

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento del Trabajo reportó un cambio negativo en los precios de las importaciones ubicándolo en (-1,0%) en el mes de diciembre, por debajo de la cifra revisada del mes de noviembre (1,9%) y superior al nivel de (-1,3%) que esperaban los analistas, esta variación fue consecuencia de una baja en los costos de los productos petroleros y a una fortaleza del dólar que generó impacto en los valores de otros bienes, contribuyendo a su mayor baja anual en más de dos años. Por otro lado, la Reserva Federal en el Libro Beige, reportó un ajuste en el mercado laboral a lo largo de Estados Unidos, debido a las dificultades de las compañías encontrando trabajadores de todo tipo de calificaciones y un aumento general modesto en los salarios. A su vez, la Fed se refirió al panorama de la economía en general como positivo, sin embargo declaró que muchos distritos se vieron menos optimistas debido a la volatilidad de los mercados financieros, el alza en las tasas de corto plazo, la caída en los precios de la energía y la incertidumbre comercial y política que persiste en el país. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,72%) cerró en 24.239,52 puntos, el S&P 500 (+0,35%) llegó hasta 2.619,44 puntos y, el NASDAQ (+0,24%) quedó en 7.040,66 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,73% con una variación de (+1,51pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,07% con una variación de (-0,04pb).



En Europa, el gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney, se refirió al incremento de la libra esterlina después del rechazo por parte del Parlamento Británico al plan del Brexit como un indicio de que los inversionistas sienten que el riesgo de que no se logre un acuerdo ha disminuido. Por su parte, el alto funcionario del Banco Central Europeo (BCE), Ewald Nowotny declaró la importancia de una solución rápida sobre el acuerdo y se refirió a lo perjudicial de la larga y prolongada incertidumbre que conlleva el proceso, poniendo como ejemplo el peligro de la creación de perspectivas negativas autocumplidas sobre la salida del Reino Unido. Estas declaraciones fueron previas a la victoria de Theresa May en la moción de censura, con 325 votos en contra y 306 votos a favor, por lo cual posee 3 días para presentar un nuevo plan y lograr un consenso, sin embargo no se espera que este prospere. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,3%) cerró en 3.077,22 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,47%) cerró en 6.862,68 puntos y, en Alemania el DAX (+0,36%) cerró en 1.0931,2 unidades.



En Asia, el Banco Popular de China (PBOC) inyectó US\$ 83,000 millones al sistema financiero, buscando evitar una escasez de liquidez por la desaceleración económica. La emisión se dio un día después de las garantías ofrecidas a los inversionistas por parte del planificador estatal chino, el Banco Central y el Ministerio de Finanzas. Sin embargo, se presentan especulaciones sobre si son necesarias políticas más rápidas y agresivas que mejoren el panorama para la segunda economía más grande del mundo. Por otro lado, el primer ministro chino Li Keqiang, informó el miércoles que, se presentarán dificultades este año debido a la creciente presión, añadiendo que el gobierno chino buscará impulsar la inversión en infraestructura y servicios públicos, así como, expandir el consumo, dijo Li. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20442,75 puntos, con una variación diaria de (-0,55%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,02%) para llegar a 3128,652 unidades.



En América Latina, el Instituto Nacional de Estadística y Censos de Argentina, publicó el informe de inflación para el mes de diciembre de 2018, según el cual los precios aumentaron en un promedio de (6,5%) mensual, con lo que la tasa anual fue de (47,6%) es decir, el incremento más alto desde 1991. Según el presidente del país, Mauricio Macri la causa de este aumento fue resultado de la inestabilidad general de la economía global, la cual afectó a economías emergentes como Argentina. Por otro lado en Brasil, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) la actividad de servicios, creció en un (0,9%), en el mes de Noviembre del 2018, con respecto al mismo mes del año anterior, esto como del mayor crecimiento en el volumen de servicios prestados a las familias, y del incremento en los servicios de tecnología y de la información y de la comunicación. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,75%), cerrando en 3.117,6 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,13%) cerró en 1.391,22 puntos.

