

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal en Dallas, Robert Kaplan, se refirió a su postura a favor de frenar la subida de las tasas de interés, entre las razones expresadas por Kaplan, se encuentran el estímulo fiscal producto de los cortes en impuestos y el impacto residual de las alzas previas de la tasa por parte de la FED. Según Kaplan, la desaceleración en el crecimiento global, unas condiciones financieras más ajustadas y la probabilidad de que los recortes de impuestos no tengan un impacto considerable sobre la productividad, apoyan su previsión de un crecimiento del (2%) de la economía norteamericana durante 2019. Por otra parte, el Departamento de Trabajo, publicó la cifra de estadounidenses que realizaron solicitudes de subsidios por desempleo, los pedidos bajaron en (-19.000) a una cifra desestacionalizada de (234.000) durante la semana que culminó el 2 de febrero, luego de lograr su máximo de un año y medio previamente. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,86%) cerró en 25.171,97 puntos, el S&P 500 (-1,05%) llegó hasta 2.702,97 puntos y, el NASDAQ (-1,18%) quedó en 7.288,35 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,66% con una variación de (-3,92pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3% con una variación de (-3,63pb).



En Europa, la Unión Europea en su boletín económico trimestral, recortó sus pronósticos sobre crecimiento e inflación de la zona euro para el año 2019 y 2020, esto debido a una desaceleración de los países más importantes del bloque producto de tensiones comerciales y el crecimiento de la deuda pública. La comisión estimó una desaceleración en el crecimiento llegando al (1,3%) este año, frente al (1,9%) del año anterior y espera un crecimiento de (1,6%) para 2020; a su vez, espera que el crecimiento de la zona euro excluyendo a Reino Unido caiga al (1,5%) durante este año. Por su parte, el Banco de Inglaterra redujo su pronóstico de crecimiento al (1,2% para el 2019, frente al (1,7%) que pronosticado en noviembre, el Banco también reiteró que se esperan subidas graduales y limitadas en sus tipos de interés, siempre que se evite un Brexit desordenado. Por otra parte, según datos de la Oficina Federal de Estadísticas de Alemania, la producción industrial bajó un (0,4%) en diciembre por cuarto mes consecutivo, haciendo más probable la contracción del país durante el cuarto trimestre, entrando a un periodo de recesión debido a la caída en el crecimiento durante el tercer trimestre de 2018. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-1,93%) cerró en 3.150,76 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-1,11%) cerró en 7.093,58 puntos y, en Alemania el DAX (-2,67%) cerró en 1.1022,0 unidades.



En Asia, dos funcionarios estadounidenses y una fuente cercana a las negociaciones, indicaron que existe una baja probabilidad de que el presidente Donald Trump y su homólogo chino Xi Jinping se reúnan antes del plazo pactado para el primero de marzo, adicionalmente, el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, dijo que los dos líderes se reunirán más tarde pero que por el momento se mantendrá una distancia. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20751,28 puntos, con una variación diaria de (-0,59%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,43%) para llegar a 3247,397 unidades.



