

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Instituto para la Gestión de Abastecimiento (ISM), informó una desaceleración de la actividad del sector servicios en enero, llegando a un mínimo de seis meses con una lectura de (56,7), perdiendo (1,3 puntos) con respecto al mes anterior y por debajo del (57,2) que esperaban los analistas, según el instituto la cifra se vio afectada principalmente por la preocupación de las firmas frente al impacto del cierre parcial del gobierno federal en la economía; a su vez, un informe de la firma de investigación Markit, reportó una caída a un mínimo de cuatro meses en su PMI del sector servicios, el cual se ubicó en (54,2) en enero, frente al (54,4) en diciembre. Por otra parte, el presidente de la Fed de Dallas, Robert Kaplan, resaltó la necesidad de que la Reserva Federal sea paciente y se abstenga en tomar medidas sobre la tasa de política hasta que el panorama de la economía sea más claro, además retomó sus advertencias sobre una posible desaceleración en 2019, debido a condiciones financieras más ajustadas y las tensiones comerciales que tuvieron un impacto sobre la tracción económica interna del país. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,68%) cerró en 25.411,52 puntos, el S&P 500 (+0,39%) llegó hasta 2.735,57 puntos y, el NASDAQ (+0,74%) quedó en 7.402,08 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,7% con una variación de (-2,34pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,03% con una variación de (-2,46pb).



En Europa, la primera ministra británica, Theresa May, viajará el Jueves a Bruselas para dialogar con los líderes de la Unión Europea sobre los cambios en los acuerdos de la frontera irlandesa, con el propósito de evitar un Brexit desordenado. Por otro lado, según datos reportados por Markit, el índice de gerentes de compras (PMI), aumentó a (51,2) en la Zona Euro, frente a una previsión de los analistas de (50,8), que a pesar de aumentar sigue siendo el más bajo desde el 2013. Así mismo, el PMI del sector de los servicios para Reino Unido descendió en el mes de diciembre a (50,1), frente a una previsión de (51,1), a causa del entorno de incertidumbre que vive el país por la inminente salida de Reino Unido de la Unión Europea, haciendo las empresas más frágiles al riesgo, provocando una caída en la actividad del sector de la construcción. Así mismo en Alemania, según datos reportados por la consultora, el índice PMI cayó de (53,1) a (53,0) en el mes de enero. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+1,57%) cerró en 3.215,04 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+2,04%) cerró en 7.177,37 puntos y, en Alemania el DAX (+1,71%) cerró en 1.1367,9 unidades.



En Asia, según la Agencia Comercial de Estados Unidos, negociar las nuevas medidas comerciales con China, sería inútil dada sus prácticas “mercantilistas”, proponiendo continuar con su enfoque unilateral que pretende proteger a los agricultores estadounidenses, empresas y trabajadores. Así mismo en un informe presentado a la OMC, la Agencia justificó la guerra comercial por la incapacidad de la OMC para frenar políticas económicas no comerciales que distorsionan el comercio con China, mostrando poco optimismo de que la situación entre los dos países pudiera cambiar. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20844,45 puntos, con una variación diaria de (-0,19%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,43%) para llegar a 3247,397 unidades.



