

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, señaló que están escuchando atentamente el movimiento reciente de los mercados y que van a tenerse en cuenta las implicaciones negativas sobre estos a medida que avanzan con su política monetaria, añadió que siempre están preparados para cambiar la posición en política en caso de ser necesario y que la Fed no está en una senda predeterminada de alza en las tasas de interés. Las declaraciones de Powell fueron acompañadas por las cifras de nóminas no agrícolas y desempleo del mes de diciembre que provee el Departamento de trabajo. En el caso del desempleo este se ubicó en (3,9%), cifra por encima de la proyectada por analistas de (3,7%), mientras que las nóminas no agrícolas se ubicaron en (312K) muy por encima de los (178K) proyectadas, esto se debió principalmente al alza del empleo en la construcción que se vio estancado durante el mes de noviembre debido a las bajas temperaturas. Con respecto a la paralización parcial del gobierno, el presidente, Donald Trump, comentó que este podría alargarse meses o años hasta que se llegue a un consenso sobre la construcción del muro y añadió que puede declarar una emergencia nacional y construir el muro evitando así una negociación de ser necesario. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+3,29%) cerró en 23.433,16 puntos, el S&P 500 (+3,43%) llegó hasta 2.531,94 puntos y, el NASDAQ (+4,26%) quedó en 6.738,85 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,67% con una variación de (+11,51pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,98% con una variación de (+7,85pb).



En Europa, IHS Markit, reportó el índice compuesto y final de gerentes de compra PMI para la Eurozona correspondiente a diciembre, el cual presentó una caída frente al mes anterior y se ubicó en un nivel de (51,1), cifra por debajo de lo esperado por los analistas de (52,7) y que además se encuentra en su mínimo de 5 años. Esta caída en la actividad económica europea representa serias preocupaciones para el BCE, el cual finalizó ya su programa de compra de activos de (US\$2,95 Billones), siendo este una fuente de estímulo para la actividad económica. Por otro lado, la agencia de estadísticas de la Unión Europea Eurostat, declaró una desaceleración en la inflación durante el mes de diciembre, por encima de los que preveían los analistas. Según Eurostat durante el mes de diciembre los precios subieron un (1,6%) interanual frente al (1,8%) que esperaban los analistas, esto debido principalmente a una caída del aporte a la variación de los precios por parte del sector energético. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+2,95%) cerró en 3.041,85 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+2,16%) cerró en 6.837,42 puntos y, en Alemania el DAX (+3,37%) cerró en 1.0767,6 unidades.



En Asia, el Ministerio de Comercio de China comunicó en Pekín se llevarán a cabo reuniones a nivel de viceministros los días 7 y 8 de enero con Estados Unidos, con el fin de continuar con las negociaciones comerciales. El comunicado del ministerio se limitó a decir que ambas partes “confirmaron” la asistencia de ambas delegaciones, y se negó a proporcionar detalles adicionales. Adicionalmente, el Banco Central de China informó que mantendrá estables las tasas de interés, impulsará de forma sostenida la internacionalización del yuan y redujo el monto de efectivo que deben mantener en reserva los bancos por quinta vez en 12 meses. Específicamente, el banco comunicó que desea liberar US\$116.000 millones para nuevos créditos, iniciativa que ‘buscaría reducir el riesgo de una desaceleración más acentuada que la que actualmente está experimentando. Respecto a Japón, el expresidente de Nissan Motor Co Carlos Ghosn hará su primera aparición pública el próximo 8 de enero en un tribunal de Tokio, ya que solicitó una audiencia pública para conocer el motivo de su detención. Ghosn ha permanecido bajo arresto desde el 19 de noviembre, por supuestas irregularidades financieras. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 19561,96 puntos, con una variación diaria de (-2,26%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+2,4%) para llegar a 3035,874 unidades.



