

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente de la FED Jerome Powell, en su último comunicado afirmó que las políticas monetarias que maneja el banco central pueden ser flexibles con respecto a las previsiones que se tenían con respecto al 2019, pues no descarta que en algún momento se pueda dar ese escenario, ya que se tiene una baja inflación y está controlada. Adicionalmente, las declaraciones de Powell impulsaron en un primer momento impulsaron el comportamiento de las acciones, y en un segundo momento estas cayeron pues se anunció que la Reserva Federal se dependerá de muchos más activos, llevando a que a los inversores se preocupen por una desaceleración en el extranjero. Por otro lado, el mercado laboral estadounidense se fortalece, debido a una disminución en 17.000 solicitudes de subsidios por desempleo llegando a una cifra desestacionalizada de 216.000, en la pasada semana de enero. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,51%) cerró en 24.001,92 puntos, el S&P 500 (+0,45%) llegó hasta 2.596,64 puntos y, el NASDAQ (+0,42%) quedó en 6.986,06 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,74% con una variación de (+3,2pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,06% con una variación de (+5,93pb).



En Europa, las minutas de la última reunión del BCE, sugirieron realizar operaciones de financiamiento de largo plazo, con el objetivo de dinamizar economía en la zona euro, de igual manera en el acta de dicha reunión se afirma que la situación continua siendo incierta y que sería importante utilizar esta fuente de financiación en países como Italia, Portugal y España. Por otro lado, en Francia la producción industrial, cayó en un (1,4%) mensual frente a una previsión del (0,0%) por parte de los analistas en el mes de noviembre a causa de las protestas generadas por los cascos amarillos, los cuales bloquearon las diferentes centrales de energía eléctrica en el país, ocasionando una caída en la producción en este sector. De igual forma, países como Alemania presentan los mismos síntomas de ralentización, pues su producción cayó en un (1,9%) durante el mismo mes. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,18%) cerró en 3.075,73 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,52%) cerró en 6.942,87 puntos y, en Alemania el DAX (+0,26%) cerró en 1.0921,5 unidades.



En Asia, el Ministerio de Comercio de la República Popular China, afirmó que las negociaciones de esta semana con Estados Unidos sentaron las bases que resolverían las preocupaciones expresadas por ambas partes, estas declaraciones se dan luego de tres días de negociaciones en Pekín; a su vez, la oficina del Representante de Comercio de Estados Unidos, declaró en un comunicado que las negociaciones se centraron en la compra de bienes y servicios agrícolas, energéticos manufactureros por parte de China. Por otra parte la Oficina Nacional de Estadísticas de la República Popular China, informó un aumento en los precios al productor ubicándose así en un nivel de (0,9%) interanual en el mes de Diciembre, por debajo de la cifra de (1,6%) que esperaban los analistas, además se reportó un nivel del IPC de (1,9%) interanual durante el mes de diciembre. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20163,8 puntos, con una variación diaria de (-1,29%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,19%) para llegar a 3072,686 unidades.



En Latinoamérica, el presidente de Venezuela, Nicolás Maduro, se reafirmó como mandatario iniciando así su segundo mandato hasta el año 2025, esto luego de la desaprobación por parte de varios gobiernos liderados por Estados Unidos, el cual lo definió como un “usurpación ilegítima”, producto de la falta de garantías en las elecciones pasadas. El gobierno venezolano presenta un aislamiento diplomático por parte de la Unión Europea, Estados Unidos y el Grupo de Lima. Por otra parte, la agencia Fitch bajó la perspectiva en la calificación crediticia de Ecuador, pasando de estable a negativa, anticipando mayores necesidades fiscales por parte del gobierno en 2019-2020, en las cuales según la calificadora se van a requerir (US\$ 9.000 millones). En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,47%) cerró en 1.384,07 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,05%), quedando en 3.137,65 pesos por dólar.

Respecto a Commodities, con la mejora de las relaciones entre Estados Unidos y China, el barril de petróleo Brent en los últimos diez días ha aumentado un (17%). Sin embargo, su precio se establece en (US\$ 61), esto principalmente a las contracciones de inventario por parte de Estados Unidos en (1,68 millones) de barriles. Por otro lado, el ministro de energía, industria y recursos minerales de Arabia Saudí, asegura que las condiciones han mejorado y espera que en conjunto con la OPEP y sus aliados se pueda devolver el equilibrio al mercado. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,44%) cerró en US\$52,59 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,41%) cerró en US\$61,19 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,52%) se ubicó en US\$1.286,87 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,26	103,96	5,81%	213	56,75
21-mar-23	4,4%	1000	4,20	94,62	5,86%	350	7,80
28-jun-27	9,9%	1924	8,47	121,92	6,40%	730	-23,72

* 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	100,66	3,77%	19	114	80,4	2	84
25-feb-20	11,750%	796	1,13	109,30	3,26%	117	66	42,6	18	18
12-jul-21	4,375%	2000	2,51	102,08	3,50%	236	94	77,8	-1	25
15-mar-23	2,625%	1000	4,18	95,20	3,88%	372	132	123,3	-1	43
26-feb-24	4,000%	2100	5,13	100,32	3,93%	461	135	128,3	-1	33
21-may-24	8,125%	1000	5,36	118,48	4,24%	527	165	158,4	-1	57
28-ene-26	4,500%	1500	7,05	102,13	4,15%	613	150	146,2	0	41
25-abr-27	3,875%	2400	8,29	97,65	4,21%	684	153	150,5	-8	30
15-mar-29	4,500%	1500	10,18	101,13	4,36%	1015	161	159,5	7	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,69	124,51	5,29%	1371	241	239,8	59	105
18-ene-41	6,125%	2500	22,02	112,17	5,19%	1413	225	228,8	-8	13
26-feb-44	5,625%	2500	25,13	107,20	5,11%	1478	212	220,8	-8	10
15-jun-45	5,000%	4500	26,43	99,18	5,06%	1441	205	215,7	-6	10

