9 Pb

* La variación diaria es con respecto al día anterior.

CDS 5 años			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	160	1 Pb	-105 Pb
CDS Perú	63	1 Pb	-40 Pb
CDS Brasil	129	0 Pb	-88 Pb
CDS México	85	-1 Pb	-24 Pb
CDS Chile	48	2 Pb	-43 Pb

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.