En América Latina, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México (INEGI) anunció, el Índice de Precios al Consumidor para enero del 2019 mostrando un aumento mensual de (0,09%) así como una inflación anual de (4,37%) en el mismo periodo de 2018, presentando unas variaciones correspondientes de (0,53%) mensual y (5,55%) anual respectivamente. Adicionalmente, el Banco de México reportó que mantendría estable la tasa de interés interbancaria ubicándola en (8,25%), esto debido a la incertidumbre que se tiene con Estados Unidos junto con la evolución de las condiciones en la economía. Por su parte, el Gobierno de Colombia presentó al Congreso el Plan Nacional de Desarrollo, el plan contempla un crecimiento económico de (3,6%) anual, así como una reducción al desempleo pasando de (9,7%) en 2018 a (7,9%) en 2019, de igual manera, el gobierno aportará (USD \$23,678 millones) y el sector privado (USD \$11,874 millones), lo cual corresponde a (66,6%) para el gobierno y un (33,4%) para el sector privado. Continuando con Colombia, el Banco de la República publicó, las minutas de la última reunión de política Monetaria en donde se decidió mantener la tasa de interés interbancaria en (4,25%), en dichas minutas, se informó que el crecimiento económico estaría cercano al (3,5%) y que la reactivación económica sigue en curso pero a un ritmo débil además resaltó el comportamiento de la inflación a finales de 2018 y se mostraron preocupados con el aumento inesperado del déficit en cuenta corriente. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,94%) cerró en 1.474,85 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,38%), quedando en 3.117,7 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, según fuentes de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), Arabia Saudita el mayor exportador de petróleo, recortó su producción en (400,000 bpd) en el mes de enero como parte de un acuerdo del grupo petrolero para reducir el bombeo, equilibrar el mercado, y respaldar los precios; así mismo, Arabia Saudita informó que bombeó (10,4 millones de bpd) en el mes de enero frente a una producción de (10,643 millones bpd) en el mes anterior, lo que representó una disminución de (70,000 bpd), cumpliendo así con el acuerdo realizado con la OPEP. Por otro lado Rick Hessling, vicepresidente de la refinería estadounidense Marathon Petroleum Corp (MLP), informó que reemplazarán la producción de crudo importado de Venezuela, con petróleo de Oriente Medio y otros países de América Latina. Por otra parte, el ministro de Energía ruso Alexander Novak, dijo que para el mes de abril, se podría discutir un texto definitivo que aborde una cooperación sin límite con la (OPEP). El precio de referencia WTI, con una variación de (-2,52%) cerró en US\$52,65 por barril y, el Brent, con una variación de (-1,6%) cerró en US\$61,69 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,41%) se ubicó en US\$1.309,92 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	104,21	5,63%	207	45,46
21-mar-23	4,4%	1000	4,12	95,06	5,75%	346	5,03
28-jun-27	9,9%	1924	8,39	122,81	6,26%	732	-27,81

* 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	0,11	100,38	3,95%	12	142	94,0	29	66
25-feb-20	11,750%	796	1,05	108,63	3,32%	109	81	55,9	17	-25
12-jul-21	4,375%	2000	2,43	102,21	3,42%	235	94	77,9	4	-2
15-mar-23	2,625%	1000	4,11	96,12	3,65%	370	119	109,8	5	6
26-feb-24	4,000%	2100	5,05	100,89	3,80%	458	134	124,4	6	9
21-may-24	8,125%	1000	5,29	118,75	4,14%	522	166	157,9	4	30
28-ene-26	4,500%	1500	6,98	102,96	4,01%	614	146	140,7	5	16
25-abr-27	3,875%	2400	8,22	98,30	4,12%	685	153	150,1	5	13
15-mar-29	4,500%	2000	10,11	101,98	4,26%	1026	160	157,3	6	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,61	126,29	5,16%	1395	236	233,5	3	9
18-ene-41	6,125%	2500	21,95	113,49	5,10%	1434	223	226,1	3	9
26-feb-44	5,625%	2500	25,05	108,30	5,04%	1497	212	219,8	3	6
15-jun-45	5,000%	4500	26,36	100,39	4,97%	1464	204	213,9	3	6
15-may-49	5,200%	1500	30,27	102,79	5,02%	1564	201	219,2	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

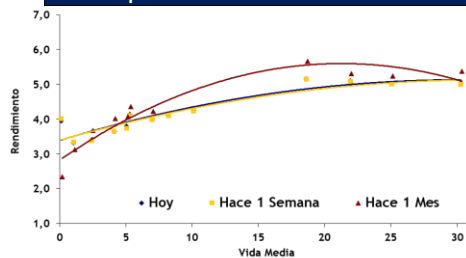
Bonos Global denominado en Euros

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	114,27	1,73%	733	161	-86	0%	-262

* 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*

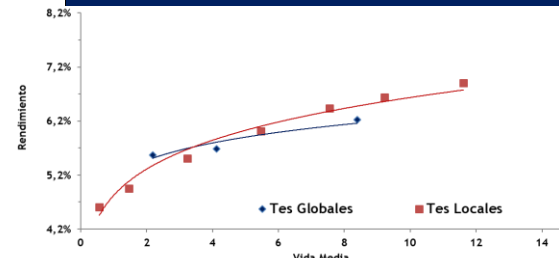


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 7 de febrero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

