

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM), reportó una desaceleración en su índice de la actividad fabril nacional llegando a su mínimo de dos años durante el mes diciembre, debido a la caída en los nuevos pedidos y la contratación en las fábricas, el Índice del ISM se ubicó en un nivel de (54,1) cayendo así (5,2) puntos frente al mes pasado y se halló por debajo de las expectativas de los analistas que esperaban (57,7). Por otra parte, el procesador de nóminas ADP, publicó las cifras sobre el cambio del empleo no agrícola estadounidense, en las cuales se evidenció la contratación de (271K) trabajadores durante el mes de diciembre por parte de empleadores del sector privado, cifra que se encuentra muy por encima de la cifra esperada por los analistas de (179K), esta se vio jalonada principalmente por los empleos del sector de negocios, educación, salud y construcción, según informó el proveedor ADP. Con respecto a la paralización parcial del gobierno, los demócratas comenzaron a buscar la aprobación de la ley que terminaría con el cese de actividades, esto después de la elección de Nancy Pelosi como nueva presidenta de la Cámara de Representantes. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-2,83%) cerró en 22.686,22 puntos, el S&P 500 (-2,48%) llegó hasta 2.447,89 puntos y, el NASDAQ (-3,04%) quedó en 6.463,50 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,55% con una variación de (-6,87pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,9% con una variación de (-4,85pb).



En Europa, el ministro del Brexit, Stephen Barclay, declaró que es más probable que el Reino Unido salga de la Unión Europea sin llegar a un acuerdo en caso que el parlamento británico rechace el pacto de la primera ministra Theresa May, además reafirmo la agenda del gobierno de realizar campañas de información pública con el fin de concientizar a los ciudadanos sobre la salida. En España, el mercado laboral llegó a la cifra de (19 millones) de empleos, cifra que no se registraba desde el 2007 y que corresponde a su máximo histórico, según reportó el gobierno, además el desempleo cayó en (50.570) personas frente al mes de noviembre. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-1,29%) cerró en 2.954,66 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,62%) cerró en 6.692,66 puntos y, en Alemania el DAX (-1,55%) cerró en 1.0416,6 unidades.



En Asia, Wang Bi, el subdirector del Departamento de Operación Mercantil, dependencia del Ministerio de Comercio de China reportó que la entidad espera que el consumo aporte el 65% del crecimiento durante 2019. El funcionario agregó que el aumento en el consumo se espera debido a las medidas adoptadas por la administración gubernamental, entre las cuales se encuentra el aumento del suministro de mercancías y servicios, reducción de los aranceles, expansión del rango de productos y servicios importados, introducción de políticas de incentivos para el comercio electrónico transfronterizo y finalmente se anunció que a las medidas anteriormente mencionadas se agregó una deducción en el impuesto a la renta personal. 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 (-0,16%) para llegar a 2964,842 unidades.



En Latinoamérica, el Departamento Nacional de Estadísticas de Colombia (DANE), comunicó un aumento del (7,9%) en las exportaciones del país durante el mes de noviembre frente al mismo mes del año anterior, ubicándose así en una cifra de (US\$3.349 millones), según el departamento este se debió al repunte de las ventas de petróleo y sus derivados de (34,5%) interanual y al alza en los precios. En México, la junta de gobierno del banco central, advirtió que las expectativas de inflación siguen altas y enfrentan riesgos estructurales, por lo cual se debe reafirmar su postura monetaria con el fin de lograr la meta de (3,0%) y mitigar el riesgo de un posible desanclaje de las expectativas; añadió además, que la adopción de políticas por parte del gobierno central pueden derivar en cambios estructurales de la formación de precios. Con respecto al nuevo aeropuerto Ciudad de México en Texcoco, el secretario de Comunicaciones y Transportes, Javier Jiménez Espriú, dijo que la construcción fue suspendida oficialmente y ya se empezó el proceso de negociación de los contratos que se acabaran anticipadamente. En el mercado de renta variable, el Colcap (+1,18%) cerró en 1.348,53 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,17%), quedando en 3.244,5 pesos por dólar.

