

INFORME MENSUAL DEL MIEMBRO EXTERNO DEL COMITÉ DE RIESGOS DEL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES DEL PODER JUDICIAL MAYO 2019

TIPO DE CAMBIO Y TASAS

INFLACIÓN

	Compra USD	
	584,48	
Meta 2019	Venta USD	
3,00% ±1 p.p.	591,45	
Interanual a abril	Tasa básica pasiva	
2,07%	6,20%	
	Tasa efectiva dólares	TPM
IPC: Niveles y variaciones	2,89%	5,00%

Tipos de cambio anunciados en ventanilla por los intermediarios cambiarios

En colones costarricenses por dólar de los Estados Unidos de América.

viernes 17 de mayo de 2019

Tipo de Entidad	Entidad Autorizada	Compra	Venta	Diferencial Cambiario
Bancos públicos	Banco de Costa Rica	581,00	594,00	13,00
	Banco Nacional de Costa Rica	580,00	593,00	13,00
	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	581,00	594,00	13,00
Bancos privados	Banco BAC San José S.A.	582,00	595,00	13,00
	Banco BCT S.A.	582,00	596,00	14,00
	Banco Cathay de Costa Rica S.A.	583,00	596,00	13,00
	Banco CMB	580,00	599,00	19,00
	Banco Davivienda (Costa Rica) S.A.	580,00	595,00	15,00
	Banco General (Costa Rica) S.A.	582,00	594,00	12,00
	Banco Improsa S.A.	582,00	596,00	14,00
	Banco Lafise S.A.	582,00	596,00	14,00
	Banco Promérica S.A.	580,00	592,95	12,95
	Banco Scotiabank de Costa Rica S.A.	581,00	596,00	15,00
	Prival Bank (Costa Rica) S.A.	581,00	594,00	13,00

I. MERCADO FINANCIERO LOCAL Y COYUNTURA NACIONAL

1. Tasas de interés

El aumento de tasas de interés, por un lado disminuye el valor del portafolio a tasa fija y por otro lado, aumenta el rendimiento de los instrumentos denominados a tasa fluctuante; una disminución de tasas, tiene el efecto contrario. Por su parte, las expectativas al alza de esta variable tienen impacto sobre el comportamiento de la a Inflación y del tipo de cambio, lo que puede provocar efectos adversos sobre el portafolio de inversiones.

La Tasa Básica Pasiva (TBP) en las últimas semanas ha fluctuado entre 6.15% y 6.25%. Al finalizar el mes de abril, la TBP se ubicó en 6.15%, dos días después subió a 6.25%, bajó el 9 de mayo a 6.15% y el dato más reciente (18 de mayo) se ubicó en 6.20%

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en sesión 5870-2019 del 27 de marzo de 2019, acordó disminuir la Tasa de política monetaria (TPM) en 25 puntos base (p.b.), para ubicarla en 5,0% anual a partir del 28 de ese mes; igualmente acordó reducir la tasa de interés bruta de los depósitos a 1 día plazo (DON) en 19 p.b., para ubicarla en 3,04% anual¹.

Esta decisión tuvo sustento en el análisis de la trayectoria prevista para la inflación y sus determinantes², el horizonte en el cual opera la política monetaria y la valoración de riesgos (al alza y a la baja) en la inflación proyectada, la moderación en la expectativas de inflación, la desaceleración de la actividad económica y el efecto en las expectativas de tipo de cambio dado las colocaciones en dólares por parte del gobierno.

Para las tasas de interés activas³ se observó ligeros movimientos al alza para las operaciones en colones anunciadas en “ventanilla”, así la tasa promedio del Sistema Financiero en marzo se ubicó en 16,13%, superior a la registrada en marzo y diciembre de 2018 (14,99% y 15,93% respectivamente). Por su parte, las tasas promedio en dólares presentaron una disminución, para ubicarse al término de marzo en 10,78% desde el 10,86% al cierre de 2018.

