

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente Donald Trump, aseguró que funcionarios de seguridad nacional reclamarán la construcción del muro durante la reunión que se dará con los líderes del Congreso en la Casa Blanca, además anuncio la posibilidad de discutir el brindar un estatus legal a los inmigrantes conocidos como “Dreamers”, estas declaraciones se realizan a los doce días del inicio de la paralización parcial del gobierno federal luego de la demandas del presidente por (US\$5.000 millones) para la construcción del muro fronterizo. Por otra parte, Markit reportó su Índice PMI del sector manufacturero del mes de diciembre, el cual se ubicó en (53,8) por debajo de la previsión de los analistas que la ubicaban en (53,9), llegando a su mínimo de 15 meses, comportamiento que se vio jalonado por las dificultades de los productores en la contratación de staff adecuado y el abastecimiento de cantidades suficientes de insumos, según el reporte Markit. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,08%) cerró en 23.346,24 puntos, el S&P 500 (-0,2%) llegó hasta 2.501,92 puntos y, el NASDAQ (+0,46%) quedó en 6.665,93 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,65% con una variación de (-3,91pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,97% con una variación de (-4,51pb).



En Europa, el Banco Central Europeo (BCE), resolvió intervenir la entidad financiera Banca Cariga, nombrando tres administradores de carácter temporal luego de su fracaso en la ampliación de capital y la dimisión de la mayoría de los directivos; a su vez, se constituyó un Comité de Vigilancia en el seno de la entidad con el fin de estabilizar su gobernabilidad. Por otra parte, la actividad manufacturera de la Eurozona continuo con una desaceleración generalizada según informó el Índice de gerentes de compras del sector manufacturero realizado por Markit, en el cual se indica un nivel de (51.4) durante el mes de diciembre siendo el quinto mes consecutivo que este cae, esta cifra se acomoda a las expectativas de los analistas pero se encuentra muy cercano a 50, cifra que separa la expansión de la contracción. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,27%) cerró en 2.993,18 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,09%) cerró en 6.734,23 puntos y, en Alemania el DAX (+0,2%) cerró en 1.0580,1 unidades.



En Asia, el presidente de China, Xi Jinping emitió un discurso para conmemorar los 40 años del establecimiento de relaciones diplomáticas con Estados Unidos, en medio del discurso el mandatario se dirigió directamente al presidente de Estados Unidos, Donald Trump, a quien dijo que la cooperación es la mejor opción tanto para China como para Estados Unidos. El Banco Central de China realizó una publicación, en la cual anunció que el crecimiento económico del país podría llegar a ser inferior a 6,5% en el cuarto trimestre del presente año, debido a que las empresas locales se encuentran enfrentando mayores dificultades. Finalmente, el ministerio de comercio otorgó las primeras cuotas de importación de crudo para 2019, que se ubicaron en torno a 89,84 millones de toneladas, la cifra es inferior respecto al total del año pasado, cuando se ubicaron en 121,32 millones de toneladas. Sin embargo, Pekín todavía puede elevar el volumen general para el presente año, durante la segunda serie de cuotas que se adelantarán más adelante este año. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20014,77 puntos, con una variación diaria de (-0,31%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-1,37%) para llegar a 2969,535 unidades