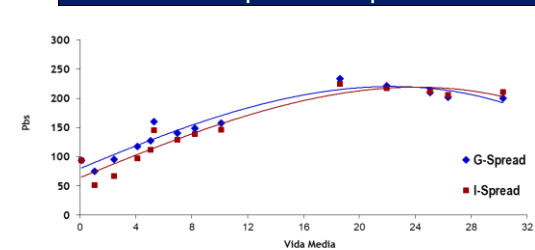


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 7 de febrero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 7 de febrero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.169,53	-0,87%	1,11%
S&P	2.706,04	-0,94%	0,91%
FTSE	7.093,58	-1,11%	-2,55%
Nikkei	20.751,28	-0,59%	-5,21%
MEX	43.669,31	-0,43%	-10,84%
Bovespa	94.405,59	-0,24%	14,06%
COLCAP	1.474,11	-0,99%	-3,46%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.308,90	-0,05%	-0,21%
Plata	15,74	0,22%	-3,10%
Petroleo WTI	52,65	-1,88%	-14,79%
Petroleo BRENT	61,70	-1,58%	-5,82%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.117,70	0,38%	9,40%
BRL	3,72	0,45%	13,62%
MXN	19,09	-0,11%	1,54%
JPY	109,85	-0,11%	0,48%
EUR	1,13	-0,18%	-7,53%
VIX			
VIX	16,29	5,92%	-41,25%

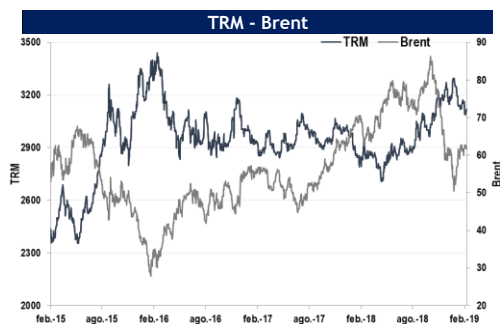
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,68	-3,9 pb	-17 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,74	-0,1 pb	95 pb
LIBOR 6 meses	2,78	-0,1 pb	78 pb
Tesoros 2 años	2,49	-4,1 pb	36 pb
Tesoros 5 años	2,46	-3,9 pb	-9 pb
Tesoros 10 años	2,66	-3,8 pb	-18 pb
Tesoros 30 años	3,00	-3,7 pb	-12 pb

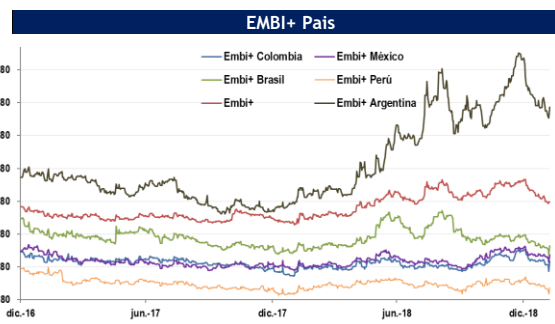
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	365,83	3 pb	63 pb
EMBI G Colombia	194,00	31 pb	9 pb
EMBI+	377,90	5 pb	55 pb
EMBI+ Colombia	196,00	29 pb	10 pb
EMBI+ Peru	117,00	19 pb	-4 pb
EMBI+ Brasil	245,00	28 pb	-7 pb
EMBI+ México	217,00	23 pb	24 pb
EMBI+ Argentina	667,00	34 pb	251 pb

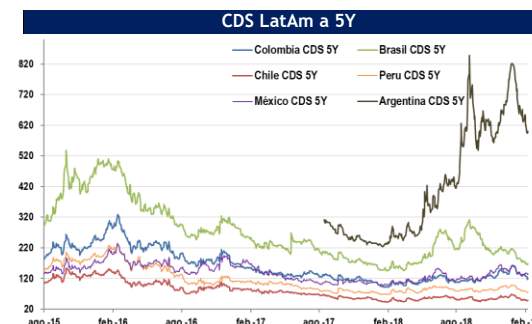
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	121,53	2 pb	25 pb
CDS Perú	75,92	0 pb	5 pb
CDS Brasil	171,29	3 pb	18 pb
CDS México	140,01	6 pb	37 pb
CDS Chile	49,40	2 pb	3 pb
CDS Argentina	626,30	33 pb	377 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 7 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 7 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 7 de febrero de 2019

Contacto

7 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.