La Tasa Básica Pasiva (TBP) osciló entre 6,15% y 6,25% y cerró en 6,20% al finalizar marzo. En particular, los intermediarios financieros registraron disminuciones en sus tasas pasivas en colones, con lo cual la TBP promedio alcanzó 6,98% desde 7,13%

¹ Además en la estructura de las tasas de interés de los depósitos electrónicos a plazo (DEP) ajustó a la baja los intereses para plazos entre 2 y 29 días. En los DEP dólares, las tasas de interés se mantuvieron constantes.

² Entre otros, el aumento previsto de precios internacionales del petróleo, la nueva canasta básica tributaria y la implementación del impuesto al valor agregado.

³ Considera bancos estatales, bancos privados y financieras privadas.

en febrero pasado. En términos reales⁴, la TBP fue de 2,23%, en tanto el premio por ahorrar en colones⁵ fluctuó entre -78 p.b. y 142 p.b. según se utilice tasas de interés en dólares del mercado interno o tasas de interés externas, respectivamente.

2. Inflación

Esta variable es clave para alcanzar las metas del BCCR de mantener la estabilidad interna de la moneda. Un aumento de la inflación impacta, entre otros, la tasa de interés local y el tipo de cambio. Las expectativas sobre la inflación tienen efecto sobre el comportamiento de estas variables.

En abril de 2019 la inflación general, medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor, fue 0.55%, con una variación interanual de 2.07%. Con este resultado mantiene la desaceleración observada desde diciembre pasado y por cuarto mes consecutivo se ubicó por debajo del rango meta (3% ± 1 p.p.). Entretanto, la inflación subyacente registró una variación interanual media de 2,2%, similar a la registrada en los cuatro meses precedentes. Este indicador señala ausencia de presiones inflacionarias por exceso de demanda agregada.

	Nivel	Variación mensual (%)	Variación interanual (%)	Variación acumulada (%) /n2
Diciembre/2017	102.45	0.47	2.57	2.57
Enero/2018	102.86	0.41	2.41	0.41
Febrero/2018	103.08	0.21	2.21	0.62
Marzo/2018	103.05	-0.03	2.61	0.59
Abril/2018	102.97	-0.08	2.38	0.51
Mayo/2018	102.85	-0.11	2.04	0.40
Junio/2018	103.03	0.18	2.13	0.57
Julio/2018	103.32	0.28	2.08	0.85
Agosto/2018	103.25	-0.07	2.24	0.78
Septiembre/2018	103.48	0.22	2.21	1.01
Octubre/2018	103.86	0.37	2.03	1.38
Noviembre/2018	104.30	0.42	2.29	1.81
Diciembre/2018	104.52	0.21	2.03	2.03
Enero/2019	104.58	0.05	1.67	0.05
Febrero/2019	104.66	0.08	1.54	0.13
Marzo/2019	104.51	-0.14	1.42	-0.01
Abril/2019	105.10	0.56	2.07	0.55

⁴ Se utiliza la tasa básica neta.

⁵ El premio sobre depósitos emitidos por los intermediarios financieros se calcula como la diferencia entre la tasa efectiva (la negociada entre el acreedor y el intermediario financiero) en colones y la respectiva en dólares (equivalente en colones) a plazos que van de 180 a 209, 270 a 359 y de 360 a 539 días para el mercado interno y, para el mercado externo, se utiliza la LIBOR a 6 y 12 meses plazo.

En términos prospectivos, el aumento reciente del precio del petróleo, la nueva canasta básica tributaria y el impuesto al valor agregado presionarían al alza la inflación en los próximos trimestres. Por el contrario, se esperaría que la convergencia de las expectativas de inflación al 3%, el aún bajo ritmo de crecimiento económico (a pesar de su leve recuperación reciente, que se explica abajo) y la alta tasa de desempleo, aunado a las menores presiones cambiarias como resultado en parte de menores tasas de interés internacionales, presionen la inflación a la baja. Al incorporar estos factores en los modelos de pronóstico de inflación del Banco Central, se estima que esta variable se ubicaría en torno al valor central del rango meta en lo que resta de 2019 y en 2020.