En América Latina, según datos reportados por el Departamento Nacional de Estadística colombiano (DANE), las exportaciones aumentaron en un (10,4%) interanual en 2018 a (US\$ 41.831,4 millones) a causa de un incremento en los precios del petróleo y del ferróniquel, así mismo las ventas externas del país en el mes de diciembre fueron de (\$US.3,400,9 millones), presentando una disminución de (-14,6%), con respecto al año anterior; esta caída se dio principalmente por una disminución en un (-23,5%) en las ventas externas de combustibles y productos de las industrias extractivas. De igual forma, por otro lado en Brasil, según los datos de Markit el índice de gerentes de compras PMI sobre el sector de los servicios, aumentó en (52,0 Pb) en enero del presente año desde (51,9 Pb) en el mes de diciembre, reportando el ritmo más fuerte en seis años. Por otra parte en Chile, según datos revelados por el Banco Central, la economía creció en un (4,0%) durante el 2018, a causa de una recuperación de la inversión y un mejor desempeño de la industria minera, logrando el mayor ritmo de crecimiento desde hace cinco años. Finalmente Paraguay, colocó un bono por (US\$ 500 millones), con vencimiento en marzo del 2050, y un rendimiento de (5,4%), la mejor tasa de su historia. En el mercado de renta variable, el Colcap (+1,09%) cerró en 1.491,08 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,73%), quedando en 3.109,99 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, Colombia realizó un cambio en la contratación de la exploración y producción de hidrocarburo costa afuera, reactivando a su vez el sistema para la postulación por parte de compañías para explorar en áreas de su interés. Los ajustes se dieron principalmente por la designación de un tribunal de arbitraje con el fin de solucionar controversias y un porcentaje de participación adicional para Colombia en la prórroga de contratos, junto con una mayor inversión social en las zonas de producción de las empresas. El presidente de la Agencia Nacional de Hidrocarburos, Luis Miguel Morelli, espera que se firmen nueve contratos de exploración costa afuera con empresas como Anadarko, Shell, Repsol, ExxonMobil y Ecopetrol, esto luego de la implementación de los cambios. El precio de referencia WTI, con una variación de (-1,58%) cerró en US\$53,7 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,78%) cerró en US\$62,02 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,21%) se ubicó en US\$1.315,2 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	48,24
21-mar-23	4,4%	1000	4,13	94,88	5,80%	346	10,75
28-jun-27	9,9%	1924	8,40	122,72	6,27%	732	-23,50

* 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	100,39	3,98%	12	142	116,0	14	102
25-feb-20	11,750%	796	1,06	108,81	3,19%	110	65	45,8	-1	-27
12-jul-21	4,375%	2000	2,44	102,28	3,39%	235	87	71,5	2	-14
15-mar-23	2,625%	1000	4,11	96,19	3,63%	370	112	103,0	1	1
26-feb-24	4,000%	2100	5,06	101,22	3,73%	460	122	112,5	0	2
21-may-24	8,125%	1000	5,29	119,03	4,09%	524	156	148,7	1	23
28-ene-26	4,500%	1500	6,98	103,30	3,96%	616	136	130,7	0	9
25-abr-27	3,875%	2400	8,22	98,72	4,06%	688	142	139,5	0	6
15-mar-29	4,500%	2000	10,11	102,50	4,19%	1034	149	146,6	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,62	127,09	5,10%	1408	226	224,1	0	7
18-ene-41	6,125%	2500	21,95	114,29	5,04%	1448	214	216,9	0	7
26-feb-44	5,625%	2500	25,06	109,23	4,98%	1516	202	210,0	0	4
15-jun-45	5,000%	4500	26,36	101,26	4,91%	1482	194	204,4	1	4
15-may-49	5,200%	1500	30,28	103,82	4,95%	1588	192	209,4	0	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

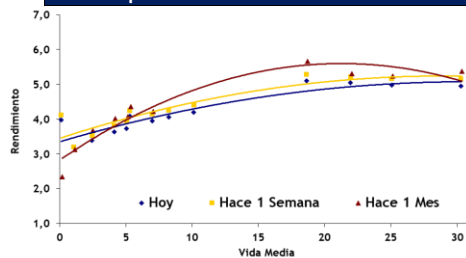
Bonos Global denominado en Euros

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	113,90	1,78%	731	161	-85	-2%	-283

* 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*

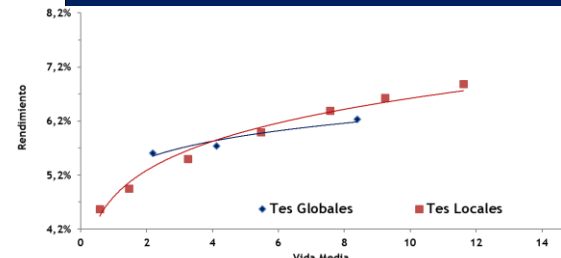


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 5 de febrero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