En Latinoamérica, IHS Markit, reportó un crecimiento del sector de servicios en Brasil, medido bajo su índice gerentes de compras, el cual se ubicó en un nivel de (51,9) durante el mes de noviembre por encima del (51,3) registrado en el mes anterior, llegando así a su máximo de 10 meses debido a la aceleración de nuevos empleos y un grado de optimismo frente al cambio de gobierno, la economista de IHS Markit, Pollyanna De Lima añadió que esta lectura ofrece cierta garantía sobre la mejoría continua de la economía de servicios y que este cambio de gobierno debería sustentar el crecimiento, aumentar las inversiones y darle continuidad a la mejoría en la confianza del consumidor. En México, tras la reunión de cancilleres realizada en Lima con el fin de firmar una declaración para presionar a Venezuela en la realización de reformas democráticas y calificar de ilegítimo el nuevo mandato de Nicolás Maduro, el gobierno mexicano optó por no ser parte del grupo de países que apoyan esta iniciativa y señaló que prefiere mantener abiertos sus canales diplomáticos con este país. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,61%) cerró en 1.356,75 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-1,58%), cerrando en 3.193,15 pesos por dólar.

Respecto a Commodities, la Administración de Información de Energía (EIA), informó un incremento en los inventarios de crudo de (7.000 barriles) en la semana del 28 de diciembre, por encima de los (-3.086 millones de barriles) que esperaban los analistas, por otra parte las existencias de gasolina y destilados aumentaron. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,59%) cerró en US\$48,31 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,65%) cerró en US\$57,43 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,11%) se ubicó en US\$1.286,05 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	103,92	5,84%	214	50,30
21-mar-23	4,4%	1000	4,21	94,53	5,87%	351	3,34
28-jun-27	9,9%	1924	8,48	121,93	6,41%	731	-28,47

* 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	101,02	2,35%	21	-18	-71,3	-138	-136
25-feb-20	11,750%	796	1,14	109,59	3,13%	119	61	30,5	-17	15
12-jul-21	4,375%	2000	2,52	101,68	3,67%	241	119	102,1	-15	55
15-mar-23	2,625%	1000	4,20	94,68	4,01%	371	152	145,3	-11	62
26-feb-24	4,000%	2100	5,14	99,67	4,07%	459	157	150,9	-13	49
21-may-24	8,125%	1000	5,38	117,90	4,36%	525	185	178,4	-11	65
28-ene-26	4,500%	1500	7,07	101,65	4,23%	611	167	162,0	-14	52
25-abr-27	3,875%	2400	8,31	102,26	3,56%	723	95	164,9	-48	-22
15-mar-29	4,500%	1500	10,20	100,48	4,44%	975	177	174,4	30	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,71	119,63	5,66%	1298	286	255,8	110	134
18-ene-41	6,125%	2500	22,04	110,47	5,31%	1383	246	247,2	-11	20
26-feb-44	5,625%	2500	25,14	105,35	5,24%	1442	233	239,6	-11	19
15-jun-45	5,000%	4500	26,45	97,72	5,16%	1411	223	232,0	-10	18

* 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

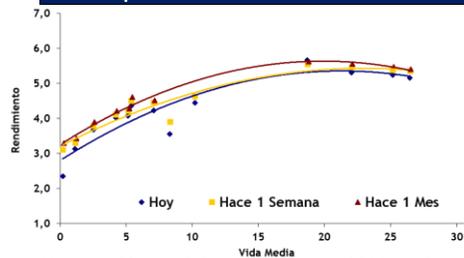
Bonos Global denominado en Euros

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	112,76	1,96%	730	175	-64	-0,03307	-339

* 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*

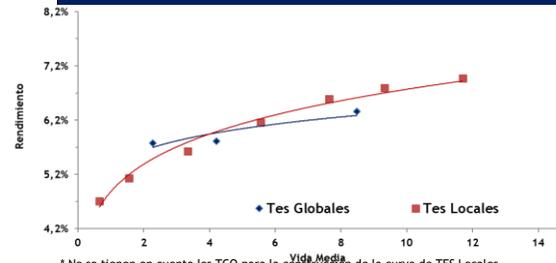


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 4 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