3. Tipo de cambio, mercado cambiario y reservas internacionales netas (RIN)

Los movimientos del tipo de cambio afectan directamente el valor de la cartera denominada en dólares, de tal forma que un incremento tiene efectos favorables sobre la valoración de este segmento; una baja en el tipo de cambio, tiene el efecto contrario. El tipo de cambio también afecta directamente la inflación y las tasas de interés, lo que incide sobre el valor de las carteras en colones.

Por su parte, la RIN resumen la situación del país con respecto al resto del mundo. Cuando existen turbulencias en el mercado cambiario, el Banco Central utiliza sus reservas internacionales netas (RIN) para evitar alza del dólar, transacciones que aumentan las RIN con las compras de divisas y disminuyen con las ventas. El impacto monetario de estas operaciones cambiarias (la compra de divisas expande la oferta monetaria y la venta la disminuye) afecta directamente la inflación y por ende, el comportamiento de las tasas de interés.

En lo que transcurre de 2019 el mercado cambiario ha mostrado una relativa estabilidad. Al 24 de abril, el resultado neto acumulado del mercado privado de cambios (“ventanillas”) fue superavitario en USD 388,3 millones, comparado con USD 523,2 millones en el mismo período del 2018. Esto permitió al Banco Central realizar compras para restituir parcialmente las ventas de divisas al sector público no bancario, el cual a la fecha ha demandado USD 244,2 millones. A esa fecha, el tipo de cambio en Monex registró una variación acumulada de -1,1% e interanual de 6,7% y, el saldo de reservas internacionales netas del Banco Central fue de USD 8.182 millones (13,6% del PIB).

Con el dólar a su nivel más bajo del año (al 18 de mayo el tipo de cambio de compra se ubicó en ¢590.91 y el de compra en ¢584.01), se considera buen momento para ahorrar en dólares, más no un crédito, si no se es generador de divisas. La moneda estadounidense genera valor (cuando el dólar sube, el colón de deprecia) por tanto el ahorro y la inversión en esa moneda incrementa su valor. Por ahora el panorama es que la divisa continué cayendo.

4. Actividad económica y sector externo

La evolución de la actividad económica⁶ aporta datos importantes para las expectativas sobre las principales variables macroeconómicas y financieras y constituye un aspecto clave para la definición de tasas de interés por parte del BCCR y el sector financiero.

En marzo de 2019, la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica⁷, presentó un incremento interanual de 1,8%, para un crecimiento medio al primer trimestre de 1,9%, y de 2,3% en los últimos doce meses⁸ (3,0% y 3,1% en igual periodo de 2018).

Al analizar los ciclos de corto plazo, por medio de la serie ajustada por estacionalidad, se observa que la recuperación que inició a partir de octubre de 2018 pierde fuerza en el mes de marzo.

Los servicios empresariales, de enseñanza, salud y financieros explicaron el 60% de la variación interanual del indicador.

En comparación con marzo 2018, la mayoría de las actividades económicas moderaron su crecimiento, lo cual se reflejó en la desaceleración del indicador general. La industria agropecuaria y el comercio fueron las únicas que mostraron una disminución.

Comercio exterior

En el primer bimestre de 2019, la balanza comercial de bienes alcanzó una brecha negativa de *USD 817,7 millones*, equivalente a 1,4% del PIB (igual porcentaje al del año anterior).

Las ventas externas (4,2% contra 5,0% el año previo) mostraron un mejor desempeño respecto al observado en las compras externas (1,0% en comparación con 2,2% en 2018).

El aumento de la demanda externa estuvo asociado al incremento en las colocaciones de bienes, en particular las de regímenes especiales relacionadas con equipo e implementos médicos y en menor medida, preparaciones para bebidas gaseosas⁹, toda vez que las ventas de empresas del régimen definitivo disminuyeron 6,8% debido al efecto combinado de la reducción en la oferta exportable de banano y piña, así

⁶ La evolución por actividad económica se analiza con la tasa de variación interanual de la serie tendencia ciclo.

