

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento de Trabajo, informó una caída en el IPC por primera vez en 9 meses, producto de una disminución de los precios de la gasolina; sin embargo, debido a la presión ejercida por el aumento en los costos de la vivienda y la salud, el IPC subyacente del país permaneció elevado. El IPC subió un (1,9%) en los últimos 12 meses presentando así una desaceleración a comparación del incremento en 2017 de (2,1%), mientras que el IPC subyacente aumento un (2,2%) en 2018 frente al (1,8%) presentado en 2017. Por otro lado, el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, declaró vía Twitter que planea cambios en las visas “H1-B” las cuales, son emitidas de manera temporal a emigrantes con altos niveles de educación, para trabajar en cargos especializados y posiblemente adquirir una ciudadanía estadounidense. Los cambios planeados, ayudaran a dar una certidumbre sobre la estadía del emigrante, así como la simplificación de los trámites de dicha visa, según el mandatario. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,02%) cerró en 23.995,95 puntos, el S&P 500 (-0,01%) llegó hasta 2.596,26 puntos y, el NASDAQ (-0,21%) quedó en 6.971,47 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,7% con una variación de (-4,49pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,03% con una variación de (-3pb).



En Europa, el Reino Unido presentó su crecimiento más débil en medio año pues su PIB fue un (0,3%) mayor al trimestre pasado, los manufactureros fueron los más afectados pues su declive ha sido uno de los más largos desde la crisis financiera, ya que solo durante el mes de noviembre la producción sufrió un desplome de (1,5%) en el año, una de las más fuertes desde agosto de 2013. Adicionalmente, la desaceleración económica es un claro reflejo sobre la incertidumbre que se tiene sobre el Brexit, pues el Reino Unido tiene planeado abandonar la unión europea el 29 de marzo y no está claro si se presentaran problemas con el comercio en las cadenas de transfronterizas. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,18%) cerró en 3.070,04 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,36%) cerró en 6.918,18 puntos y, en Alemania el DAX (-0,31%) cerró en 1.0887,4 unidades.



En Asia, el embajador de China en Francia, Zhai Jun, anunció en el segundo Foro de París sobre la iniciativa que espera que durante en los próximos años los gobiernos de China y Francia, lancen en conjunto diferentes proyectos de infraestructura bajo el nombre de “One belt one road”, la cual fue propuesta por el gobierno de china en el 2013, esta pretende crear una red comercial entre los mercados asiáticos y africanos con el objetivo de fortalecer varios sectores de la economía como el comercio y el transporte. Por otro lado en Japón, el Instituto de interior y Comunicaciones, reportó las cifras del gasto interanual de los hogares para noviembre del 2018 con un valor de (-0,6%), el cual fue menor que lo previsto por los analistas, quienes pronosticaban que el cambio fuera nulo (0,0%), esto como resultado principalmente de un cambio nominal en el sector de combustibles en (-5,5%) interanual. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20359,7 puntos, con una variación diaria de (+0,97%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,72%) para llegar a 3094,778 unidades.



En Brasil, según lo anunciado por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) los precios al consumidor reportaron un alza del (0.15%) en el mes de diciembre, un valor mayor que lo proyectado por los analistas, la variación fue resultado de las huelgas camioneras en el mes de mayo del 2018, que ocasionaron que la oferta de alimentos y combustibles se paralizara. De igual manera en Perú, el gerente de estudios económicos del Banco central, Adrián Armas, prevé que la economía crecerá en (4.1%) en el primer trimestre del 2019, como consecuencia de la ampliación de la mina de Toquepala Southern Copper, que elevara la producción minera, en el primer trimestre del 2019. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,31%) cerró en 1.388,38 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,05%), quedando en 3.139,15 pesos por dólar.

Respecto a Commodities, el ministro de energía ruso, Alexander Novak, afirmó que la producción petrolera de su país ha presentado una disminución gradual, reportando una caída de más de (30.000 bpd) en enero frente al mes de octubre del año pasado, mes en el cual se bombearon (11,41 millones de bpd). Novak agregó además que Rusia planea un recorte de (50.000 bpd) durante este mes, en plan con lo acordado con la Organización de Países Exportadores de Petróleo durante el mes pasado. El precio de referencia WTI, con una variación de (-1,77%) cerró en US\$51,66 por barril y, el Brent, con una variación de (-1,9%) cerró en US\$60,51 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,45%) se ubicó en US\$1.287,75 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	58,80
21-mar-23	4,4%	1000	4,19	94,59	5,86%	350	10,82
28-jun-27	9,9%	1924	8,46	122,01	6,39%	730	-22,04

* 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	100,70	3,49%	19	90	50,5	-21	83
25-feb-20	11,750%	796	1,12	109,31	3,23%	117	66	40,0	1	44
12-jul-21	4,375%	2000	2,50	102,09	3,50%	236	96	79,5	3	29
15-mar-23	2,625%	1000	4,18	95,19	3,88%	372	136	127,2	3	48
26-feb-24	4,000%	2100	5,13	100,40	3,91%	462	138	129,9	2	34
21-may-24	8,125%	1000	5,36	118,56	4,22%	527	168	160,1	1	57
28-ene-26	4,500%	1500	7,05	102,05	4,16%	613	156	151,3	4	46
25-abr-27	3,875%	2400	8,29	97,62	4,22%	684	157	155,0	-7	35
15-mar-29	4,500%	1500	10,18	101,02	4,37%	1016	167	164,9	9	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,69	124,72	5,28%	1374	243	241,9	59	108
18-ene-41	6,125%	2500	22,02	112,14	5,19%	1412	229	232,6	-5	14
26-feb-44	5,625%	2500	25,13	106,92	5,13%	1472	218	226,1	-3	13
15-jun-45	5,000%	4500	26,43	99,06	5,06%	1438	209	220,0	-2	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

