

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente Donald Trump pronosticó que llegaría un acuerdo con China para poner fin a la guerra comercial bilateral, pues señaló que Pekín quiere negociar y las conversaciones van por buen camino. Adicionalmente, Trump prometió aumentar las tarifas sobre importaciones chinas por un valor de (US\$200.000 millones) el 2 de marzo en caso de que China no abandone barreras no arancelarias como: el robo de propiedad intelectual, transferencias forzadas de tecnología, entre otros. Por otro lado, las expectativas de inflación de los consumidores se mantuvieron estables en el mes de diciembre según el reporte del Banco de la Reserva Federal de New York, una recuperación después de una breve caída, la encuesta realizada mostro que las expectativas de inflación se ubicaron en (3%) el mes pasado, el cual, se compara con el (2,9%) mostrado en noviembre, mientras que la FED estudia la necesidad de elevar la tasa de interés. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,36%) cerró en 23.909,84 puntos, el S&P 500 (-0,53%) llegó hasta 2.582,61 puntos y, el NASDAQ (-0,94%) quedó en 6.905,91 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,7% con una variación de (-0,01pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,05% con una variación de (+1,61pb).



En Europa, la Oficina de Estadísticas de la Unión Europea (Eurostat), estimó que la producción de la eurozona en noviembre cayó en (-1,7%) mensual según su índice de producción industrial, una de las peores lecturas desde febrero de 2016 y que se encuentra por debajo de las proyecciones de los analistas que la ubicaban en un nivel de (-1,5%), generando así preocupaciones y dudas sobre el crecimiento del bloque económico en el último cuarto de 2018 y sobre la próxima subida de la tasa de interés. Dando como resultado que se incrementen los riesgos de recesión en Alemania e Italia. El crecimiento lento ha llevado a que el Banco Central Europeo, prometa mantener las tasas de interés bajas al menos hasta verano y no cambiar las expectativas de mercado, pues el aumento de la tasa de interés solo se verá en el 2020. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,48%) cerró en 3.055,18 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,91%) cerró en 6.855,02 puntos y, en Alemania el DAX (-0,29%) cerró en 1.0855,9 unidades.



En China, la Oficina Nacional de Estadísticas, reportó para el mes de diciembre una caída en la balanza comercial del país en donde las exportaciones cayeron en un (-4.4%) interanual, un valor menor que el proyectado por los analistas, los cuales esperaban un crecimiento del (3,0%), siendo su peor desempeño desde el 2016, de igual manera sus importaciones se redujeron en un (-7.6%), una cifra inferior a la proyectada por los analistas, quienes esperaban que el nivel de importaciones creciera en un (5%). Estas variaciones fueron ocasionadas en gran medida, por la disminución de la demanda de bienes que van desde iPhones hasta automóviles. 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 retrocedió (-0,87%) para llegar a 3067,784 unidades.



En Latinoamérica, el presidente de Colombia, Iván Duque, anunció que trabajara para la creación de un nuevo bloque regional que reemplace a UNASUR al tildarlo como cómplice de la situación actual de Venezuela. Este nuevo bloque también conocido como Prosur será una organización de cooperación interregional, que vele por la defensa de la democracia, el bienestar de los mercados y permita crear políticas públicas en pro de las naciones. Por otro lado en México, como consecuencia del desabastecimiento de gasolina, el mercado más grande de América latina, “la Central de Abasto de Ciudad de México”, no está siendo abastecida ocasionando así un retraso en la llegada de productos hasta de un (40%), según Rafael Pérez director de compras de Drinks Depot, un mayorista de todo tipo de bebidas, lo cual está afectando el comercio en esta importante zona del país. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,01%), quedando en 3.139,6 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,02%) cerró en 1.388,11 puntos.

Respecto a Commodities, el ministro de petróleo de Egipto, Tarik al Mula, dijo que los países del mediterráneo oriental reunidos en el Cairo acordaron crear un foro para establecer un mercado regional de gas, esto con el fin de recortar costos de infraestructura y ofrecer precios más competitivos, involucrando países como Grecia, Israel, Italia, Chipre, Jordania, entre otros. El foro apoyará a países productores y asistirá a países consumidores. Por otro lado, Egipto espera convertirse en el centro de distribución por su ubicación estratégica en el Canal de Suez, este anuncio hace parte de los esfuerzos para transformar el mediterráneo oriental en un importante centro de energía. El precio de referencia WTI, con una variación de (-1,84%) cerró en US\$50,64 por barril y, el Brent, con una variación de (-2,23%) cerró en US\$59,13 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,4%) se ubicó en US\$1.291,83 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,25	104,03	5,77%	212	55,10
21-mar-23	4,4%	1000	4,19	94,65	5,85%	349	8,25
28-jun-27	9,9%	1924	8,46	122,01	6,39%	730	-23,47

* 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	0,18	100,60	3,88%	18	130	103,6	44	-172
25-feb-20	11,750%	796	1,11	109,06	3,38%	116	83	60,5	25	-143
12-jul-21	4,375%	2000	2,49	102,04	3,51%	240	99	81,6	2	-148
15-mar-23	2,625%	1000	4,17	95,16	3,89%	371	137	127,8	1	-161
26-feb-24	4,000%	2100	5,12	100,23	3,95%	460	142	133,8	3	-160
21-may-24	8,125%	1000	5,35	118,39	4,25%	525	171	163,0	2	-172
28-ene-26	4,500%	1500	7,04	102,02	4,17%	612	157	151,6	0	-163
25-abr-27	3,875%	2400	8,28	97,51	4,23%	683	159	156,2	-7	-163
15-mar-29	4,500%	1500	10,17	101,03	4,37%	1016	166	164,3	6	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,68	124,75	5,27%	1375	241	240,7	54	-196
18-ene-41	6,125%	2500	22,01	112,26	5,18%	1414	226	230,6	-7	-184
26-feb-44	5,625%	2500	25,12	106,95	5,13%	1473	215	224,7	-6	-179
15-jun-45	5,000%	4500	26,42	99,11	5,06%	1439	206	218,4	-5	-174