⁷ El análisis se basa en la variación interanual de la serie tendencia ciclo, excepto indicación contraria.

⁸ Este resultado está por debajo del PIB potencial estimado para Costa Rica (3,5%).

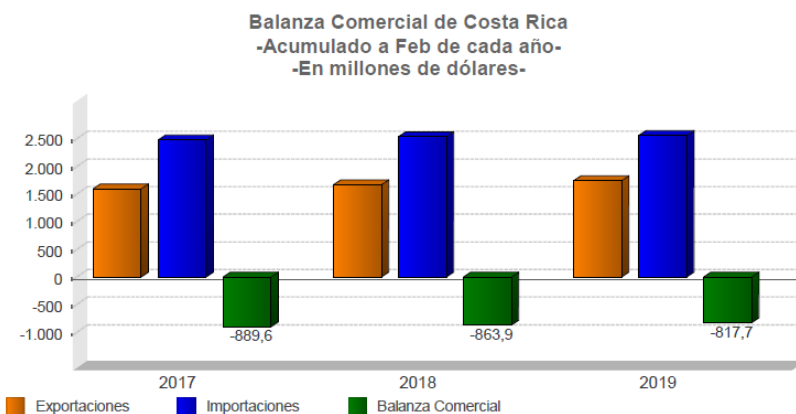
⁹ En el periodo enero-febrero de este año, hubo un impulso en las ventas de este producto, particularmente, las dirigidas al mercado de México.

como de productos manufacturados (azúcar, café y preparaciones para bebidas gaseosas)¹⁰.

Por destino de las ventas, los principales mercados fueron Estados Unidos y Europa (5,8% y 8,8% respectivamente). Se mantiene la evolución negativa del mercado de Centroamérica y Panamá (-4,3% contra 12,8% en igual periodo de 2018)¹¹.

Por su parte, las importaciones registraron un crecimiento medio anual de 1,0% (contracción de 1,0% si se excluye la factura petrolera) y, coherente con la evolución comentada para las exportaciones de bienes, estuvo liderado por las compras de empresas de los regímenes especiales (materias primas vinculadas con la industria eléctrica y electrónica, así como herramientas y maquinaria industrial). En contraste, las compras de empresas del régimen definitivo disminuyeron 4,0% (materiales metálicos para la construcción, equipo móvil de transporte y para electricidad y comunicaciones, además de maquinaria industrial y vehículos), situación que fue atenuada principalmente, por la mayor factura petrolera.

La factura petrolera ascendió a *USD* 213,8 millones, superior en 28,8% en relación con igual periodo del año previo (-34,3% en 2018), que combinó el incremento de 36,6% en la cantidad (principalmente gasolina) con la disminución de 5,7% en la cotización del cóctel de hidrocarburos¹².



¹⁰ La situación política de Nicaragua continúa impactando negativamente a las empresas de este régimen.

¹¹ A excepción de Panamá (9,6%), las ventas a los países que conforman este mercado registraron una disminución, siendo Nicaragua el que tuvo la contracción más fuerte (-19,3% contra 12,0% en los primeros dos meses del año previo).

¹² La cotización del cóctel de hidrocarburos aumentó 7,2% con respecto al precio medio de diciembre de 2018.

5. Finanzas públicas

Sin lugar a dudas, el déficit fiscal representa el principal desequilibrio macroeconómico del país y que requiere de medidas urgentes para el logro de la lograr la estabilidad económica. Este desequilibrio tiene impacto directo sobre las principales variables macroeconómicas y financieras. En el caso de las carteras administradas, su comportamiento incide directamente sobre su rendimiento y sobre el impacto de variables clave como las tasas de interés, la inflación y el tipo cambio.

