

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el secretario de comercio, Wilbur Ross dijo que espera que se logre un acuerdo comercial con China con el cual “puedan convivir”, el funcionario también dijo que los problemas de reformas estructurales como los derechos de propiedad intelectual y el acceso a los mercados serán los más complicados para resolver. En horas de la mañana China aprobó cinco cultivos estadounidenses genéticamente modificados para importaciones, adicionalmente, las conversaciones que están teniendo las delegaciones se extenderán por una semana más. Por otra parte, el presidente Donald Trump anunció que esta semana visitará la frontera con México, con el fin de tratar lo que él denominó “crisis humanitaria y de seguridad en la frontera sur”. La visita ocurre en medio de la paralización del gobierno federal a raíz de la demanda realizada por el mandatario por fondos para la construcción del muro fronterizo. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+1,09%) cerró en 23.787,45 puntos, el S&P 500 (+0,97%) llegó hasta 2.574,41 puntos y, el NASDAQ (+1,08%) quedó en 6.896,99 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,73% con una variación de (+3,2pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3% con una variación de (+1,86pb).



En Europa, el parlamento británico votará el acuerdo Brexit el 15 de enero, y según el portavoz de Theresa May no habría planes de demorar la salida por medio del artículo 50. Adicionalmente, el gobierno británico lanzó una masiva campaña de información pública que consiste en anuncios en emisoras de radio privadas y tweets de agencias gubernamentales que buscan informar a la población acerca de cambios que traerá la salida de la Unión Europea. Por otra parte, la Comisión Europea publicó que la confianza económica en la zona euro disminuyó a 107,3 puntos en diciembre, desde los 109,5 de noviembre, lo que constituye la decimosegunda caída mensual consecutiva de los indicadores, y el nivel más bajo desde enero de 2017. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,7%) cerró en 3.054,94 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,74%) cerró en 6.861,6 puntos y, en Alemania el DAX (+0,52%) cerró en 1.0803,9 unidades.



En Asia, en un tribunal en Tokio, durante su primera aparición pública desde el 19 de noviembre Carlos Ghosn, el expresidente de Nissan Motor Co declaró que es inocente y que fue acusado injustamente de mala conducta financiera, actualmente el empresario es acusado formalmente de no reportar la totalidad de sus ingresos. Respecto a China, operadores de firmas estatales aseguraron que hasta el momento se han realizado compras de soja a Estados Unidos por cerca de 900.000 toneladas, las exportaciones de la oleaginosa disminuyeron durante 2018 a cerca de un 60% (5 millones de toneladas) debido al escalamiento en las tensiones comerciales entre los dos países. Finalmente, la firma surcoreana Samsung Electronics estimó una caída de 29% en sus ganancias operativas trimestrales, lo que representaría el primer declive en dos años. Las proyecciones de utilidades débiles del mayor fabricante de teléfonos inteligentes y semiconductores del mundo se suman a las preocupaciones después de que Apple anunciara una reducción en sus pronósticos de ingresos trimestrales, citando bajas ventas del iPhone en China. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20204,04 puntos, con una variación diaria de (+0,82%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,22%) para llegar a 3047,704 unidades.



En Latinoamérica, el ministro de infraestructura de Brasil, Tarsicio Feritas dijo que el gobierno planea privatizar o liquidar unas 100 empresas estatales en medio de un esfuerzo por reducir el tamaño del Estado. El funcionario agregó que el gobierno de Jair Bolsonaro está analizando la concesión de licencias para que empresas privadas construyan y operen 5.600 kilómetros de carreteras y vuelvan a ofertar por 4.000 kilómetros ya existentes. Por otra parte, el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile reportó que durante 2018 la inflación llegó a 2,6% llegando así a la parte baja del rango establecido por el Banco Central. En la cifra anualizada se evidenció que el Índice de Precios al Consumidor de diciembre tuvo una caída de 0,1%, algo que no ocurría hace más de un año. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,85%) cerró en 1.368,24 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-1,31%), cerrando en 3.151,2 pesos por dólar.