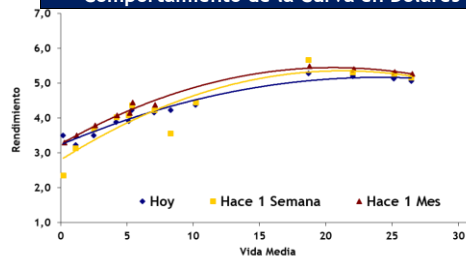
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,20	112,86	1,94%	729	170	-70	0,0059	-307

* 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*

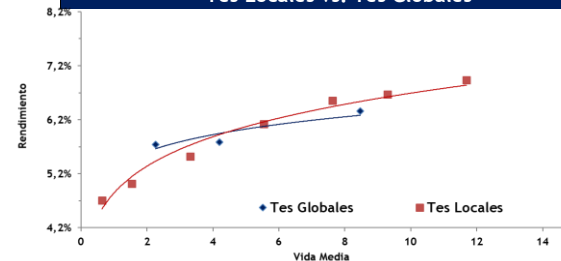


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

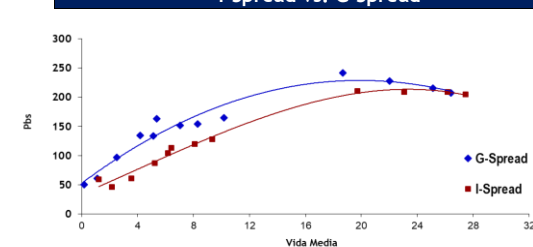


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	23.995,95	-0,02%	-6,17%
S&P	2.596,26	-0,01%	-6,19%
FTSE	6.918,18	-0,36%	-10,88%
Nikkei	20.359,70	0,97%	-13,93%
MEX	43.556,11	-0,26%	-10,74%
Bovespa	93.658,31	-0,16%	18,01%
COLCAP	1.388,38	0,31%	-8,86%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.289,50	0,16%	-2,50%
Plata	15,66	0,08%	-7,72%
Petroleo WTI	51,59	-1,47%	-19,14%
Petroleo BRENT	60,59	-1,77%	-12,52%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.139,15	0,05%	9,90%
BRL	3,71	0,07%	15,56%
MXN	19,14	0,09%	-0,66%
JPY	108,48	0,05%	-2,50%
EUR	1,15	-0,27%	-4,68%
VIX			
VIX	18,19	-6,72%	84,11%

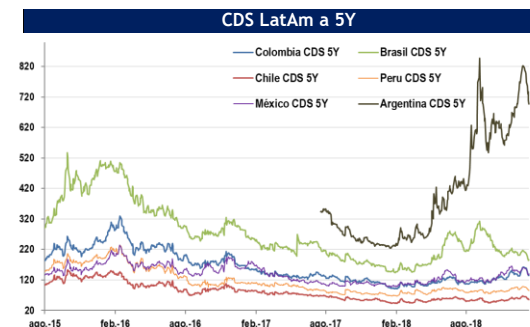
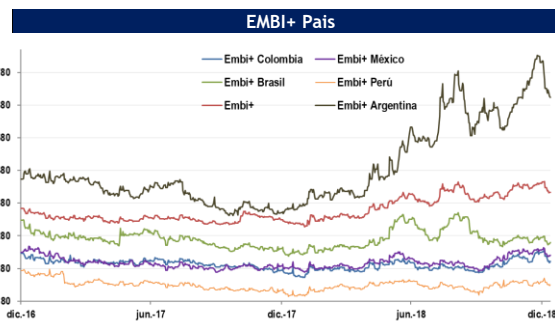
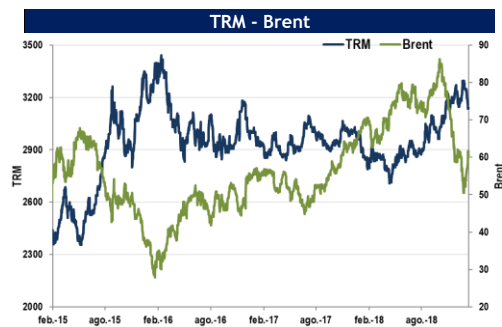
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,72	-4,1 pb	20 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,80	-0,2 pb	109 pb
LIBOR 6 meses	2,86	-0,9 pb	99 pb
Tesoros 2 años	2,54	-3,2 pb	57 pb
Tesoros 5 años	2,53	-3,8 pb	20 pb
Tesoros 10 años	2,70	-4 pb	16 pb
Tesoros 30 años	3,03	-2,9 pb	17 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	407,62	3 pb	106 pb
EMBI G Colombia	199,00	4 pb	36 pb
EMBI+	412,99	1 pb	91 pb
EMBI+ Colombia	202,00	4 pb	38 pb
EMBI+ Peru	130,00	3 pb	33 pb
EMBI+ Brasil	259,00	4 pb	35 pb
EMBI+ México	220,00	3 pb	37 pb
EMBI+ Argentina	704,00	-4 pb	342 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	137,34	2 pb	42 pb
CDS Perú	86,28	1 pb	17 pb
CDS Brasil	186,49	1 pb	38 pb
CDS México	141,18	1 pb	39 pb
CDS Chile	56,45	0 pb	11 pb
CDS Argentina	687,08	-3 pb	460 pb



Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

Elaborado por:

Vanessa Mogollón
Pasante
Juan Pablo Cadena
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.
