

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento del Trabajo, anunció que el Índice de Precios al Productor (IPP) cayó en un (-0.2%) mensual, frente a una previsión de (-0.1%) en el mes de noviembre según los analistas. Según el Departamento esta caída fue causada por una disminución en los costos de productos energéticos y de servicios comerciales, lo cual llevo a la mayor caída del índice desde agosto del 2016. Por otro lado, la Reserva Federal anuncio una disminución del Índice manufacturero Empire State en (3.90%) mensual, frente a una previsión del (10.75%) mensual, el cual llevo a sus niveles más bajos desde mayo del 2017 a causa de la caída de la actividad manufacturera. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,65%) cerró en 24.065,59 puntos, el S&P 500 (+1,07%) llegó hasta 2.610,3 puntos y, el NASDAQ (+1,71%) quedó en 7.023,83 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,71% con una variación de (+0,97pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,07% con una variación de (+2,08pb).



En Europa, el presidente del Banco Central Europeo (BCE) Mario Draghi, declaró ante el Parlamento Europeo, que necesitará más apoyo de la institución, pues la economía en la zona se ha estado debilitando más de lo esperado, mencionando, que son necesarios estímulos monetarios para respaldar una mayor acumulación de presiones en los precios internos; En este sentido el BCE, se ha comprometido en renovar los (€ 2.6 millones) en bonos que ha adquirido y en mantener las tasas en mínimos históricos por lo menos hasta marzo de este año. Por otro lado, el Parlamento Británico, votó en contra del acuerdo que busca la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea, en una votación sin precedentes, en la que se rechazó el proyecto presentado por la primera ministra Theresa May con una cantidad de 432 votos en contra y 202 a favor. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,42%) cerró en 3.068,05 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,58%) cerró en 6.895,02 puntos y, en Alemania el DAX (+0,33%) cerró en 1.0891,7 unidades.



En Asia, según la Agencia de Planificación Estatal China, el país podría implementar medidas de estímulo en el corto plazo para contrarrestar la desaceleración que ha enfrentado el país, de igual manera según la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China, se aumentará el monitoreo de su situación económica, con el fin de frenar la situación y mejorar sus políticas económicas. Por otro lado, el viceministro de Finanzas, Xu Hongcai, anunció en una rueda de prensa, junto con la Comisión Nacional del Desarrollo y de la Reforma del Banco Central, una reducción de los impuestos con el objetivo de estimular la economía, el viceministro afirmó que estas reformas son importantes para mantener una política presupuestaria activa. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20555,29 puntos, con una variación diaria de (+0,96%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,96%) para llegar a 3127,99 unidades.



En Latinoamérica, el jefe de gabinete del gobierno del presidente de Brasil Onyx Lorenzoni, dijo que, el presidente Jair Bolsonaro decidirá una reforma para el sistema de pensiones una vez el mandatario regrese de la reunión anual del Foro Económico Mundial en Davos. Lorenzoni también señaló que el gobierno aún está estudiando el tema de los permisos de portación de armas y la baja a un impuesto a los consumidores de armas de fuego. En México, el presidente, Andrés Manuel López Obrador, declaró que se han identificado el robo de hidrocarburos en las plataformas petroleras, así como también en los ductos que transportan el combustible, las acciones en contra de dichos robos fueron lanzadas a finales del año pasado cerrando algunos ductos de transporte para evitar los robos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,05%), quedando en 3.141,28 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,01%) cerró en 1.393,09 puntos.

Respecto a Commodities, la Administración de Información de Energía (EIA), pronostico que, la producción de crudo de Estados Unidos crecería a más de (12 billones de bpd) y en 2020 llegaría a (13 millones de bpd). De acuerdo a la EIA, la demanda de diésel y otros destilados en (20.000 bpd) a (4,15 millones de bpd) en 2019 y se elevaría hasta 4,19 en 2020, adicionalmente la demanda de gasolina de Estados Unidos aumentaría a (9,35 millones de bpd) en 2019 y mantendría ese nivel en 2020 argumento la EIA. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,93%) cerró en US\$51,99 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,64%) cerró en US\$60,55 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,17%) se ubicó en US\$1.289,47 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	104,02	5,77%	212	52,70
21-mar-23	4,4%	1000	4,18	94,64	5,85%	349	5,15
28-jun-27	9,9%	1924	8,45	122,01	6,39%	729	-26,07

* 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	3,81%	18	123	98,1	-5	132
25-feb-20	11,750%	796	1,11	108,98	3,44%	115	88	66,7	7	91
12-jul-21	4,375%	2000	2,49	102,04	3,51%	240	99	81,1	0	40
15-mar-23	2,625%	1000	4,17	95,20	3,88%	371	136	126,2	-1	54
26-feb-24	4,000%	2100	5,11	100,21	3,95%	460	142	133,6	0	46
21-may-24	8,125%	1000	5,35	118,30	4,26%	525	172	164,0	1	68
28-ene-26	4,500%	1500	7,04	102,04	4,16%	612	155	150,3	-1	52
25-abr-27	3,875%	2400	8,28	97,51	4,23%	682	158	155,2	-8	40
15-mar-29	4,500%	1500	10,17	100,99	4,38%	1014	166	163,4	4	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,68	124,64	5,28%	1373	241	240,2	52	114
18-ene-41	6,125%	2500	22,01	112,12	5,19%	1412	226	230,3	-6	14
26-feb-44	5,625%	2500	25,11	106,84	5,14%	1470	215	224,2	-5	13
15-jun-45	5,000%	4500	26,42	98,99	5,07%	1437	206	218,0	-5	12

