

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento del Trabajo anunció que las nóminas agrícolas presentaron un incremento en (304,000) el mes pasado, el mayor incremento desde febrero de 2008, impulsadas principalmente por sectores de la construcción, comercio de minoristas y servicios, así como la actividad hotelera y de restaurantes, adicionalmente, la tasa de desempleo subió en (0,4%) en enero, el mayor aumento en los últimos siete meses, incitada principalmente por la paralización parcial del gobierno, la más larga de la que se tiene registro y el PMI manufacturero se ubicó 54,9 manteniéndose estable. Por otro lado, el presidente de Estados Unidos Donald Trump, anunció que podría declarar una emergencia nacional con el fin de conseguir los fondos necesarios para construir el muro fronterizo, Trump hizo los comentarios luego de que la presidenta demócrata de la Cámara de Representantes Nancy Pelosi dijera que no habría dinero para el muro. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,26%) cerró en 25.063,89 puntos, el S&P 500 (+0,09%) llegó hasta 2.706,53 puntos y, el NASDAQ (-0,25%) quedó en 7.263,86 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,68% con una variación de (+5,32pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,03% de (+2,93pb).



En Europa, IHS Markit, publicó el índice de gestores de compras final para el sector manufacturero de la zona euro correspondiente al mes de enero, este se ubicó en un nivel 50,5 cayendo por sexto mes consecutivo siendo su lectura más baja desde 2014, en línea con las expectativas de los analistas. IHS señaló entre las causas, las perspectivas de los empresarios sobre las protestas francesas, el bajo crecimiento del sector automotriz, la incertidumbre política y las crecientes medidas proteccionistas. Según Chris Williamson, economista jefe del proveedor de información, el PMI de enero incrementa la probabilidad de recesión del sector manufacturero, penalizando la economía en el primer trimestre. Por otra parte, la inflación de la zona euro cayó en enero hasta un nivel de (1,4%), por debajo del (1,6%) del mes de diciembre y en línea con las expectativas de los analistas, la cifra se explica principalmente por la floja expansión de los precios energéticos durante el mes, los cuales aumentaron en (2,6%), 280 puntos básicos por debajo del crecimiento reportado durante el mes de diciembre. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,37%) cerró en 3.171,12 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,74%) cerró en 7.020,22 puntos y, en Alemania el DAX (+0,07%) cerró en 1.1180,6 unidades.



En Asia, El índice de gerentes de compras (PMI) de Caixin/Markit presentó caídas por segundo mes consecutivo pasando de (49,7) a (48,3) en el mes de diciembre, mostrando su peor lectura desde febrero de 2016, adicionalmente, los nuevos pedidos, cedieron por segundo mes consecutivo a (47,3) la lectura más baja desde septiembre de 2015, pese a que se estén ofreciendo los descuentos más agresivos en los últimos tres años. La demanda doméstica ha venido debilitándose antes de que Estados Unidos y China empezaran a subirse mutuamente aranceles a sus exportaciones, en medio de los costos altos de los préstamos por las medidas impuestas por Pekín contra las operaciones de crédito riesgoso. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20788,39 puntos, con una variación diaria de (+0,07%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,43%) para llegar a 3247,397 unidades.



En América Latina, el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) reportó que la producción industrial de Brasil subiera un (0,2%) en diciembre del año pasado a comparación del mes de noviembre y se mantuvo estable con respecto a las previsiones que se esperaban. Por otro lado, el Ministro de Hacienda y Crédito Público Alberto Carrasquilla Barrera presentó el Plan Financiero de 2019, el cual garantiza el cumplimiento de la regla fiscal, en medio de la aceleración del crecimiento económico y mayor inversión, el Ministro, resaltó el compromiso del gobierno nacional con el cumplimiento de la regla fiscal, viéndose reflejado en la estrategia presentada para proporcionar el ingreso y la priorización del gasto, Además, resaltó el compromiso del Gobierno con la sostenibilidad de las finanzas públicas con el diseño de un Plan Financiero que garantiza alcanzar un superávit primario en 2019 tras seis años en que se presentaron déficits recurrentes. En el mercado de renta variable, el Colcap (+1,04%) cerró en 1.462,03 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,49%), cerrando en 3.089,9 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, anunció en un aviso publicado el día de hoy que aquellas entidades no estadounidenses que compren crudo y productos de la petrolera venezolana PDVSA, en transacciones en las cuales se involucre el sistema financiero, corredores o agentes relacionados con Estados Unidos, deberán ser liquidadas antes del 28 de abril del presente año. Esta medida tendrá un impacto más que considerable, debido a que la mayoría del mercado petrolero mundial es transado en dólares, lo cual representa que está bajo la supervisión de Estados Unidos. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,88%) cerró en US\$55,34 por barril y, el Brent, con una variación de (+3,32%) cerró en US\$62,86 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,14%) se ubicó en US\$1.318 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,20	104,14	5,68%	208	51,64
21-mar-23	4,4%	1000	4,14	95,00	5,77%	347	5,56
28-jun-27	9,9%	1924	8,41	122,76	6,27%	733	-27,31