Respecto a Commodities, British Petroleum anunció el descubrimiento de dos nuevos pozos petroleros en el golfo de México y adicionalmente reportó el hallazgo de 1.000 millones de barriles más en el campo Atlantis por medio de la aplicación de nuevas tecnologías, consolidando así su estatus como el mayor productor de petróleo en la región. Por otra parte, el presidente de México Andrés Manuel López Obrador anunció que por medio del acompañamiento realizado a Pemex por parte del ejército ha sido posible reducir el robo de combustible desde 787 camiones hasta 177, reduciendo así las presiones por el refinamiento del petróleo en el país. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,62%) cerró en US\$49,79 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,3%) cerró en US\$58,65 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,31%) se ubicó en US\$1.285,2 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,27	103,99	5,80%	213	52,95
21-mar-23	4,4%	1000	4,20	94,61	5,86%	350	7,88
28-jun-27	9,9%	1924	8,47	121,97	6,40%	730	-19,84

* 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	0,19	100,83	3,01%	20	39	14,8	-308	-27
25-feb-20	11,750%	796	1,13	109,42	3,20%	118	59	39,9	-4	9
12-jul-21	4,375%	2000	2,51	101,94	3,56%	241	98	83,8	-17	33
15-mar-23	2,625%	1000	4,19	95,02	3,93%	371	135	127,7	-11	44
26-feb-24	4,000%	2100	5,13	100,31	3,93%	462	135	128,3	-14	26
21-may-24	8,125%	1000	5,37	118,24	4,29%	526	169	163,4	-8	53
28-ene-26	4,500%	1500	7,06	102,13	4,15%	614	151	146,4	-9	36
25-abr-27	3,875%	2400	8,30	101,64	3,64%	718	97	147,6	-45	-23
15-mar-29	4,500%	1500	10,19	101,20	4,35%	1010	162	159,5	70	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,69	123,83	5,34%	1361	249	247,5	162	99
18-ene-41	6,125%	2500	22,03	111,75	5,22%	1406	232	234,9	-19	12
26-feb-44	5,625%	2500	25,13	106,57	5,15%	1466	222	228,3	-10	12
15-jun-45	5,000%	4500	26,44	98,68	5,09%	1431	213	222,6	-9	11

* 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

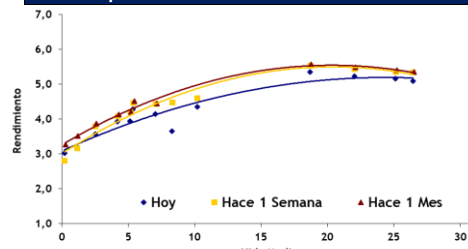
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,21	112,85	1,95%	730	172	-73	-0,01937	-326

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

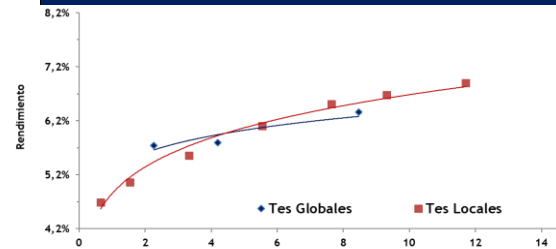
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Comportamiento de la Curva en Dólares*



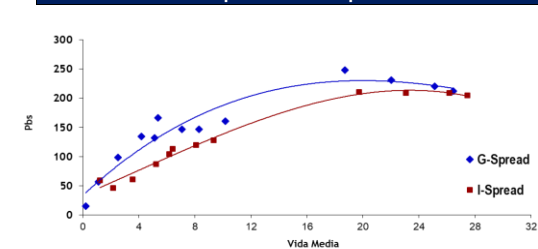
* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de enero de 2019

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: 8 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