Con información a marzo de 2019, los ingresos tributarios del Gobierno Central experimentaron un crecimiento interanual de 10,7%, lo que permitió acumular una recaudación equivalente a 3,6%¹³ del PIB anual estimado para 2019. Por su parte, los gastos totales mostraron una variación de 12,7%, y representaron 5,1% del PIB¹⁴. Lo anterior, derivó en resultados financiero y primario de -1,5% y -0,6% del PIB, respectivamente, igual que un año antes.

Por su parte, la razón de la deuda del Gobierno Central con respecto a PIB¹⁵⁸, continuó la trayectoria creciente y se ubicó en 55,0% en marzo pasado (en su orden, 50,3% y 53,6% en marzo y diciembre de 2018).

Intereses de la deuda elevaron el déficit fiscal en abril. Los intereses generados por la deuda nacional, provocaron que el déficit fiscal cerrara el primer cuatrimestre en un 2.08% del PIB (para el mismo periodo del año pasado fue de 1.93%). Esta es la cifra más alta en este periodo desde 2008. Los intereses representan dos terceras partes del déficit fiscal, razón por la cual el Ministerio de Hacienda reiteró la urgencia de Eurobonos. La reforma fiscal, junto con los canes de deuda recientes, han devuelto la confianza al mercado, lo cual se ha reflejado en mayores colocaciones y un mejor perfil de la deuda, según Hacienda.

Hacienda reitera la necesidad de contar con los eurobonos para que los intereses de los próximos réditos sean más baratos y así ese ahorro en los pagos se pueda destinar a proyectos urgentes para la reactivación de la economía.

¹³ Este resultado reflejó un incremento de 0,2 p.p. del PIB respecto al mismo periodo de 2018, asociado en mayor medida al impacto de la amnistía tributaria.

¹⁴ Este resultado no contempla el aumento salarial decretado para el primer semestre del año.

¹⁵ Se utiliza como referencia un PIB anual estimado para cada mes, con base en el crecimiento anual del PIB nominal, contemplado en el Programa Macroeconómico 2019-2020.

6. Agregados monetarios y condiciones crediticias.

Los agregados monetarios permiten dar seguimiento a la efectividad de la política monetaria en el logro de sus objetivos de estabilidad interna (control de la inflación) y estabilidad externa, que se refleja principalmente en el valor de la moneda local frente al dólar (tipo de cambio). Por su parte, las condiciones crediticias muestran el comportamiento del crédito, sus razones y su relación con otras variables.

En marzo de 2019, los agregados monetarios amplios y el crédito al sector privado mostraron crecimientos interanuales inferiores a los observados un año antes y a los contemplados en el Programa Macroeconómico 2019-2020. Lo anterior, si bien manifiesta ausencia presiones inflacionarias adicionales por la vía monetaria, es indicador del relativo bajo dinamismo que muestra la actividad económica agregada.

La composición de los agregados monetarios amplios denota un aumento en la preferencia de los ahorrantes por instrumentos financieros denominados en moneda extranjera. En efecto, al primer cuatrimestre del 2019, la participación relativa del componente en dólares de la liquidez total (37,9%) y de la riqueza financiera total (31,1%) aumentaron 1,3 p.p. y 1,6 p.p., en su orden, con respecto a diciembre de 2018.

En cuanto al crédito al sector privado del sistema financiero, éste mostró un incremento interanual de 2,7% (5,1% en marzo de 2018). Esta desaceleración responde al menor ritmo de actividad económica y a mayores tasas de interés en relación al año anterior. Por otra parte, se mantuvo la preferencia por los préstamos en moneda nacional, con un crecimiento interanual de 6,1% (9,7% en igual lapso de 2018), mientras que el crédito en moneda extranjera cayó 2,2% (-0,8% en marzo de 2018). Así, al término del primer trimestre del año en curso, se observó un aumento de 2 p.p. en la participación relativa del componente en colones, representando un 60,6% de la cartera total.