Respecto a Commodities, los datos de la firma Kpler y Eikon de Refinitiv, mostraron una caída durante el mes de diciembre de los envíos de petróleo de la OPEP que tienen como destino Estados Unidos, ubicándose en (1,63 millones de bpd), por debajo de los (1,80 millones de bpd) registrados en noviembre, esto debido al aumento de la producción y los inventarios del país. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,9%) cerró en US\$46,96 por barril y, el Brent, con una variación de (+1,42%) cerró en US\$55,69 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,89%) se ubicó en US\$1.294,05 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 | 103,94 | 5,83% | 214 | 47,91 |
| 21-mar-23 | 4,4% | 1000 | 4,22 | 94,53 | 5,87% | 351 | 1,07 |
| 28-jun-27 | 9,9% | 1924 | 8,49 | 121,94 | 6,41% | 731 | -28,36 |

* 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 | 100,91 | 2,94% | 21 | 49 | -11,8 | 70 | -11 |
| 25-feb-20 | 11,750% | 796 | 1,14 | 109,58 | 3,15% | 120 | 74 | 35,8 | 14 | 27 |
| 12-jul-21 | 4,375% | 2000 | 2,53 | 101,50 | 3,74% | 241 | 139 | 120,7 | 7 | 73 |
| 15-mar-23 | 2,625% | 1000 | 4,20 | 94,49 | 4,06% | 370 | 172 | 164,8 | 5 | 80 |
| 26-feb-24 | 4,000% | 2100 | 5,15 | 99,24 | 4,16% | 457 | 181 | 175,4 | 4 | 69 |
| 21-may-24 | 8,125% | 1000 | 5,38 | 117,48 | 4,44% | 523 | 207 | 201,9 | 5 | 83 |
| 28-ene-26 | 4,500% | 1500 | 7,07 | 100,78 | 4,37% | 605 | 194 | 191,0 | 2 | 75 |
| 25-abr-27 | 3,875% | 2400 | 8,31 | 100,23 | 3,84% | 707 | 136 | 131,0 | -24 | 11 |
| 15-mar-29 | 4,500% | 1500 | 10,20 | 99,67 | 4,54% | 993 | 198 | 196,9 | 52 | N/A |
| 18-sep-37 | 7,375% | 1818 | 18,71 | 122,02 | 5,48% | 1334 | 277 | 274,7 | 112 | 127 |
| 18-ene-41 | 6,125% | 2500 | 22,04 | 109,43 | 5,39% | 1365 | 262 | 264,3 | -5 | 28 |
| 26-feb-44 | 5,625% | 2500 | 25,15 | 104,31 | 5,31% | 1422 | 249 | 256,1 | -5 | 27 |
| 15-jun-45 | 5,000% | 4500 | 26,45 | 96,40 | 5,25% | 1384 | 241 | 250,5 | -3 | 27 |

* 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

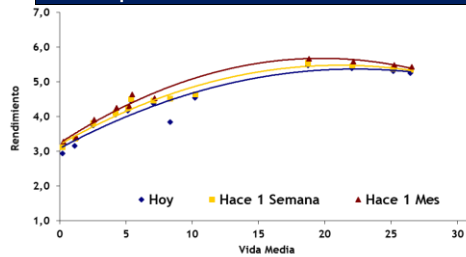
Bonos Global denominado en Euros

| 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 | 112,72 | 1,97% | 730 | 181 | -50 | 0,014733 | -352 |

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

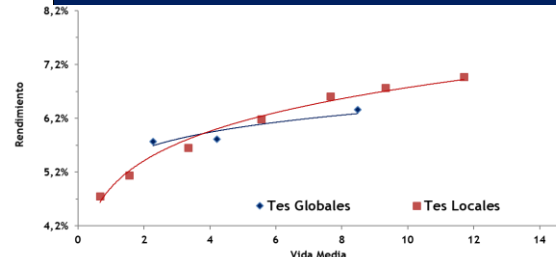
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Comportamiento de la Curva en Dólares*



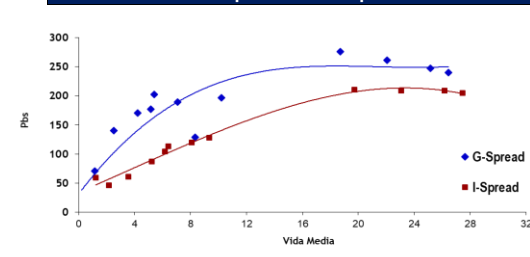
* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 3 de enero de 2019

