

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, declaró una emergencia nacional con el fin de financiar el muro para la frontera con México, evitando así la necesidad de aprobación por parte del Congreso, posición que según los demócratas es una violación a la Constitución norteamericana; a su vez, el mandatario espera adelantar un proyecto de ley de financiamiento que evitará otro cierre del gobierno financiando a algunas agencias que debieron cerrarse el sábado pasado. Por otra parte, la Reserva Federal reportó que la producción manufacturera del país sufrió una caída de (-0,9%) durante el mes pasado, la variación a la baja fue la más profunda en ocho meses, aumentando las preocupaciones sobre una desaceleración de la actividad industrial. Aunque la caída en la producción se dio por declives en un amplio espectro de bienes, resalta la variación de (-8,8%) en la producción de vehículos motorizados y autopartes. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+1,74%) cerró en 25.882,76 puntos, el S&P 500 (+1,02%) llegó hasta 2.773,69 puntos y, el NASDAQ (+0,61%) quedó en 7.472,41 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,66% con una variación de (+0,9pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3% con una variación de (-0,36pb).



En Europa, la Oficina Europea de Estadística (Eurostat), reportó una reducción en el superávit comercial de bienes de la Eurozona frente al resto del mundo durante el año pasado. Según la Oficina el superávit en el comercio de bienes no desestacionalizado ascendió a (€194.200 millones), frente a (€234.900 millones) en 2017. Desagregando, se reportó un incremento de (6,2%) en las importaciones, mientras que las exportaciones sólo aumentaron en un (3,7%) el año pasado. Por otra parte, Benoit Coeure, miembro del consejo del Banco Central Europeo, afirmó que la posibilidad de reactivar la ronda de préstamos a largo plazo por parte del BCE es posible y está siendo debatida en estos momentos. Añadió además que la reciente desaceleración económica de la Unión Monetaria está siendo más pronunciada que lo esperado anteriormente, sugiriendo una senda inflacionaria más moderada, por lo que se espera una reducción en las previsiones de crecimiento e inflación por parte del BCE en su próxima reunión, la cual tendrá lugar el próximo 7 de marzo. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+1,84%) cerró en 3.241,25 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,55%) cerró en 7.236,68 puntos, en Alemania el DAX (+1,89%) cerró en 1.1299,8 unidades.



En Asia, el Buró Nacional de Estadísticas de China (BNE) informó que, la inflación subió un (1,7%) interanual en el mes de enero, donde el crecimiento registrado fue menor al presentado en diciembre del año pasado, adicionalmente, la Oficina Nacional de Estadísticas reportó un una subida débil del índice de precios al productor (IPP) de (0,1%) interanual con respecto al mes anterior, presentando así una fuerte desaceleración con respecto al aumento de un (0,9%) del mes anterior. Por otra parte, según las aduanas regionales, el volumen del comercio exterior de la región autónoma Uygur de Xinjiang, en el noreste de China, y los países a lo largo de la Franja y la Ruta se ubicó en casi (USD 43.000 millones) en 2018, es decir un aumento interanual de (13,5%), dicho dato representa el (98,2%) del comercio exterior a través de los puertos de la región, donde las exportaciones presentaron un aumento de (0,7%) y las importaciones una subida de (31,7%). En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20900,63 puntos, con una variación diaria de (-1,13%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-1,86%) para llegar a 3338,705 unidades.