II. INDICADORES DE LA ECONOMÍA INTERNACIONAL

Evolución de los mercados financieros internacionales y coyuntura global.

Los acontecimientos mundiales afectan directa e indirectamente la economía nacional, impactan en los principales macroprecios y por ende, el mercado financiero nacional y a sus participantes. Dentro de lo anterior, destacan los siguientes aspectos:

Tasas de interés internacionales. *Los movimientos de las tasas de interés a nivel internacional impactan directamente las tasas locales y las expectativas sobre su futuro comportamiento; por tanto tienen un efecto directo sobre las carteras administradas.*

Comportamiento de los mercados internacionales. *Es importante dar seguimiento a los principales indicadores de los mercados internacionales por su impacto sobre la economía y mercados financieros nacionales y por su relevancia en la creación de expectativas sobre el comportamiento futuros de las principales variables macroeconómicas y financieras.*

Tasas de crecimiento internacional. *La evolución de la economía internacional, de las principales zonas de influencia y en particular, la de nuestros principales socios comerciales, constituyen factores clave para la evolución de nuestra economía, de nuestro sector externo, de nuestra actividad económica y de la evolución de nuestras principales variables macroeconómicas y financieras.*

Precios de las materias primas (commodities). *Los precios de las materias primas, principalmente el petróleo, tienen impacto directo sobre la inflación local y por ende, sobre las tasas de interés y el tipo de cambio.*

Riesgos geopolíticos. *Pueden impactar directamente sobre el comportamiento a nivel mundial y regional.*

ENTORNO INTERNACIONAL

1. El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de “Perspectivas de la economía mundial” de abril de 2019, redujo la proyección de crecimiento mundial para 2019 a 3,3% desde 3,5% previsto en enero pasado, en tanto mantuvo la proyección en 3,6% para 2020¹⁶.

¹⁶ El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en su “Informe Macroeconómico de América Latina y el Caribe 2019” publicado el 15 de abril de 2019, también afirma que las perspectivas de crecimiento económico mundial para el lapso 2019-2020 se han debilitado. Estima un crecimiento de 3,5% para 2019, cifra inferior en 0,4 p.p. a la proyección de 12 meses atrás y un aumento de sólo 0,1 p.p., hasta 3,6%, en 2020.

La moderación de la actividad económica mundial para el bienio 2019-2020 que prevé el FMI con respecto a 2017 (3,8%) y 2018 (3,6%) incorpora el efecto del aumento en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, así como el enfriamiento de la economía alemana y la incertidumbre sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

Con las recientes proyecciones de dicho organismo internacional, el crecimiento medio ponderado de los principales socios comerciales de Costa Rica¹⁷ sería de 2,1% en el bienio 2019-2020, inferior al 2,5% previsto en enero pasado.

Además, en el primer trimestre de 2019 continuó el impacto negativo de la situación política en Nicaragua sobre las exportaciones costarricenses no solo a ese país, sino también al resto de Centroamérica (que transitan normalmente por tierra vía Nicaragua). En particular, las ventas a los países que conforman este mercado registraron una contracción en el primer trimestre. Las exportaciones a Nicaragua tuvieron la contracción más fuerte (-17,6% contra 8,1% de crecimiento en los primeros tres meses del año previo), seguidas por las ventas a El Salvador (-3,4% contra 2,5% un año antes).

2. Los bancos centrales de algunas economías avanzadas mostraron cautela en la normalización de su política monetaria ante la moderación del crecimiento mundial. En particular:

- El Banco Central Europeo, en la reunión de abril, mantuvo la tasa de interés de referencia en 0% y en -0,4% la que cobra a los bancos por los depósitos a un día e indicó que espera que continúe en esos niveles, al menos hasta finales de año.
- El Sistema de la Reserva Federal, en reunión del 30 abril y 01 mayo, mantuvo por tercera ocasión en lo que transcurre del año el rango de su tasa de interés en [2,25% - 2,5%], considerando que el mercado laboral continúa fuerte, la economía crece a ritmo sólido y en términos interanuales, la inflación general y la subyacente están por debajo de 2%.
- El tono cauteloso o pausado de normalización de la política monetaria en Estados Unidos ha disminuido la presión sobre las tasas de interés internacionales.