En Latinoamérica, el nuevo ministro de economía de Brasil, Paulo Guedes, dijo que reducirá el papel del estado en la economía, reducirá impuestos, realizará privatizaciones y que en general frenará la actual tendencia de gasto público, la que categorizó como excesiva. Guedes se refirió a la reforma a las pensiones, para la cual, dijo que no lograr ser aprobada sería necesario realizar un recorte adicional del gasto obligatorio del gobierno con el fin de controlar el déficit público. Adicionalmente, el ministerio de economía reportó que durante diciembre Brasil reportó un superávit comercial de US\$6.639 millones. Por otra parte, el Instituto Nacional de Estadística de Perú anunció que la inflación anualizada cerró en diciembre en 2.19%, dentro del rango meta oficial de entre 1 y 3%. Adicionalmente, el fiscal general, Pedro Chávayry destituyó al fiscal superior Rafael Vela y al fiscal José Pérez, integrantes del equipo especial del caso Lava Jato, quienes supuestamente habrían irrespetado la jerarquía en el Ministerio Público. El presidente de la república, Martín Vizcarra expresó su rechazo a la decisión y dijo que adelantará su regreso a Lima desde Brasil para “seguir encabezando la lucha contra la corrupción y la impunidad.” En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,52%) cerró en 1.332,89 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,31%), cerrando en 3.239 pesos por dólar.

Respecto a Commodities, el ministerio de energía de Rusia reportó que durante 2018 el promedio anual de la producción de petróleo alcanzó 11,16 millones de bpd, lo que representa el record de producción post-soviético. Por otra parte, el ministerio del petróleo de Irak, anunció que durante diciembre las exportaciones petroleras de Irak promediaron 3,726 millones de bpd, por encima de las exportaciones durante noviembre, las cuales promediaron 3,372 millones de bpd debido a las malas condiciones climáticas en el Golfo Pérsico. Actualmente Irak se encuentra produciendo a un nivel inferior al de su capacidad máxima, estimada en cerca de 5 millones de bpd. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,66%) cerró en US\$46,62 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,38%) cerró en US\$55,08 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,03%) se ubicó en US\$1.282,85 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,28	103,96	5,82%	215	49,81
21-mar-23	4,4%	1000	4,22	94,51	5,88%	351	4,83
28-jun-27	9,9%	1924	8,49	121,97	6,40%	731	-23,28

* 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	0,21	100,94	2,84%	21	29	-6,1	15	-51
25-feb-20	11,750%	796	1,15	109,58	3,17%	120	65	37,7	3	6
12-jul-21	4,375%	2000	2,53	101,42	3,78%	241	130	111,5	1	60
15-mar-23	2,625%	1000	4,20	94,33	4,11%	370	163	154,1	5	70
26-feb-24	4,000%	2100	5,15	98,91	4,24%	456	174	168,0	6	64
21-may-24	8,125%	1000	5,39	117,32	4,47%	522	197	190,8	3	74
28-ene-26	4,500%	1500	7,07	100,27	4,45%	602	190	186,7	4	71
25-abr-27	3,875%	2400	8,31	99,81	3,90%	704	131	125,3	-24	7
15-mar-29	4,500%	1500	10,20	99,07	4,61%	984	196	193,7	7	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,71	121,02	5,55%	1319	276	273,9	51	127
18-ene-41	6,125%	2500	22,04	108,49	5,46%	1349	261	263,3	-3	29
26-feb-44	5,625%	2500	25,15	103,27	5,39%	1401	249	256,0	-2	29
15-jun-45	5,000%	4500	26,45	95,31	5,33%	1361	242	250,9	0	29

* 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

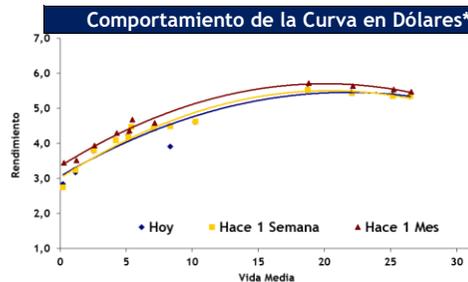
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Bonos Global denominado en Euros

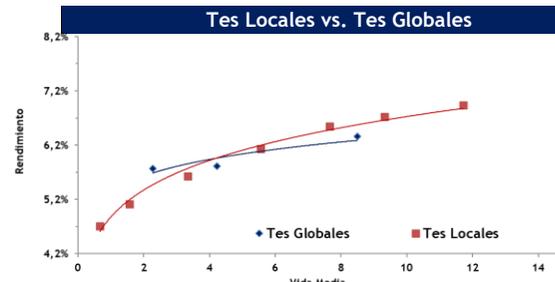
Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,22	112,83	1,95%	731	179	-64	0,043842	-340

