

REPORTE DE MERCADO

28 de febrero de 2020



El 27 de febrero los inversionistas internacionales de bonos soberanos ecuatorianos malinterpretaron unas declaraciones del ministro Richard Martínez y el precio de los títulos. En una conferencia de las Eurocámaras, la agencia de noticias financieras Bloomberg recogió las palabras del ministro en las que se señalaba que Ecuador busca una reestructuración de la deuda que sea amigable con el mercado. El mercado interpretó que se realizaría una reestructuración de bonos soberanos y lo tomó de forma negativa. Tras la difusión de la noticia, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) buscó tranquilizar a los inversionistas. A través de un comunicado de prensa, la cartera de Estado señaló que se tergiversaron las declaraciones de Martínez, el Ministro se refería a renegociaciones de la deuda bilateral especialmente con china. Richard además fue enfático en expresar sobre el compromiso que tiene el país de hacer frente a todas sus obligaciones.

MONTOS NEGOCIADOS EN TÍTULOS DE RENTA FIJA (ene-20)

VALORES	MONTO (USD)	TEA	PLAZO (años)	▲ Anual
Obligaciones	58.258.947	8,50%	4,41	19,13%
Papel Comercial	82.312.588	5,66%	0,73	28,05%
Titularizaciones	11.600.852	8,58%	3,48	-28,26%
FCN	37.379.336	8,68%	130,76	36,35%
Genéricos	420.131.275	3,84%	0,30	367,54%

MERCADO BURSÁTIL ECUATORIANO (PRINCIPALES ACCIONES)

EMISOR	ÚLTIMO PRECIO (USD)	VOLUMEN SEMANAL (USD)	▲ Precio semanal	▲ Precio anual
BANCO PICHINCHA	91,00	10.434,00	1,11%	-6,19%
CORPORACION FAVORITA	2,50	158.712,00	0,13%	-6,54%
HOLCIM	56,00	8.064,00	1,82%	-20,00%
BANCO DE GUAYAQUIL	0,98	22.549,92	2,08%	-2,00%

ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN PICAVAL

EMISOR	TIPO	PLAZO/días	PRECIO / Rtdo	CALIFICACIÓN
AKROS	Papel Comercial	359	Cero Cupón	AA+
UNISCAN	Papel Comercial	359	Cero Cupón	AA

PANORAMA MACROECONÓMICO

DENOMINACIÓN	Corrientes	Constantes	▲ Trimestral	▲ Anual
PIB Trimestral-T1 (miles USD)	26.938.768	17.967.818	1,20%	-0,60%
PIB Trimestral-T2 (miles USD)	27.194.086	18.044.949	0,60%	0,40%
PIB Trimestral-T3 (miles USD)	27.140.121	18.069.876	-0,10%	0,10%
(millones USD)	dic-18	dic-19	▲ Mensual	▲ Anual
Recaudación acumulada SRI	15.145	14.269	-4,35%	-48,36%
Balanza Comercial (millones USD)	dic-18	dic-19	Tipo de Cambio Real	
Mensual	0,3	394,8	91,01	91,33
Acumulada	-514,5	791,2	ene-20	
Inflación	dic-19	ene-20	Desempleo	
IPC	105,21	105,45	3,7%	3,8%
Mensual	-0,01%	0,230%		
Acumulada	-0,07%	0,23%		
Anual	-0,07%	-0,30%		
Riesgo País Ecuador	dic-18	dic-19	▲ Mensual	▲ Anual
	826	1466	49,90%	76,23%

PANORAMA FINANCIERO

	dic-18	dic-19	feb-20	
Tasa Activa Referencial	8,69%	8,78%	8,81%	
Tasa Pasiva Referencial	5,43%	6,17%	6,25%	
(millones USD)	dic-18	dic-19	▲ Mensual	▲ Anual
Captaciones	40.518	44.189	3,02%	9,06%
Colocaciones	31.651	34.829	1,84%	10,04%

BONOS GLOBAL

PLAZO	PRECIO	RENTDO.	DEUDA PÚBLICA (millones USD)		
			dic-18	dic-19	
2020	99,82	29,62%	Consolidada	36.406	42.497
2022	83,71	21,66%	Agregada	49.429	57.337
2024	74,99	16,68%			

INDICES BURSÁTILES INTERNACIONALES

INDICE	VALOR	▲ Diario	YTD %	▲ Anual
DOW JONES	25.043	-5,85%	7,10%	-3,87%
S&P 500	2.979	-4,52%	17,97%	9,46%
NASDAQ	12.146	-3,69%	65,17%	53,83%
NIKKEI	21.948	-2,15%	9,22%	2,41%
FTSE	6.796	-3,56%	1,01%	-4,84%
SHANGAI INDEX	-	0,00%	0,00%	0,00%
BOVESPA BRASIL	102.984	-2,62%	15,85%	5,08%
IGBC COLOMBIA	35.387	-2,88%	115,59%	107,37%
IBEX 35	-	0,00%	0,00%	0,00%
MERVAL ARG	108.293	-2,66%	127,39%	105,56%
DAX	199	-0,09%	-397,33%	-402,56%

