

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento de Comercio, reportó los datos de las ventas minoristas, los cuales aumentaron un (0,2%) en el mes de enero, tras unas expectativas nulas por parte de los analistas y una caída de (1,6%) en el mes de diciembre; este aumento se debió principalmente al incremento de las compras en el sector de construcción, así como un gasto discrecional más alto. Por otro lado, el presidente de la Reserva Federal (FED), Jerome Powell afirmó, que las tasas de interés del país son apropiadas y que no hay ningún afán por cambiar el nivel de las mismas, considerándolas apropiadas y casi neutrales; de igual manera afirmó, que una desaceleración en China y Europa representan los mayores riesgos para el país”. Por otra parte, el presidente Donald Trump propuso al congreso recortar fondos de ayuda extranjera, para así aumentar el gasto en ejército un 4%, pidiendo un presupuesto de (US\$8600 millones) para construir el muro con México, en el marco de la nueva ruta presupuestal para el año fiscal 2020. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,79%) cerró en 25.650,88 puntos, el S&P 500 (+1,47%) llegó hasta 2.783,3 puntos y, el NASDAQ (+2,02%) quedó en 7.558,06 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,64% con una variación de (+0,99pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,03% con una variación de (+1,52pb).



En Europa, según datos de la Oficina Federal de Estadística de Alemania (Destatis), la producción industrial para enero de 2019 cayó en (1,2%) en comparación con el mes inmediatamente anterior, esto debido al desplome de la producción del sector automotriz, por la incertidumbre que se tiene entorno al Brexit. Adicionalmente, Destatis reportó la balanza comercial alemana para el mes de enero ubicándola en un superávit de (EUR €18,5 mil millones) presentando una reducción en comparación con enero de 2018 en donde se situó en (EUR €19,9 mil millones). Finalmente, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) redujo su pronóstico de crecimiento para Alemania a (0,7%). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,63%) cerró en 3.304,44 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,37%) cerró en 7.130,62 puntos y, en Alemania el DAX (+0,75%) cerró en 1.1543,4 unidades.



En Asia, el Banco Central de China redujo el costo de los créditos, como consecuencia de la caída de los mismos para el mes de febrero y para enfrentar la desaceleración económica; por otro lado, los requisitos de reserva para los bancos quedaron en (13,5%) para seguir estimulando el crédito en la economía. Por otra parte el gobernador del Banco Popular de China (PBOC) Yi Gang, afirmó que la política monetaria “prudente” reforzará los ajustes anti cíclicos y que se continuarán trabajando en reformas para estimular la economía. Por otro lado, la Oficina Nacional de Estadísticas china (NBS) reportó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) el cual aumentó un (1,5%) interanual, la cifra más baja desde enero del 2018. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21125,09 puntos, con una variación diaria de (+0,47%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,98%) para llegar a 3729,955 unidades.



En Latinoamérica, el codirector del Banco Central de Colombia Juan Pablo Zárate declaró, que la política monetaria de Colombia luce tranquila para el 2019 y 2020, el funcionario agregó que la inflación terminaría muy cerca del rango meta de (3%) y que se prolongará hasta 2020, por último, estimó un crecimiento de (3,5%) para este año y (3,4%) para el siguiente. Por otro lado, la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos Automotores de Brasil informó que la producción de automóviles se incrementó en (29,9%) en febrero, en comparación con enero, sin embargo, las ventas de automóviles mostraron una reducción de (0,6%). En el mercado de renta variable, el Colcap (+1,52%) cerró en 1.525,79 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,12%), quedando en 3.177,7 pesos por dólar.