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

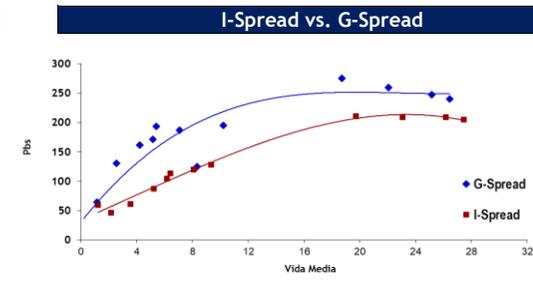
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de enero de 2019



* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	23.346,24	0,08%	-5,55%
S&P	2.509,11	0,09%	-6,15%
FTSE	6.734,23	0,09%	-12,40%
Nikkei	20.014,77	-0,31%	-12,08%
MEX	42.268,87	1,51%	-14,36%
Bovespa	91.012,31	3,56%	19,12%
COLCAP	1.333,28	0,55%	-11,92%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.284,50	0,25%	-2,40%
Plata	15,57	0,19%	-9,51%
Petroleo WTI	46,63	2,87%	-22,76%
Petroleo BRENT	55,08	2,38%	-17,26%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.239,00	-0,31%	10,47%
BRL	3,79	-2,43%	16,10%
MXN	19,54	-0,58%	-0,02%
JPY	109,11	-0,57%	-2,83%
EUR	1,13	-1,06%	-5,93%
VIX			
VIX	23,30	-8,34%	111,05%

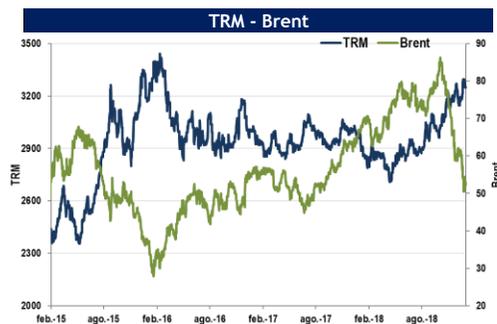
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,68	-2,7 pb	23 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,81	1,1 pb	111 pb
LIBOR 6 meses	2,88	0,3 pb	104 pb
Tesoros 2 años	2,50	0,6 pb	57 pb
Tesoros 5 años	2,49	-2,4 pb	24 pb
Tesoros 10 años	2,65	-3,6 pb	18 pb
Tesoros 30 años	2,97	-4,3 pb	16 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	434,61	3 pb	124 pb
EMBI G Colombia	228,00	1 pb	58 pb
EMBI+	445,32	5 pb	117 pb
EMBI+ Colombia	231,00	231 pb	59 pb
EMBI+ Peru	145,00	145 pb	39 pb
EMBI+ Brasil	276,00	276 pb	42 pb
EMBI+ México	241,00	241 pb	59 pb
EMBI+ Argentina	794,00	794 pb	446 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	159,45	0 pb	55 pb
CDS Perú	96,13	-1 pb	23 pb
CDS Brasil	207,14	-3 pb	49 pb
CDS México	156,02	-1 pb	51 pb
CDS Chile	64,20	-1 pb	15 pb
CDS Argentina	786,56	-7 pb	558 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 2 de enero de 2019

Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

Elaborado por:

Miguel Rodríguez

Pasante

miguel.rodriguez@minhacienda.gov.co

Santiago Moreno

Pasante

santiago.moreno@minhacienda.gov.co

Manuel Fernando Ruiz Pedraza

Asesor

Manuel.Ruiz@minhacienda.gov.co

Juliana López Cortés

Asesor

Juliana.Lopez@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.