YTD = Acumulado anual

TASAS INTERNACIONALES

	HOY	Hace 1 año	BONOS TESORO AMERICANO		RENTDO.
			PLAZO	PRECIO	
FED	1,75%	2,40%	2 años	100,39	0,92%
PRIME	4,75%	5,50%	5 años	100,83	0,95%
LIBOR 30 DIAS	1,58%	2,49%	10 años	103,19	1,16%
LIBOR 60 DIAS	1,60%	2,59%	30 años	107,78	1,67%
LIBOR 90 DIAS	1,58%	2,69%			
LIBOR 180 DIAS	1,53%	2,74%			
LIBOR 360 DÍAS	1,54%	2,92%			

MERCADO CAMBIARIO (Moneda Extranjera / Dólar)

	T/C	▲ diario	YTD %	▲ 1 año	▲ 2 años
LIBRA ESTERLINA *	1,28	-0,71%	0,68%	-1,77%	-8,93%
EURO *	1,10	0,30%	-4,03%	-2,64%	-11,72%
PESO COLOMBIA	3.533,72	1,63%	7,60%	12,47%	21,56%
NUEVO SOL PERU	3,41	0,00%	1,21%	1,98%	4,73%
YEN JAPONES	108,12	-1,88%	-2,48%	-2,38%	1,56%
YUAN CHINO	6,99	-0,18%	2,01%	3,97%	10,15%
BOLIVAR VENEZOLANO	73.511,12	0,00%	487,12%	310,67%	68,55%
FRANCO SUIZO	0,97	-0,55%	-1,44%	-3,41%	2,30%
REAL BRASILEÑO	4,49	0,67%	14,79%	18,25%	32,12%
PESO MEXICANO	19,74	1,99%	0,27%	3,07%	6,01%
PESO ARGENTINO	62,21	0,11%	50,19%	46,16%	112,43%
Bitcoin (USD)	8.728,00	-1,11%	82,35%	76,58%	6,40%

* Dólar / Moneda extranjera, YTD = Acumulado anual

COMMODITIES

	PRECIO	▲ diario	YTD %	▲ 1 año	▲ 2 años
Petróleo WTI (USD)	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oro (Onza Troy)	1.566,70	-4,70%	20,09%	17,86%	16,77%
Cobre (USD)	2,55	-0,98%	-3,28%	-14,76%	-20,97%

EXPORTACIONES ECUADOR (miles USD)

Producto	dic-18	dic-19	▲ Anual
Petroleras	576.481	726.529	26,03%
Tradicionales	690.854	763.614	10,53%
Banano y plátano	305.264	331.583	8,62%
Café y elaborados	7.792	10.192	30,79%
Camarón	263.167	292.183	11,03%
Cacao y elaborados	96.276	111.056	15,35%
Atún y pescado	18.356	18.601	1,34%
No tradicionales	438.558	529.988	20,85%

Precio del Petróleo



Riesgo País



Fuentes: Bloomberg, Inec, Bolsa de Valores de Quito, Banco Central, Ministerio de Finanzas, Bolsa de Valores de Guayaquil, Yahoo Finance, Investint.com

Visite nuestra página WEB: www.picaval.ec / Contáctenos: Info@picaval.ec

"EL PROPOSITO DE ESTE REPORTE ES INFORMATIVO, BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA SE LO DEBE UTILIZAR O CONSIDERAR COMO UNA OFERTA DE COMPRA O VENTA, PESE A QUE SE HA TOMADO TODO TIPO DE RECAUCION PARA QUE TODA LA INFORMACION PRESENTADA SEA LA CORRECTA AL MOMENTO DE SU ELABORACION, NO SOMOS RESPONSABLES DE LA PRECISION DE LOS DATOS. LA INFORMACION CONTENIDA SE LA DEBE TOMAR COMO INFORMATIVA POR PARTE DE LOS CLIENTES PARA TOMAR SUS PROPIAS DECISIONES POR LO QUE EL PICAVAL NO SE RESPONSABILIZA POR EL USO DE LA INFORMACION PRESENTADA EN ESTE DOCUMENTO. ADICIONALMENTE SE PROHIBE SU REPRODUCCION, DISTRIBUCION O PUBLICACION SIN LA AUTORIZACION DE PICAVAL S.A."