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: 3 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 3 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

| Mercado Accionario | | | |
|--------------------|-----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Dow Jones | 22.686,22 | -2,83% | -8,97% |
| S&P | 2.447,89 | -2,48% | -9,77% |
| FTSE | 6.692,66 | -0,62% | -12,75% |
| Nikkei | 20.014,77 | -0,31% | -12,08% |
| MEX | 41.981,59 | -0,68% | -15,67% |
| Bovespa | 91.564,25 | 0,61% | 17,40% |
| COLCAP | 1.348,53 | 1,18% | -11,04% |

| Commodities | | | |
|----------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Oro | 1.296,00 | 0,93% | -1,71% |
| Plata | 15,79 | 0,87% | -8,58% |
| Petroleo WTI | 47,11 | 3,74% | -23,56% |
| Petroleo BRENT | 55,89 | 1,78% | -17,61% |

| Monedas Spot | | | |
|--------------|----------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| COP | 3.244,50 | 0,17% | 11,76% |
| BRL | 3,76 | -0,72% | 16,10% |
| MXN | 19,64 | 0,36% | 1,51% |
| JPY | 107,49 | -1,28% | -4,46% |
| EUR | 1,14 | 0,48% | -5,13% |
| VIX | | | |
| VIX | 25,34 | 9,13% | 176,94% |

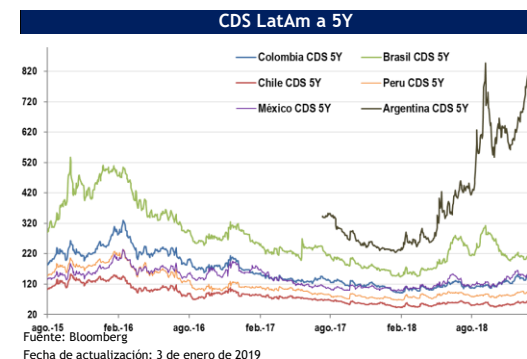
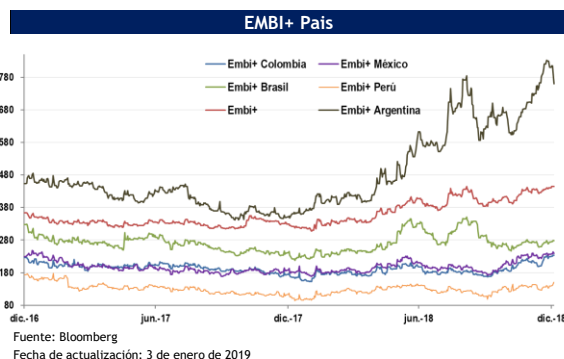
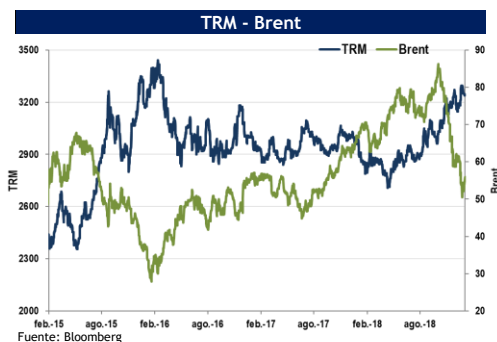
Tasas de Interés

| Tasas de interés | | | |
|------------------|------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| Swap 10 años | 2,57 | -7,8 pb | 14 pb |
| FED Funds Rate | 2,50 | 0 pb | 100 pb |
| LIBOR 3 meses | 2,79 | -1,4 pb | 110 pb |
| LIBOR 6 meses | 2,87 | -0,2 pb | 103 pb |
| Tesoros 2 años | 2,38 | -9,3 pb | 44 pb |
| Tesoros 5 años | 2,35 | -10,6 pb | 11 pb |
| Tesoros 10 años | 2,55 | -7,1 pb | 10 pb |
| Tesoros 30 años | 2,90 | -5 pb | 12 pb |

Indicadores de Riesgo

| EMBI* | | | |
|-----------------|--------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| EMBI G | 435,43 | 1 pb | 129 pb |
| EMBI G Colombia | 230,00 | 0 pb | 64 pb |
| EMBI+ | 443,94 | -1 pb | 119 pb |
| EMBI+ Colombia | 233,00 | 0 pb | 66 pb |
| EMBI+ Peru | 150,00 | 4 pb | 45 pb |
| EMBI+ Brasil | 278,00 | 0 pb | 49 pb |
| EMBI+ México | 240,00 | -3 pb | 61 pb |
| EMBI+ Argentina | 760,00 | -35 pb | 406 pb |

| CDS 5 años* | | | |
|---------------|--------|------------------|-----------------|
| Indicador | Hoy | Variación diaria | Variación Anual |
| CDS Colombia | 157,81 | -2 pb | 56 pb |
| CDS Perú | 95,90 | 0 pb | 25 pb |
| CDS Brasil | 204,66 | -3 pb | 50 pb |
| CDS México | 155,45 | -1 pb | 53 pb |
| CDS Chile | 63,69 | -1 pb | 15 pb |
| CDS Argentina | 760,50 | -27 pb | 531 pb |



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.