* 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	Var. Anual Spreads
18-mar-19	7,375%	1000	0,13	100,42	4,06%	13	152	113,4	2	205
25-feb-20	11,750%	796	1,07	108,82	3,27%	111	74	50,4	-13	56
12-jul-21	4,375%	2000	2,45	102,26	3,40%	236	90	74,2	-3	18
15-mar-23	2,625%	1000	4,12	96,12	3,65%	371	114	105,9	-5	25
26-feb-24	4,000%	2100	5,07	101,20	3,74%	461	123	113,8	-5	19
21-may-24	8,125%	1000	5,31	118,97	4,11%	525	159	151,0	-4	47
28-ene-26	4,500%	1500	6,99	103,15	3,98%	616	139	134,1	-4	30
25-abr-27	3,875%	2400	8,23	98,50	4,09%	687	146	143,5	-4	23
15-mar-29	4,500%	2000	10,12	102,15	4,24%	1029	154	151,9	-3	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,63	126,54	5,14%	1400	231	229,0	-2	16
18-ene-41	6,125%	2500	21,96	113,73	5,08%	1438	219	221,7	-1	15
26-feb-44	5,625%	2500	25,07	108,56	5,02%	1503	207	215,4	-1	12
15-jun-45	5,000%	4500	26,37	100,73	4,95%	1472	198	208,9	-1	12
15-may-49	5,200%	1500	30,29	103,03	5,00%	1570	197	215,2	-1	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

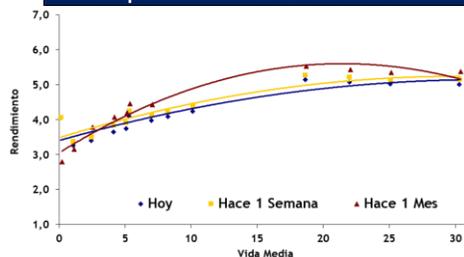
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,14	113,56	1,83%	729	167	-79	-2%	-261

* 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

Comportamiento de la Curva en Dólares*

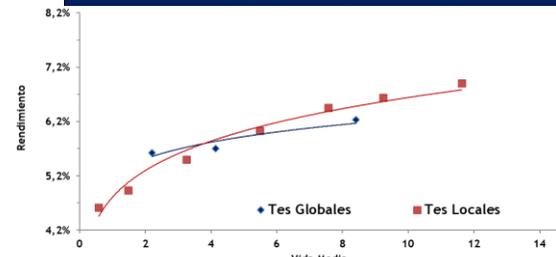


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 1 de febrero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

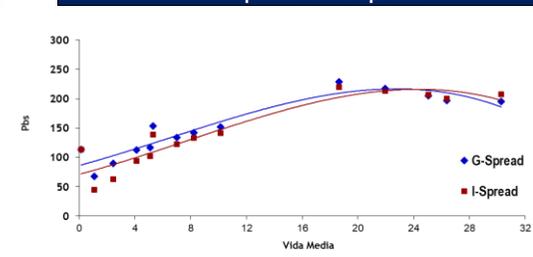


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 1 de febrero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 1 de febrero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.063,89	0,26%	-4,29%
S&P	2.706,43	0,09%	-4,09%
FTSE	7.020,22	0,74%	-6,28%
Nikkei	20.788,39	0,07%	-10,68%
MEX	43.720,90	-0,61%	-13,58%
Bovespa	97.861,27	0,48%	14,46%
COLCAP	1.457,35	0,71%	-7,82%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.317,30	-0,18%	-2,01%
Plata	15,92	-0,95%	-7,20%
Petroleo WTI	55,28	1,94%	-15,99%
Petroleo BRENT	62,80	3,22%	-9,83%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.089,90	-0,49%	10,59%
BRL	3,66	0,28%	15,37%
MXN	19,11	0,02%	4,16%
JPY	109,47	0,53%	0,06%
EUR	1,15	0,10%	-8,39%
VIX			
VIX	16,13	-2,66%	19,75%

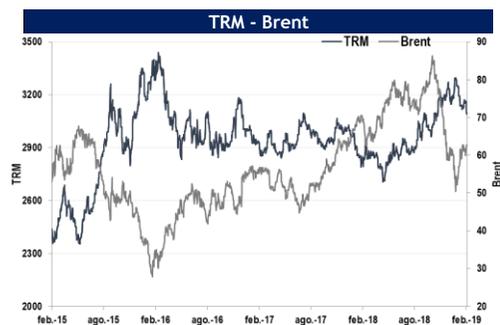
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,71	5,6 pb	-11 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,74	0,1 pb	96 pb
LIBOR 6 meses	2,80	-1,2 pb	83 pb
Tesoros 2 años	2,51	5,1 pb	35 pb
Tesoros 5 años	2,51	7,1 pb	-6 pb
Tesoros 10 años	2,69	5,8 pb	-10 pb
Tesoros 30 años	3,03	3 pb	0 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	377,91	-11 pb	86 pb
EMBI G Colombia	185,00	-5 pb	33 pb
EMBI+	386,90	-9 pb	75 pb
EMBI+ Colombia	187,00	-5 pb	34 pb
EMBI+ Peru	113,00	-5 pb	17 pb
EMBI+ Brasil	237,00	-1 pb	12 pb
EMBI+ México	210,00	-4 pb	42 pb
EMBI+ Argentina	654,00	-17 pb	282 pb

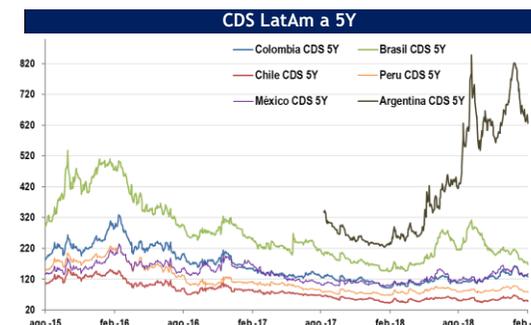
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	124,53	-2 pb	33 pb
CDS Perú	76,83	0 pb	9 pb
CDS Brasil	168,18	0 pb	22 pb
CDS México	137,57	0 pb	39 pb
CDS Chile	48,51	1 pb	5 pb
CDS Argentina	615,62	-6 pb	383 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 1 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 1 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 1 de febrero de 2019

Contacto

1 de febrero 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

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.