* 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

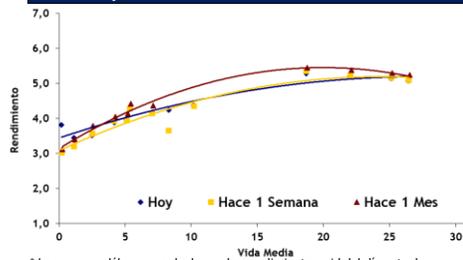
Bonos Global denominado en Euros

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	112,91	1,93%	728	173	-72	0,009601	-304

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

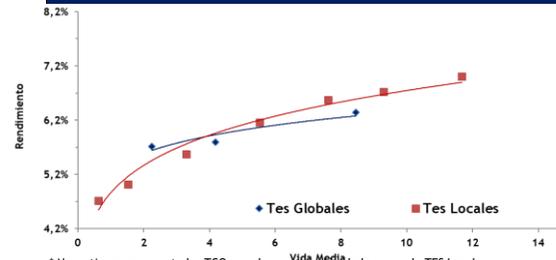
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Comportamiento de la Curva en Dólares*



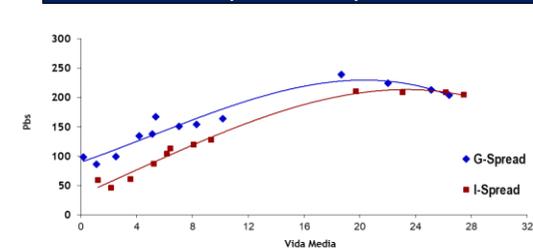
* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 15 de enero de 2019

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: 15 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 15 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.065,59	0,65%	-6,73%
S&P	2.610,30	1,07%	-6,31%
FTSE	6.895,02	0,58%	-11,25%
Nikkei	20.555,29	0,96%	-14,18%
MEX	43.603,62	0,47%	-11,71%
Bovespa	94.055,72	-0,44%	17,93%
COLCAP	1.393,09	-0,01%	-7,97%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.289,00	-0,18%	-3,44%
Plata	15,62	-0,45%	-8,90%
Petroleo WTI	52,06	0,91%	-19,04%
Petroleo BRENT	60,60	2,73%	-13,75%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.141,28	0,05%	9,81%
BRL	3,72	0,65%	15,72%
MXN	19,00	-0,02%	1,22%
JPY	108,70	0,02%	-1,58%
EUR	1,14	-0,01%	-6,92%
VIX			
VIX	18,60	-2,46%	83,07%

Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,74	0,2 pb	20 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,78	-0,8 pb	106 pb
LIBOR 6 meses	2,85	-1,1 pb	97 pb
Tesoros 2 años	2,54	0,2 pb	54 pb
Tesoros 5 años	2,53	0,8 pb	18 pb
Tesoros 10 años	2,71	1,1 pb	17 pb
Tesoros 30 años	3,07	2,2 pb	23 pb

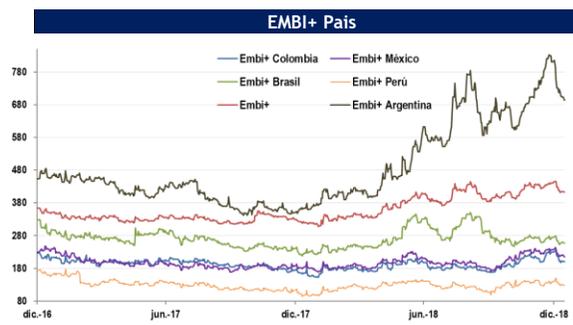
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	408,25	-1 pb	108 pb
EMBI G Colombia	197,00	0 pb	18 pb
EMBI+	412,71	-1 pb	94 pb
EMBI+ Colombia	200,00	0 pb	19 pb
EMBI+ Peru	127,00	-2 pb	14 pb
EMBI+ Brasil	256,00	-2 pb	17 pb
EMBI+ México	215,00	-2 pb	15 pb
EMBI+ Argentina	694,00	-5 pb	316 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	136,67	-1 pb	42 pb
CDS Perú	84,63	-1 pb	17 pb
CDS Brasil	185,30	-1 pb	38 pb
CDS México	140,57	0 pb	41 pb
CDS Chile	54,74	-1 pb	9 pb
CDS Argentina	676,14	2 pb	453 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 15 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 15 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 15 de enero de 2019

Contacto

15 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.