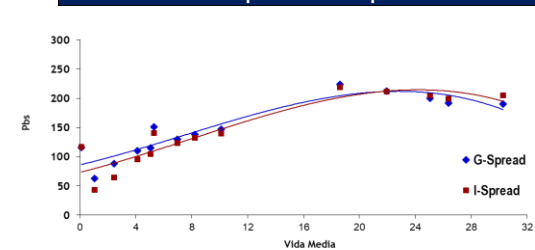


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 5 de febrero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 5 de febrero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.411,52	0,68%	4,38%
S&P	2.737,65	0,47%	3,35%
FTSE	7.177,37	2,04%	-2,15%
Nikkei	20.844,45	-0,19%	-3,54%
MEX	44.352,62	1,40%	-11,99%
Bovespa	98.311,20	-0,28%	20,10%
COLCAP	1.492,84	1,21%	-1,98%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.314,20	-0,01%	-1,41%
Plata	15,86	-0,16%	-4,86%
Petroleo WTI	53,70	-2,82%	-16,29%
Petroleo BRENT	62,01	-0,80%	-8,30%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.109,99	0,73%	9,45%
BRL	3,67	0,00%	12,71%
MXN	19,05	-0,34%	1,40%
JPY	109,96	0,06%	0,80%
EUR	1,14	-0,27%	-7,76%
VIX			
VIX	15,51	-1,40%	-58,44%

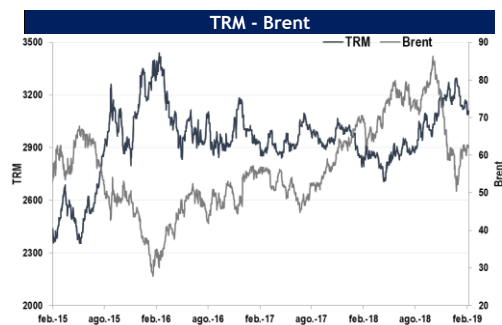
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,72	-2,5 pb	1 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,73	0,2 pb	95 pb
LIBOR 6 meses	2,80	0,6 pb	80 pb
Tesoros 2 años	2,52	-1,3 pb	50 pb
Tesoros 5 años	2,51	-2,3 pb	8 pb
Tesoros 10 años	2,70	-2,4 pb	-1 pb
Tesoros 30 años	3,03	-2,5 pb	2 pb

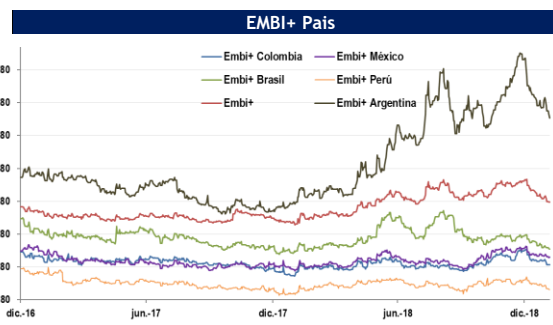
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	368,45	-2 pb	78 pb
EMBI G Colombia	185,00	1 pb	16 pb
EMBI+	377,17	-1 pb	67 pb
EMBI+ Colombia	187,00	1 pb	18 pb
EMBI+ Peru	111,00	-1 pb	3 pb
EMBI+ Brasil	234,00	-2 pb	-6 pb
EMBI+ México	210,00	2 pb	31 pb
EMBI+ Argentina	633,00	-13 pb	239 pb

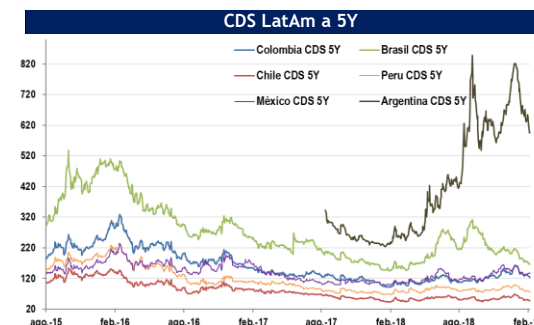
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	116,52	-6 pb	19 pb
CDS Perú	74,71	-1 pb	4 pb
CDS Brasil	165,44	-1 pb	6 pb
CDS México	132,72	-3 pb	27 pb
CDS Chile	46,76	-1 pb	-2 pb
CDS Argentina	590,22	1 pb	335 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 5 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 5 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 5 de febrero de 2019

Contacto

5 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.
