

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento de Comercio, informó que los pedidos de fábrica cayeron en un (-0,6%) en el mes de noviembre frente a una previsión de los analistas de (0.3%), es decir una caída consecutiva pues en el mes de octubre se reportó también una disminución del (2,1%) est o producto del descenso en la demanda por maquinaria y equipos eléctricos. Por otro lado, luego de las declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell, acerca de la política monetaria del país, el presidente de la Reserva Federal de Minneapolis, Neel Kashkari, afirmó que se debe dejar que la economía se fortalezca y que aumenten los salarios y la inflación antes de elevar las tasas de interés, apoyando las declaraciones de Jerome Powell sobre ser pacientes en la política monetaria. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,7%) cerró en 25.239,64 puntos, el S&P 500 (+0,44%) llegó hasta 2.718,55 puntos y, el NASDAQ (+1,15%) quedó en 7.347,53 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,73% con una variación de (+3,93pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,06% con una variación de (+3,11pb).



En Europa, el gobierno de España publicó los datos de desempleo correspondiente al mes de enero, en los cuales se registró un incremento de (83.5K) personas con respecto al mes anterior, ubicando al total de desempleados en la cifra de (3.285K). El cambio ha sido el mayor incremento en el país ibérico desde 2014, jalonado principalmente por una caída de la ocupación en los sectores de comercio y hostelería, y en presencia del aumento en el salario mínimo interprofesional de un (22%) que entró en vigencia a principios de este año; a su vez, el número de afiliaciones a la seguridad social sufrió un descenso de (204K) personas. Por otra parte, el negociador de la UE, Michel Barnier, dijo que la Unión Europea no reabrira la negociacion correspondiente al Brexit, es decir que no se reconsideraron las políticas relacionadas con el problema fronterizo de Irlanda, sin embargo afirmó que la UE está lista para trabajar en soluciones diferentes durante la marcha. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,19%) cerró en 3.165,2 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,2%) cerró en 7.034,13 puntos y, en Alemania el DAX (-0,04%) cerró en 1.1176,5 unidades.



En Asia, el índice de gerentes de compras (PMI) de los servicios de Caixin/Markit, presentó una caída en enero a (53,6) frente al (53,9) del mes anterior, el sector se vio beneficiado por el crecimiento en las ventas en el extranjero, producto de los esfuerzos de las empresas chinas en atraer una mayor cantidad de clientes foráneos; sin embargo, las fábricas del país asiático se han visto afectadas por la reestructuración a largo plazo, las políticas anti contaminación y la tensión comercial que persiste con Estados Unidos. A su vez, el PMI compuesto de manufacturas y servicios tuvo una caída que lo ubico en un nivel de (50,9) en el mes de enero frente a (52,2) del mes de diciembre. Las cifras además se mostraron elocuentes con las lecturas optimistas de Caixin para el sector servicios en una encuesta publicada el jueves pasado. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20883,77 puntos, con una variación diaria de (+0,46%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,43%) para llegar a 3247,397 unidades.