En América Latina, el Banco Central de Brasil reportó el índice de actividad económica (IBC-BR) el cual subió un (1,15%) en 2018 y en diciembre presentó un incremento de (0,21%) a comparación del mes inmediatamente anterior en base a datos ajustados estacionalmente. Por su parte, el Gobierno Peruano informó que la economía se expandió un (3,99%) en 2018 frente al año anterior, esto debido a una recuperación de la demanda interna, pese a los desafíos políticos presentados en dicho país por la renuncia de Pedro Pablo Kuczynski a la presidencia de Perú; adicionalmente, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la economía creció en (4,73%) interanual cuando se registraron las mayores ventas minoristas y un aumento de los créditos de consumo. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,33%) cerró en 1.481,62 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,54%), cerrando en 3.134 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, el Gobierno mexicano aseveró que apoyara a la petrolera estatal Pemex por medio de (US\$ 3.600 millones de dólares) con el fin de darle soporte a las deudas de la empresa. La deuda financiera por parte de la empresa llega a los (US\$ 106.000 millones), lo cual entre otros factores le costó la baja en su calificación por parte de Fitch. El gobierno de AMLO plantea hacer una capitalización por un monto de (US\$ 1.300 millones) con el fin de apoyar la inversión; (US\$ 1.800 millones) de aportes destinados a la monetización de pagarés del pasivo laboral de pensionados y (US\$ 600 millones) por medio de la reducción de carga impositiva. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,44%) cerró en US\$55,74 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,79%) cerró en US\$66,37 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+1,16%) se ubicó en US\$1.321,43 por onza.

## Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,16	104,21	5,61%	205	49,65
21-mar-23	4,4%	1000	4,10	95,18	5,73%	345	7,40
28-jun-27	9,9%	1924	8,37	122,91	6,24%	732	-27,14

\* 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	0,09	100,35	3,40%	9	83	-11,5	5	12
25-feb-20	11,750%	796	1,03	108,44	3,33%	107	78	56,1	-2	-5
12-jul-21	4,375%	2000	2,41	102,11	3,45%	232	94	79,2	-1	11
15-mar-23	2,625%	1000	4,08	96,04	3,68%	367	118	109,9	-3	22
26-feb-24	4,000%	2100	5,03	100,69	3,85%	455	135	126,7	-1	23
21-may-24	8,125%	1000	5,27	118,68	4,14%	520	163	155,5	0	45
28-ene-26	4,500%	1500	6,95	102,67	4,06%	610	149	143,8	0	37
25-abr-27	3,875%	2400	8,19	98,28	4,12%	683	152	149,1	-1	28
15-mar-29	4,500%	2000	10,08	101,77	4,28%	1020	162	158,8	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,59	125,78	5,20%	1387	239	235,9	0	18
18-ene-41	6,125%	2500	21,93	113,00	5,13%	1424	227	228,2	0	15
26-feb-44	5,625%	2500	25,03	107,93	5,06%	1489	215	220,9	0	13
15-jun-45	5,000%	4500	26,33	100,02	5,00%	1456	206	215,1	0	14
15-may-49	5,200%	1500	30,25	102,28	5,05%	1552	205	221,1	0	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

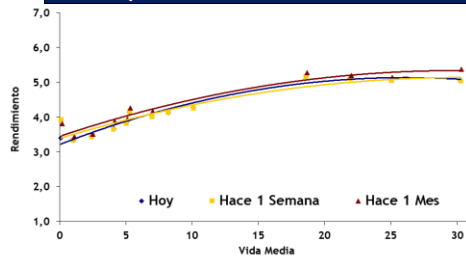
## Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,10	114,47	1,70%	732	159	-91	0%	-270