Con respecto a los commodities, La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), esperaría mantener sus recortes en la producción de petróleo como resultado del balance de demanda y oferta global, asunto que se discutirá más a profundidad en su próxima reunión en el mes de abril. Por otro lado, el Ministro de Petróleo de Arabia Saudita, Khalid al-Falih, afirmó que sería muy apresurado cambiar la política de producción de la OPEP+ en la reunión del mes siguiente, así mismo afirmó, que la demanda mundial de petróleo crecería alrededor (1,5 millones bpd), y que Estados Unidos y China liderarían de manera saludable la producción de petróleo durante el 2019. Finalmente, el ministro de Energía e Industria de Arabia Saudita Suhail al-Mazrouei aseveró, que el país seguirá cumpliendo con sus compromisos y obligaciones para reducir el suministro de petróleo hasta que el mercado se vuelva a equilibrar; así mismo, se espera que el país reduzca sus envíos de (7,2 millones bpd) en el mes de enero a (7 millones bpd) en abril. El precio de referencia WTI, con una variación de (+1,32%) cerró en US\$56,81 por barril y, el Brent, con una variación de (+1,34%) cerró en US\$66,62 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,38%) se ubicó en US\$1.293,31 por onza.

Emisiones Vigentes

11 de marzo de 2019
República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público



MINHACIENDA

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,09	104,45	5,43%	200	48,57
21-mar-23	4,4%	1000	4,03	95,89	5,54%	343	3,79
28-jun-27	9,9%	1924	8,30	123,70	6,11%	734	-32,55

* 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	0,02	100,09	2,44%	2	-9	-413,5	-106	-111
25-feb-20	11,750%	796	0,96	107,91	3,27%	99	77	60,8	-5	0
12-jul-21	4,375%	2000	2,34	102,32	3,33%	226	87	72,1	-5	0
15-mar-23	2,625%	1000	4,01	96,56	3,55%	363	110	102,3	-3	7
26-feb-24	4,000%	2100	4,96	101,24	3,72%	452	128	119,2	-2	7
21-may-24	8,125%	1000	5,19	119,11	4,01%	517	156	148,9	-2	26
28-ene-26	4,500%	1500	6,88	103,29	3,95%	609	142	138,0	-3	18
25-abr-27	3,875%	2400	8,12	98,85	4,04%	682	147	145,2	-3	14
15-mar-29	4,500%	2000	10,01	102,84	4,15%	1021	151	148,5	-3	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,52	126,22	5,16%	1390	235	232,6	-1	12
18-ene-41	6,125%	2500	21,85	113,49	5,09%	1431	222	224,0	-2	11
26-feb-44	5,625%	2500	24,96	108,23	5,04%	1493	211	217,8	-2	10
15-jun-45	5,000%	4500	26,26	100,64	4,96%	1467	200	209,6	-2	9
15-may-49	5,200%	1500	30,18	102,71	5,02%	1560	199	216,6	-2	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

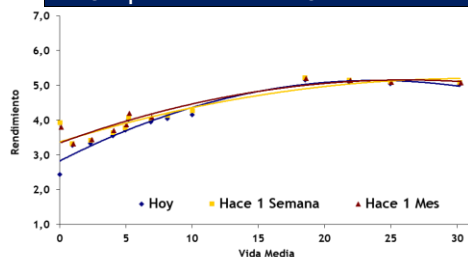
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,03	115,23	1,57%	731	150	-99	-1%	-264

* 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*

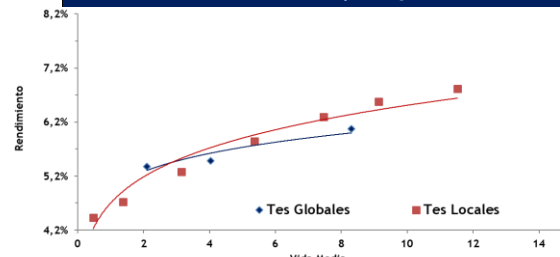


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de marzo de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

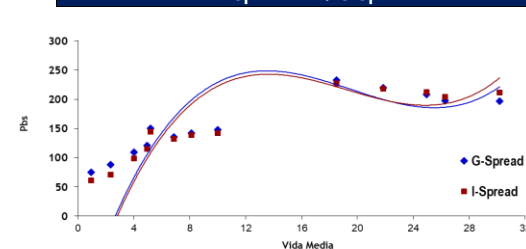


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 11 de marzo de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