En América Latina, múltiples países europeos, entre los cuales resaltan Alemania, España y Gran Bretaña, reconocieron como presidente interino de Venezuela a Juan Guaidó luego de que se venciese el plazo de ocho días por parte de la Unión Europea a Nicolás Maduro para convocar elecciones presidenciales. Francia por su parte dijo que el líder de la oposición tiene derecho a convocar elecciones ante la negativa del gobierno. A su vez, el primer ministro de Canadá, Justin Trudeau, anunció que su país donará (US\$40,3 millones) con el fin de alivianar la crisis humanitaria venezolana. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,71%) cerró en 1.472,47 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,07%), cerrando en 3.087,6 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, según el jefe del departamento del Ministerio de Finanzas Ruso, Alexei Sazanov, la producción de crudo aún no ha llegado a su nivel más alto, asegurando que el gobierno tomaría las medidas pertinentes en caso de que se crearan riesgos de un declive en la producción, por lo que se han tomado medidas como la introducción de impuestos en base a las ganancias y el recorte gradual de los aranceles a la exportación de crudo. Por otro lado en Brasil, según datos de la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles (ANP), la producción de crudo en el 2018 cayó en un (-1%) en comparación con el 2017, ubicándola en (2,586 millones bpd) anuales; sin embargo, la producción de gas natural tuvo un alza en (1%) con (111 m3pd) para el 2018. El precio de referencia WTI, con una variación de (-1%) cerró en US\$54,71 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,08%) cerró en US\$62,7 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,68%) se ubicó en US\$1.312,27 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,19	104,16	5,66%	207	50,16
21-mar-23	4,4%	1000	4,13	95,01	5,77%	346	6,25
28-jun-27	9,9%	1924	8,40	122,74	6,27%	732	-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	0,12	100,42	3,80%	12	124	102,9	-18	126
25-feb-20	11,750%	796	1,06	108,82	3,21%	110	66	47,7	-11	25
12-jul-21	4,375%	2000	2,44	102,29	3,39%	236	86	70,2	-5	11
15-mar-23	2,625%	1000	4,11	96,14	3,64%	370	111	102,6	-3	20
26-feb-24	4,000%	2100	5,06	101,14	3,75%	460	121	112,3	-1	21
21-may-24	8,125%	1000	5,30	118,98	4,10%	524	155	147,6	-2	46
28-ene-26	4,500%	1500	6,98	103,19	3,97%	616	135	130,3	-3	29
25-abr-27	3,875%	2400	8,23	98,54	4,09%	687	142	139,7	-3	22
15-mar-29	4,500%	2000	10,11	102,30	4,22%	1031	149	146,6	-4	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,62	126,77	5,13%	1403	226	224,2	-2	14
18-ene-41	6,125%	2500	21,96	113,89	5,07%	1441	214	217,5	-2	16
26-feb-44	5,625%	2500	25,06	108,74	5,01%	1506	203	211,1	-2	10
15-jun-45	5,000%	4500	26,36	101,13	4,92%	1480	192	203,1	-3	9
15-may-49	5,200%	1500	30,28	103,39	4,98%	1578	192	210,0	-3	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

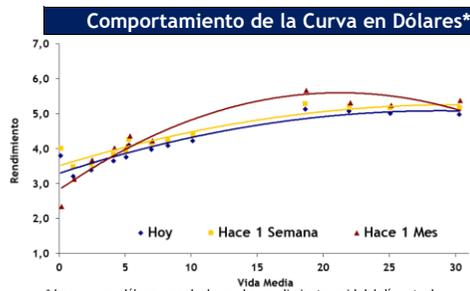
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	7,13	113,66	1,81%	729	164	-84	-2%	-255

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

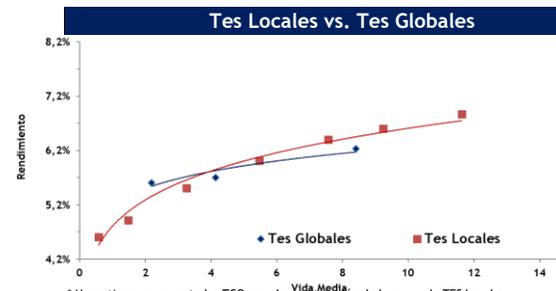
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



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

Fuente: Bloomberg

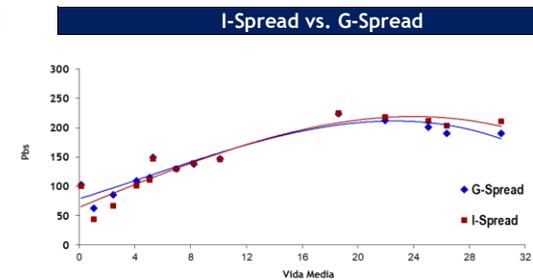
Fecha de actualización: 4 de febrero de 2019