\* 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\*

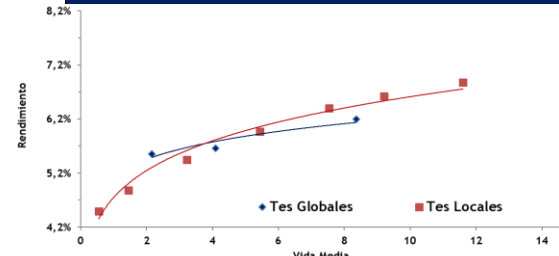


\* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 15 de febrero de 2019

### Tes Locales vs. Tes Globales

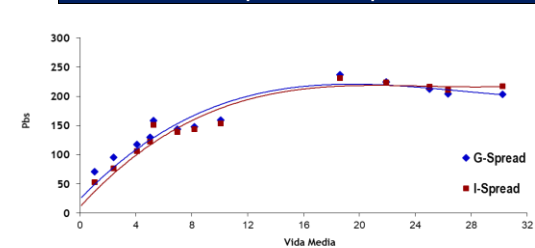


\* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 15 de febrero de 2019

### I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

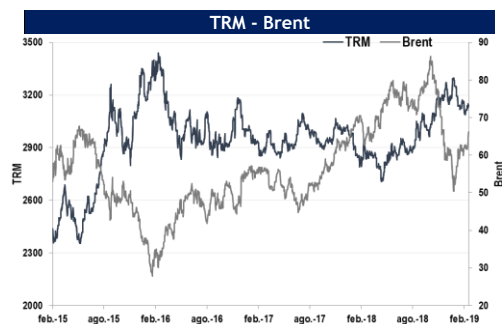
Fecha de actualización: 15 de febrero de 2019

## Renta Variable, Divisas y Commodities

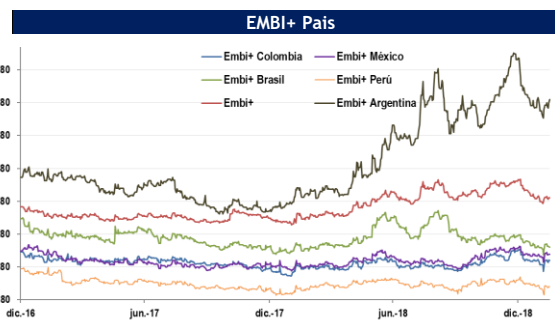
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.883,25	1,74%	2,71%
S&P	2.775,60	1,09%	1,63%
FTSE	7.236,68	0,55%	0,03%
Nikkei	20.900,63	-1,13%	-3,77%
MEX	42.988,72	0,62%	-11,92%
Bovespa	97.525,91	-0,50%	15,70%
COLCAP	1.488,84	0,82%	-1,69%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.318,10	0,63%	-2,51%
Plata	15,76	1,46%	-6,20%
Petroleo WTI	55,74	3,41%	-9,13%
Petroleo BRENT	66,28	2,65%	3,03%

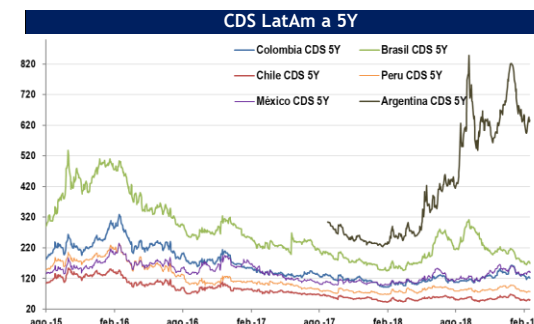
Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.134,00	-0,54%	9,77%
BRL	3,70	-0,48%	14,54%
MXN	19,25	-0,03%	4,05%
JPY	110,43	-0,05%	4,05%
EUR	1,13	-0,03%	-9,71%
VIX			
VIX	14,91	-8,08%	-22,06%



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



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



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

## Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,69	0,7 pb	-23 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,69	1 pb	84 pb
LIBOR 6 meses	2,74	0,1 pb	68 pb
Tesoros 2 años	2,52	2,4 pb	33 pb
Tesoros 5 años	2,49	1,9 pb	-16 pb
Tesoros 10 años	2,66	1 pb	-25 pb
Tesoros 30 años	2,99	-0,4 pb	-17 pb

## Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	374,71	4 pb	56 pb
EMBI G Colombia	197,00	-1 pb	24 pb
EMBI+	390,98	5 pb	53 pb
EMBI+ Colombia	199,00	-2 pb	25 pb
EMBI+ Peru	120,00	-1 pb	11 pb
EMBI+ Brasil	240,00	-2 pb	8 pb
EMBI+ México	218,00	-1 pb	39 pb
EMBI+ Argentina	689,00	10 pb	293 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	120,52	-1 pb	16 pb
CDS Perú	76,76	0 pb	-2 pb
CDS Brasil	164,99	-5 pb	11 pb
CDS México	137,39	-1 pb	32 pb
CDS Chile	49,04	-1 pb	-5 pb
CDS Argentina	646,10	16 pb	391 pb

**Contacto**

15 de febrero 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.

---