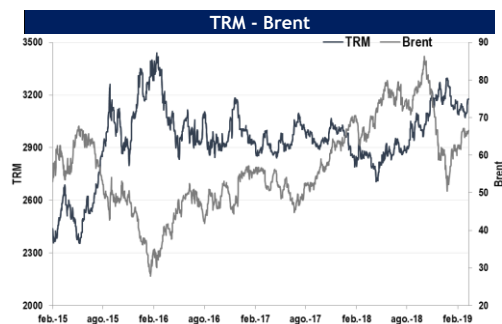
Fecha de actualización: 11 de marzo de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

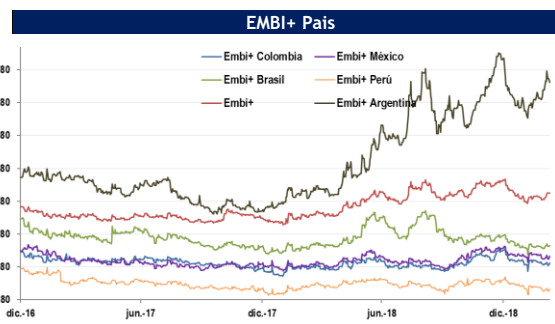
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.650,88	0,79%	1,24%
S&P	2.783,30	1,47%	-0,12%
FTSE	7.130,62	0,37%	-1,30%
Nikkei	21.125,09	0,47%	-3,20%
MEX	41.876,17	0,70%	-13,76%
Bovespa	98.026,62	2,79%	13,49%
COLCAP	1.525,79	1,52%	2,95%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.293,30	-0,46%	-2,32%
Plata	15,20	-0,49%	-8,15%
Petroleo WTI	56,77	0,19%	-8,49%
Petroleo BRENT	66,65	1,38%	1,77%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.177,70	0,12%	10,77%
BRL	3,84	-0,64%	17,75%
MXN	19,40	0,00%	4,37%
JPY	111,21	0,00%	4,50%
EUR	1,12	0,00%	-8,83%
VIX			
VIX	14,33	-10,72%	-2,12%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 11 de marzo de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 11 de marzo de 2019

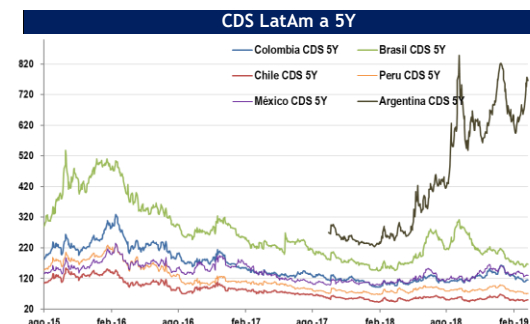
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,66	0,2 pb	-24 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,60	-0,4 pb	53 pb
LIBOR 6 meses	2,68	-0,4 pb	42 pb
Tesoros 2 años	2,48	1,3 pb	22 pb
Tesoros 5 años	2,44	1,3 pb	-21 pb
Tesoros 10 años	2,64	1,1 pb	-25 pb
Tesoros 30 años	3,03	1,6 pb	-13 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	378,57	3 pb	65 pb
EMBI G Colombia	191,00	7 pb	19 pb
EMBI+	404,30	1 pb	69 pb
EMBI+ Colombia	192,00	7 pb	19 pb
EMBI+ Perú	114,00	8 pb	-4 pb
EMBI+ Brasil	245,00	2 pb	10 pb
EMBI+ México	212,00	8 pb	31 pb
EMBI+ Argentina	741,00	-13 pb	352 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	110,36	-4 pb	10 pb
CDS Perú	67,86	-3 pb	-6 pb
CDS Brasil	158,58	-8 pb	10 pb
CDS México	125,84	-5 pb	20 pb
CDS Chile	47,07	-3 pb	2 pb
CDS Argentina	735,19	-24 pb	492 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 11 de marzo de 2019

Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas

Elaborado por:

Vanessa Mogollón

Pasante

Vanessa.Mogollón@minhacienda.gov.co

Juan Pablo Cadena

Pasante

Juan.Cadena@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

Vanessa Licht Tellez

Asesor

Vanessa.Licht@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.