* 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

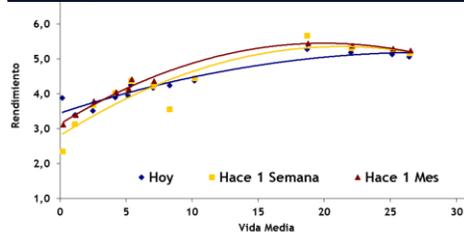
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,19	112,85	1,94%	728	171	-70	0,004505	-305

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

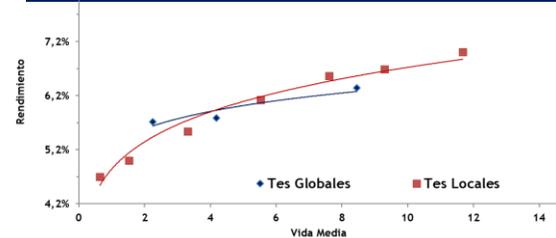
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Comportamiento de la Curva en Dólares*



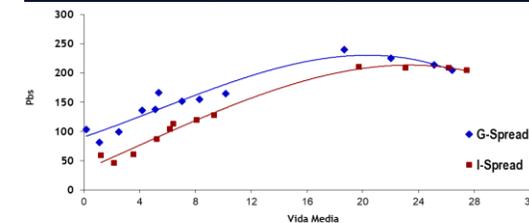
* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 14 de enero de 2019

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: 14 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 14 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	23.909,84	-0,36%	-7,34%
S&P	2.582,61	-0,53%	-7,31%
FTSE	6.855,02	-0,91%	-11,87%
Nikkei	20.359,70	0,97%	-13,93%
MEX	43.397,98	-0,36%	-11,68%
Bovespa	94.474,13	0,87%	19,06%
COLCAP	1.393,20	0,35%	-8,43%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.292,10	0,20%	-3,21%
Plata	15,69	0,19%	-8,49%
Petroleo WTI	50,65	-3,69%	-21,23%
Petroleo BRENT	59,17	-2,17%	-15,31%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.139,60	0,01%	9,76%
BRL	3,70	-0,46%	14,98%
MXN	19,00	-0,78%	0,74%
JPY	108,17	-0,29%	-2,14%
EUR	1,15	-0,01%	-6,49%
VIX			
VIX	19,07	4,84%	87,70%

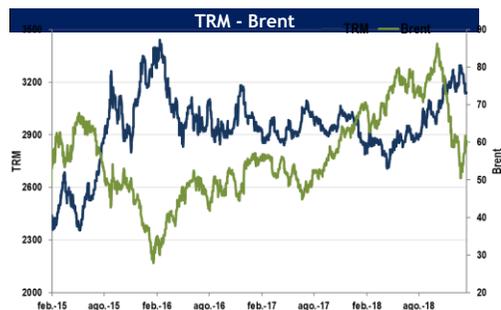
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,73	0,5 pb	19 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,79	-1 pb	107 pb
LIBOR 6 meses	2,86	0,4 pb	98 pb
Tesoros 2 años	2,54	-0,4 pb	54 pb
Tesoros 5 años	2,53	-0,3 pb	18 pb
Tesoros 10 años	2,71	0,4 pb	16 pb
Tesoros 30 años	3,06	2,3 pb	21 pb

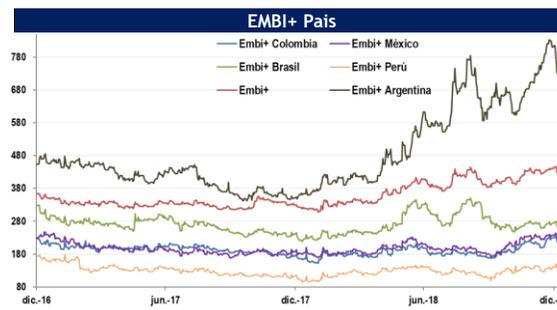
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	409,53	2 pb	108 pb
EMBI G Colombia	197,00	-2 pb	33 pb
EMBI+	413,88	1 pb	92 pb
EMBI+ Colombia	200,00	-2 pb	35 pb
EMBI+ Peru	129,00	-1 pb	31 pb
EMBI+ Brasil	258,00	-1 pb	32 pb
EMBI+ México	217,00	-3 pb	33 pb
EMBI+ Argentina	699,00	-5 pb	335 pb

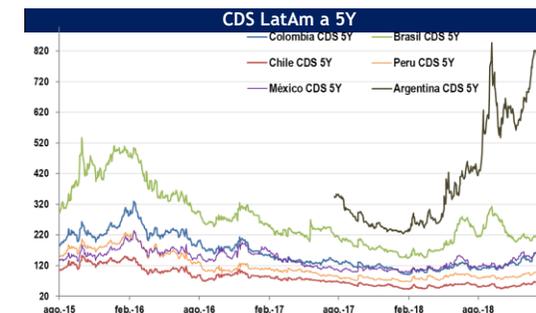
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	137,59	0 pb	44 pb
CDS Perú	85,57	-1 pb	17 pb
CDS Brasil	186,46	0 pb	39 pb
CDS México	140,84	-1 pb	41 pb
CDS Chile	55,91	-1 pb	11 pb
CDS Argentina	673,58	23 pb	451 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 14 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 14 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 14 de enero de 2019

Contacto

14 de enero 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.