* 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

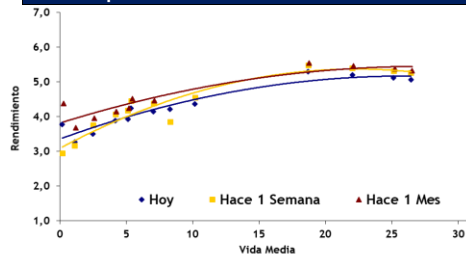
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,20	112,83	1,95%	729	169	-73	0,01703	-304

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

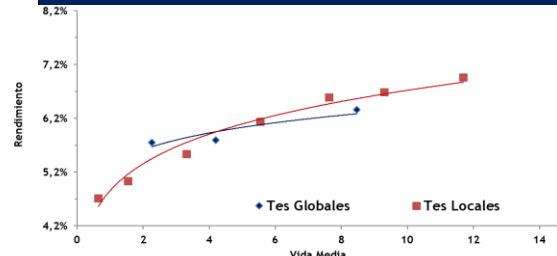
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Comportamiento de la Curva en Dólares*



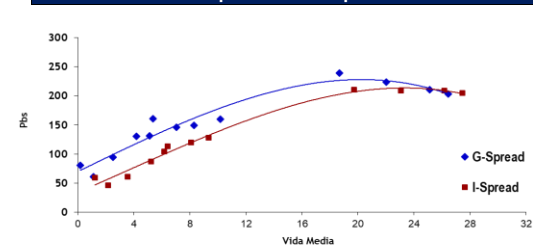
* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de enero de 2019

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: 10 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.001,92	0,51%	-5,39%
S&P	2.596,64	0,45%	-5,52%
FTSE	6.942,87	0,52%	-10,40%
Nikkei	20.163,80	-1,29%	-14,96%
MEX	43.668,95	0,05%	-10,49%
Bovespa	93.805,93	0,21%	19,96%
COLCAP	1.384,07	0,47%	-9,99%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.287,10	-0,38%	-2,44%
Plata	15,61	-0,83%	-8,39%
Petroleo WTI	52,32	5,10%	-17,70%
Petroleo BRENT	61,24	-0,33%	-11,50%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.137,65	0,05%	8,59%
BRL	3,71	0,83%	14,72%
MXN	19,14	0,05%	-0,70%
JPY	108,43	0,00%	-2,54%
EUR	1,15	0,00%	-4,42%
VIX			
VIX	19,50	-2,40%	98,57%

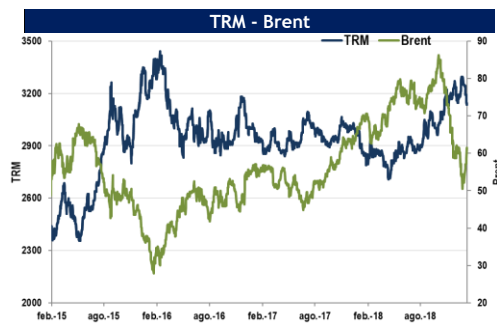
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,76	-0,1 pb	24 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,80	1,6 pb	109 pb
LIBOR 6 meses	2,87	1,7 pb	100 pb
Tesoros 2 años	2,58	2,4 pb	60 pb
Tesoros 5 años	2,57	2,1 pb	24 pb
Tesoros 10 años	2,74	3,3 pb	19 pb
Tesoros 30 años	3,06	6 pb	16 pb

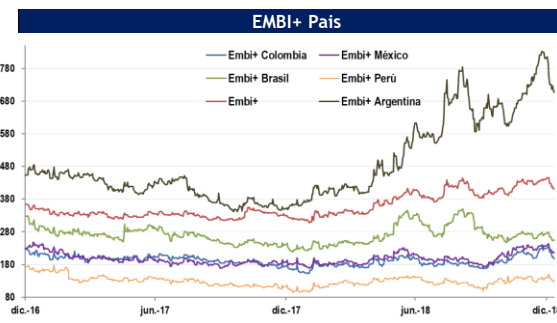
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	404,51	-7 pb	107 pb
EMBI G Colombia	194,00	-6 pb	29 pb
EMBI+	412,09	-7 pb	95 pb
EMBI+ Colombia	197,00	-6 pb	31 pb
EMBI+ Peru	126,00	-5 pb	29 pb
EMBI+ Brasil	254,00	-1 pb	31 pb
EMBI+ México	216,00	-3 pb	34 pb
EMBI+ Argentina	707,00	-9 pb	343 pb

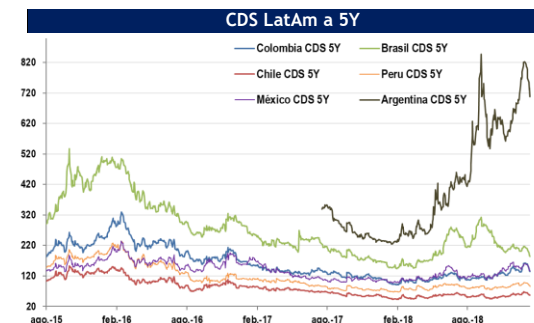
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	134,95	1 pb	38 pb
CDS Perú	85,53	-1 pb	16 pb
CDS Brasil	185,32	2 pb	36 pb
CDS México	139,63	3 pb	39 pb
CDS Chile	56,15	0 pb	9 pb
CDS Argentina	689,87	-12 pb	460 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 10 de enero de 2019

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

Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

Elaborado por:

Juan Pablo Cadena

Pasante

Vanessa Mogollón

Pasante

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.