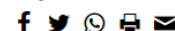
¹⁷ Estimación del Banco Central de Costa Rica, con base en datos del FMI. Considera una muestra de 15 países que comprenden el 85% de las exportaciones de bienes a enero de 2019.

3. Los mercados financieros internacionales venían mostrando relativa estabilidad. En efecto, en lo que transcurre de 2019 (al 24 de abril) el VIX¹⁸ disminuyó hasta ubicarse en torno a 15,7 puntos en promedio.

No obstante, el creciente aumento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, especialmente debido al aumento en los aranceles, ha provocado en las últimas semanas notorias tensiones y caídas en las principales bolsas mundiales.

Wall Street abre afectada por las tensiones entre China y EEUU

Agencia/Redacción Mayo 13, 2019 8:07 am



Agentes de cambio y bolsa trabajan en el parque neoyorquino en Estados Unidos. EFE/Archivo

(AFP)- **La Bolsa de Nueva York** se desplomó en la apertura del lunes, afectada por el fuerte aumento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos: el Dow Jones perdió 1,74% y el Nasdaq, 2,49%.

Los sobresaltos en las negociaciones chino-estadounidenses ya mantuvieron a los inversores a la expectativa durante las últimas sesiones bursátiles e hicieron caer el **Dow Jones 2,0% y el Nasdaq 3,0% la semana pasada.**

4. Otro elemento externo relevante para la economía nacional es el incremento en el precio promedio de contado del barril de petróleo (West Texas Intermediate). Al 24 de abril este precio aumentó 16,2%, con respecto a la cotización media de diciembre anterior¹⁹, explicado en buena parte por la reducción en la oferta de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y otros productores (como Rusia) y las sanciones impuestas por los Estados Unidos a las ventas de crudo de Irán y Venezuela.

¹⁸ VIX es un indicador de la volatilidad esperada implícita en los mercados de acciones, y es reflejo de la incertidumbre que tienen los inversionistas. Valores superiores a 30 se asocian con una alta volatilidad esperada, mientras que valores inferiores a 20 se asocian con períodos de relativa calma o estabilidad.

¹⁹ No obstante, en 2019 (al 24 de abril), el precio medio fue inferior en 10,7% en relación con igual periodo de 2018.

GLOBAL MARKET DATA

AMERICAS

Data as of 18 May 2019. All quotes delayed at least 15 minutes.

Symb	Index	Time	Last	Chg	Chg %
.DJI	Dow Jones Industrial Average	17 May 2019	25,764.00	-98.68	-0.38%
.SPX	S&P 500	17 May 2019	2,859.53	-16.79	-0.58%
.IXIC	Nasdaq Composite Index	17 May 2019	7,816.29	-81.76	-1.04%
.TRXFLDUSP	Thomson Reuters Equity US Index	17 May 2019	253.18	-1.73	-0.68%

MARKETS

STOCKS

S&P »	2,859.53	-0.58%
Dow »	25,764.00	-0.38%
FTSE 100 »	7,348.62	-0.07%
Nikkei 225 »	21,250.09	+0.89%

BONDS

US 10YR	+2.393	+0.000
DE 10YR	-0.106	-0.001
JP 10YR	-0.056	+0.001

COMMODITIES

Gold	1,280.00 USD	-5.00
Copper	2.74 USD	-0.02
Crude Oil	62.71 USD	-0.16

Data delayed by at least 15 min

CURRENCIES

USD / EUR »	0.8961	+0.00%
USD / GBP »	0.7860	+0.00%
USD / JPY »	110.0700	+0.00%

Ronald Chaves Marín
 Asesor externo de Riesgo
 Miembro externo del Comité de Riesgos