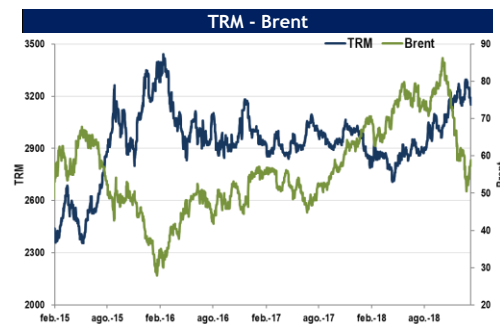
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

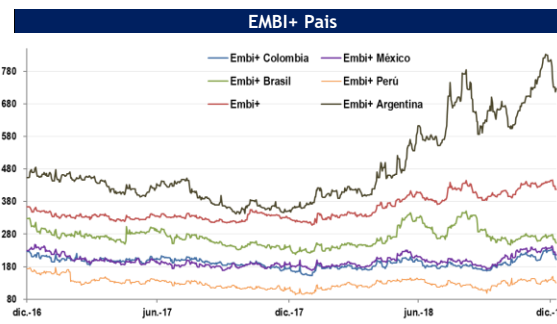
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	23.787,45	1,09%	-5,92%
S&P	2.574,41	0,97%	-6,31%
FTSE	6.861,60	0,74%	-10,85%
Nikkei	20.204,04	0,82%	-15,29%
MEX	43.542,87	1,65%	-12,91%
Bovespa	92.031,86	0,36%	15,94%
COLCAP	1.368,24	0,85%	-11,47%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.286,20	-0,29%	-2,59%
Plata	15,70	-0,36%	-8,42%
Petroleo WTI	49,78	3,79%	-19,36%
Petroleo BRENT	58,63	2,27%	-13,50%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.151,20	-1,31%	8,43%
BRL	3,71	-0,53%	14,73%
MXN	19,38	0,08%	0,78%
JPY	108,79	0,06%	-3,80%
EUR	1,14	-0,30%	-4,40%
VIX			
VIX	20,47	-4,35%	115,02%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de enero de 2019

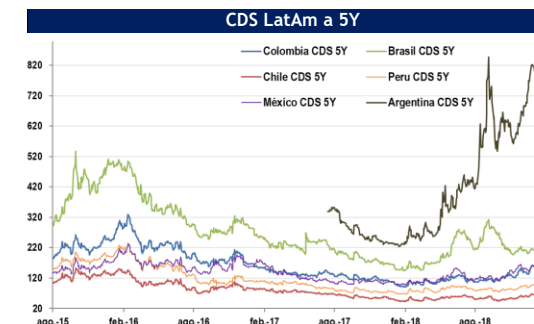
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,76	3,1 pb	29 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,80	-0,7 pb	109 pb
LIBOR 6 meses	2,85	-0,7 pb	98 pb
Tesoros 2 años	2,59	4,7 pb	63 pb
Tesoros 5 años	2,58	4,3 pb	29 pb
Tesoros 10 años	2,73	3,1 pb	25 pb
Tesoros 30 años	3,00	1,6 pb	19 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	412,44	-10 pb	112 pb
EMBI G Colombia	199,00	-5 pb	35 pb
EMBI+	417,53	-10 pb	96 pb
EMBI+ Colombia	202,00	-15 pb	37 pb
EMBI+ Peru	130,00	-8 pb	29 pb
EMBI+ Brasil	253,00	-11 pb	31 pb
EMBI+ México	216,00	-9 pb	34 pb
EMBI+ Argentina	727,00	10 pb	362 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	138,47	-6 pb	41 pb
CDS Perú	88,40	-4 pb	19 pb
CDS Brasil	186,93	-9 pb	39 pb
CDS México	137,43	-11 pb	39 pb
CDS Chile	58,06	-1 pb	11 pb
CDS Argentina	731,87	9 pb	502 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 8 de enero de 2019

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

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.