Respecto a commodities, según la Agencia Internacional de Energía EIA, los inventarios de crudos para Estados Unidos disminuyeron en (2,7 millones de barriles) en la semana al 11 de enero, más de lo previsto por los analistas, quienes esperaban una caída de (1.3 millones de barriles), además la tasa de operación en refinerías bajó en (343.000 barriles) por día, mientras que las tasas de utilización disminuyeron en 1,5 puntos porcentuales. Por otro lado en China, según la National Petroleum Corp (CNPC), la importación de petróleo se estabilizará para el 2019, mientras que la demanda de gas incrementará en un (11%). Finalmente, en México, según declaraciones del presidente Andrés Manuel López Obrador, para el mes de diciembre el país importó (300,000 barriles) de petróleo a causa de la caída en la producción del crudo en (1.8 millones de barriles), lo que llevó al país a importar para suplir la necesidades de varias de sus refinerías. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,5%) cerró en US\$52,37 por barril y, el Brent, con una variación de (+1,22%) cerró en US\$61,38 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,11%) se ubicó en US\$1.293,08 por onza.

## Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,24	104,02	5,77%	212	53,66
21-mar-23	4,4%	1000	4,18	94,65	5,85%	349	4,36
28-jun-27	9,9%	1924	8,45	122,04	6,38%	730	-27,30

\* 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	0,17	100,59	3,81%	17	124	98,3	0	154
25-feb-20	11,750%	796	1,11	109,05	3,35%	115	79	58,5	-10	86
12-jul-21	4,375%	2000	2,49	101,97	3,54%	239	100	83,1	2	44
15-mar-23	2,625%	1000	4,16	95,25	3,87%	371	133	124,0	-2	52
26-feb-24	4,000%	2100	5,11	100,28	3,94%	460	139	130,9	-2	42
21-may-24	8,125%	1000	5,35	118,23	4,27%	524	172	164,0	0	67
28-ene-26	4,500%	1500	7,03	101,99	4,17%	611	155	149,8	0	50
25-abr-27	3,875%	2400	8,28	97,44	4,24%	682	158	154,7	0	37
15-mar-29	4,500%	1500	10,16	100,91	4,39%	1013	165	162,9	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,67	124,53	5,29%	1371	241	240,0	0	21
18-ene-41	6,125%	2500	22,01	112,05	5,20%	1373	226	230,0	0	17
26-feb-44	5,625%	2500	25,11	106,68	5,15%	1467	216	224,6	0	17
15-jun-45	5,000%	4500	26,41	98,81	5,08%	1433	207	218,6	1	15

\* 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

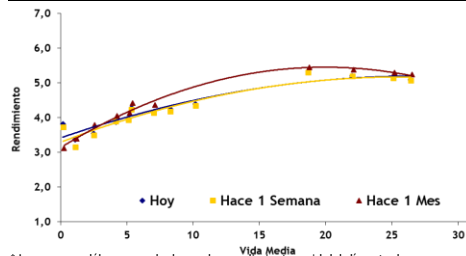
## Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,18	112,94	1,93%	728	170	-74	-0,01336	-302

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

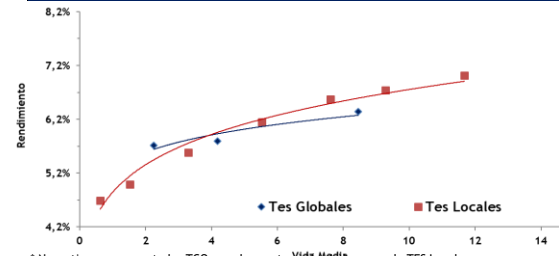
\*\*\* Spread sobre Mid Swap 10Y. \*\*\*\* Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

### Comportamiento de la Curva en Dólares\*



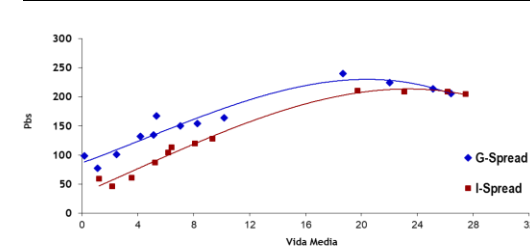
\* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.  
Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 16 de enero de 2019