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

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 4 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 4 de febrero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.239,37	0,70%	-1,10%
S&P	2.721,38	0,55%	-1,48%
FTSE	7.034,13	0,20%	-5,50%
Nikkei	20.883,77	0,46%	-7,93%
MEX	43.738,27	-0,57%	-13,21%
Bovespa	98.588,63	0,74%	17,31%
COLCAP	1.473,83	0,81%	-5,99%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.311,50	-0,41%	-1,66%
Plata	15,88	-0,35%	-4,99%
Petroleo WTI	54,74	1,77%	-16,36%
Petroleo BRENT	62,74	-0,02%	-8,52%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.087,60	-0,07%	8,64%
BRL	3,67	0,26%	12,70%
MXN	19,11	0,04%	1,75%
JPY	109,93	0,39%	0,77%
EUR	1,14	-0,18%	-7,54%
VIX			
VIX	15,73	-2,54%	-9,13%

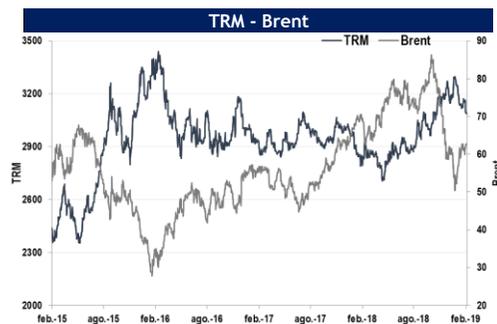
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,75	3,5 pb	3 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,73	-0,5 pb	95 pb
LIBOR 6 meses	2,79	-1 pb	81 pb
Tesoros 2 años	2,54	3,1 pb	39 pb
Tesoros 5 años	2,54	3,3 pb	-5 pb
Tesoros 10 años	2,72	3,8 pb	-12 pb
Tesoros 30 años	3,06	3 pb	-3 pb

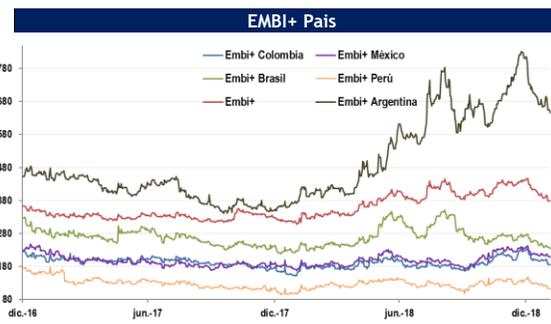
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	370,30	-8 pb	82 pb
EMBI G Colombia	183,00	-2 pb	21 pb
EMBI+	378,62	-8 pb	71 pb
EMBI+ Colombia	185,00	-2 pb	22 pb
EMBI+ Peru	111,00	-3 pb	11 pb
EMBI+ Brasil	235,00	-3 pb	7 pb
EMBI+ México	208,00	-3 pb	36 pb
EMBI+ Argentina	647,00	-8 pb	270 pb

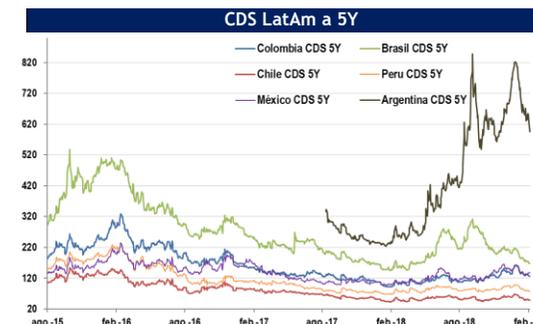
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	121,71	-4 pb	27 pb
CDS Perú	76,12	0 pb	7 pb
CDS Brasil	166,62	-2 pb	14 pb
CDS México	135,97	-2 pb	34 pb
CDS Chile	47,38	-1 pb	0 pb
CDS Argentina	606,72	19 pb	351 pb



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



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



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

Contacto

4 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 cuales 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.