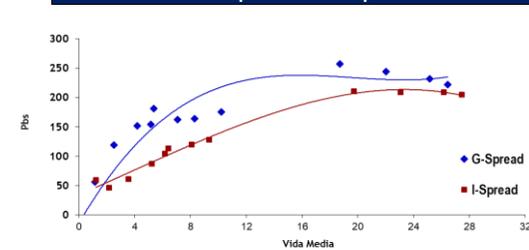


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 4 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 4 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	23.433,16	3,29%	-6,55%
S&P	2.531,94	3,43%	-7,05%
FTSE	6.837,42	2,16%	-11,15%
Nikkei	19.561,96	-2,26%	-17,51%
MEX	42.429,85	0,92%	-14,70%
Bovespa	91.840,79	0,30%	16,78%
COLCAP	1.356,75	0,61%	-11,42%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.286,50	-0,64%	-2,66%
Plata	15,76	-0,27%	-8,77%
Petroleo WTI	48,19	3,55%	-22,29%
Petroleo BRENT	57,26	2,34%	-15,88%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.193,15	-1,58%	10,60%
BRL	3,72	-1,17%	15,00%
MXN	19,42	-1,07%	0,67%
JPY	108,49	0,75%	-3,78%
EUR	1,14	0,04%	-5,54%
VIX			
VIX	21,21	-16,66%	130,04%

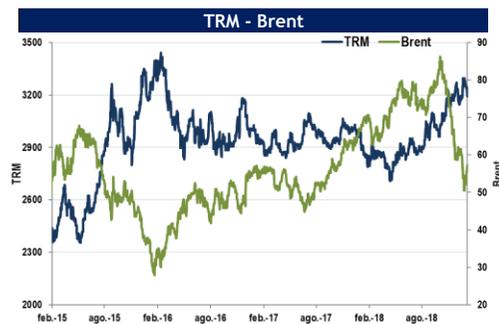
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,70	12,1 pb	25 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,80	0,1 pb	110 pb
LIBOR 6 meses	2,86	-1,5 pb	102 pb
Tesoros 2 años	2,50	11,8 pb	54 pb
Tesoros 5 años	2,50	13,9 pb	23 pb
Tesoros 10 años	2,67	11,2 pb	21 pb
Tesoros 30 años	2,98	7,5 pb	19 pb

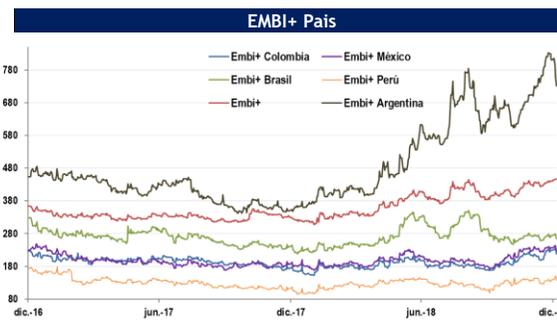
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	440,61	5 pb	135 pb
EMBI G Colombia	214,00	-17 pb	48 pb
EMBI+	446,57	3 pb	122 pb
EMBI+ Colombia	218,00	-15 pb	51 pb
EMBI+ Peru	138,00	-12 pb	31 pb
EMBI+ Brasil	264,00	-14 pb	37 pb
EMBI+ México	226,00	-15 pb	43 pb
EMBI+ Argentina	731,00	-28 pb	374 pb

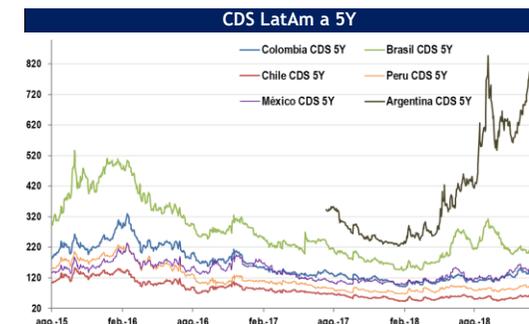
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	148,66	-9 pb	49 pb
CDS Perú	92,80	-3 pb	22 pb
CDS Brasil	196,39	-9 pb	46 pb
CDS México	148,73	-7 pb	49 pb
CDS Chile	59,26	-5 pb	12 pb
CDS Argentina	747,27	-13 pb	521 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 4 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 4 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 4 de enero de 2019

Contacto
4 de enero de 2019
República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público

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.