### 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: 16 de enero de 2019

### I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 16 de enero de 2019

## Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.207,16	0,59%	-6,15%
S&P	2.616,10	0,22%	-5,77%
FTSE	6.862,68	-0,47%	-11,52%
Nikkei	20.442,75	-0,55%	-14,35%
MEX	43.804,12	0,46%	-11,49%
Bovespa	94.393,07	0,36%	18,24%
COLCAP	1.391,34	-0,13%	-9,60%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.293,40	0,39%	-3,27%
Plata	15,62	0,00%	-9,13%
Petroleo WTI	52,35	3,64%	-17,86%
Petroleo BRENT	61,34	1,15%	-11,29%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.117,60	-0,75%	8,85%
BRL	3,74	0,41%	15,89%
MXN	18,91	-0,49%	0,74%
JPY	109,04	0,33%	-1,28%
EUR	1,14	-0,16%	-7,06%
VIX			
VIX	18,79	1,02%	61,15%

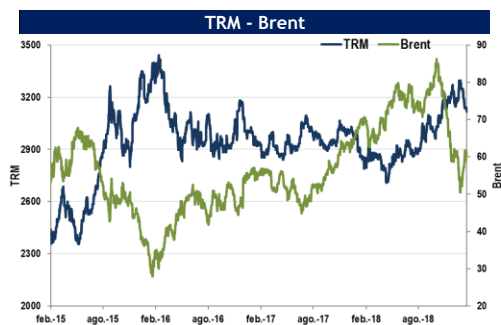
## Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,76	1,8 pb	21 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,77	-0,6 pb	104 pb
LIBOR 6 meses	2,85	-0,8 pb	95 pb
Tesoros 2 años	2,55	0,8 pb	53 pb
Tesoros 5 años	2,54	1,1 pb	19 pb
Tesoros 10 años	2,73	1,4 pb	19 pb
Tesoros 30 años	3,07	-0,2 pb	25 pb

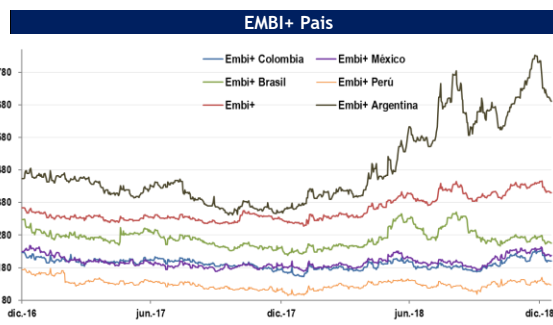
## Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	404,82	-3 pb	105 pb
EMBI G Colombia	197,00	-1 pb	34 pb
EMBI+	409,49	-3 pb	91 pb
EMBI+ Colombia	200,00	0 pb	36 pb
EMBI+ Peru	128,00	0 pb	27 pb
EMBI+ Brasil	255,00	-2 pb	26 pb
EMBI+ México	217,00	2 pb	32 pb
EMBI+ Argentina	691,00	-4 pb	328 pb

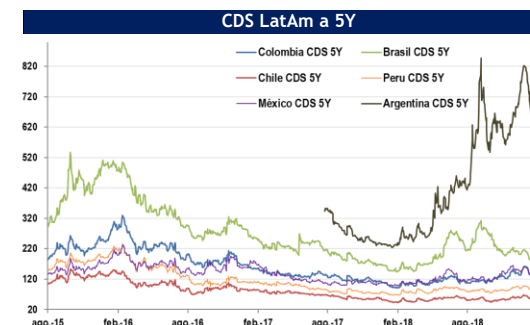
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	134,70	-2 pb	41 pb
CDS Perú	84,27	-1 pb	16 pb
CDS Brasil	184,20	-1 pb	37 pb
CDS México	136,76	-4 pb	39 pb
CDS Chile	54,26	-1 pb	10 pb
CDS Argentina	666,95	-9 pb	445 pb



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 16 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 16 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 16 de enero de 2019

**Contacto**

16 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 cuales 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.

---