

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el equipo legal del presidente Trump llamó a varios reconocidos abogados para ayudarlo en su defensa en el juicio de impeachment en el Senado; dentro de ellos se encuentra Ken Starr (quien participó en el impeachment del presidente Clinton en 1998) y Alan Dershowitz. El equipo que defenderá al presidente estará liderado por Pat Cipollone y Jay Sekulow. Este juicio empezará el martes de la próxima semana con las declaraciones de apertura, y su objetivo es determinar si Trump será removido de la oficina más alta en el gobierno. En otras noticias, el Departamento del Tesoro decidió emitir bonos con vencimientos a 20 años, siendo un golpe a la tasa candidata preferida por la Fed para reemplazar la tasa LIBOR como referencia en el mercado de tasas de interés en dólares. Muchos de los analistas de Wall Street esperaban que el Tesoro emitiera deuda con tasa flotante ligada a este reemplazo (i.e. la Secured Overnight Financing Rate); a pesar de que aún es posible que esto ocurra, la emisión de los títulos a 20 años es un retraso para que se pueda llevar a cabo. Por último, se conoció el resultado de la encuesta de sentimiento de la Universidad de Michigan, que dio una ligera sorpresa negativa al alcanzar 99,1, en comparación con los 99,3 esperados por los analistas; por su parte, el mercado inmobiliario dio una sorpresa positiva, pues los inicios de construcción de viviendas para el mes de diciembre fueron 1.608, muy superiores al valor esperado por el mercado.



En Europa, una mayor contribución de los costos energéticos impulsó la inflación de la Eurozona en diciembre; esto se vio reflejado en los datos publicados el viernes, donde se evidenció que el IPC subió un 1,3% interanual en el último mes de 2019. Las acciones europeas cerraron en niveles récord el viernes, después de que el Comisario de Comercio de la Unión Europea, Phil Hogan, mostró optimismo sobre las conversaciones con Washington, lo que se sumó al entusiasmo generado por las señales de un repunte de la economía china. Asimismo, se ha incrementado el optimismo entre los inversores por la firma esta semana de la Fase 1 del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. Del mismo modo, las acciones en Alemania subieron un 0,7%, impulsadas por la industria de la tecnología. Es importante mencionar que Alemania se beneficiará debido a que las tensiones comerciales han ido disminuyendo. Además, en Reino Unido, los datos oficiales mostraron que el volumen de ventas cayó un 0,6% con respecto a noviembre, contrario a la proyección que se había hecho de un incremento del 0,5% por los economistas. Esto se suma a las señales de debilidad económica que podrían llevar al Banco de Inglaterra a reducir los tipos de interés este mes, por lo cual la libra esterlina se debilitó y los precios de los bonos británicos subieron.



En Asia, los mercados bursátiles del sudeste asiático subieron este viernes, siendo las acciones filipinas líderes. Esto se debe a que datos prometedores de China conllevaron a un aumento en el apetito por riesgo. La producción industrial del país subió 6,9% en diciembre frente al año previo, mayor a la tasa esperada de 5,9%; asimismo, el PIB de China se expandió 6% en 2019, en línea con las expectativas, siendo el crecimiento más bajo desde 1990. Esta noticia ha generado movimiento en distintos mercados alrededor del mundo. En otras noticias, se estipula que una Fase 2 del acuerdo entre Estados Unidos y China es altamente probable que no curra, esto debido a que la Fase 1 es muy ambiciosa en su alcance.



En América Latina, Colombia tuvo una reducción en el sector manufacturero y de fabricación de vehículos, lo que se vio reflejado en una disminución del -1,5% en la producción industrial del país, aun así, se evidenció un aumento del 4,4% en las ventas minoristas impulsadas por los equipos de informática y telecomunicaciones. En otras noticias, el gobierno brasileño destituyó al secretario de Cultura, Roberto Alvim, a causa de publicar un video parafraseando al jefe de propaganda Nazi Joseph Goebbels, lo que generó indignación. Finalmente, monedas latinoamericanas se han fortalecido ante el USD gracias a un aumento en el apetito por el riesgo luego de la publicación de datos económicos de China.



Con respecto a commodities, Sinopec, empresa que se espera que sea la siguiente mayor compradora china de gas líquido (LNG) estadounidense, está planeando revisar los términos de un negocio de USD 16.000 millones con Cheniere Energy Inc tras una caída aguda en los precios LNG. Esto podría retrasar el cumplimiento de las ambiciosas metas de compras de productos energéticos estadounidenses por parte de Beijing. En otras noticias, los precios del petróleo se estabilizaron durante la sesión de negociación del viernes, a medida que el crecimiento desacelerado de la

Emisiones Vigentes
17 de enero de 2020
República de Colombia

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	1,24	103,17	5,01%	121	1,74
21-mar-23	4,4%	1000	3,18	97,95	5,09%	283	15,60
28-jun-27	9,9%	1924	7,45	125,90	5,50%	697	-11,90

* 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 Spreads	Var. Anual Spreads
25-feb-20	11,750%	796	0,11	101,45	-1,91%	6	-345	-573,1	60	-677
12-jul-21	4,375%	2000	1,49	103,20	2,17%	149	62	44,8	-4	-35
15-mar-23	2,625%	1000	3,16	100,76	2,37%	304	80	73,2	-2	-39
26-feb-24	4,000%	2100	4,11	105,57	2,56%	400	96	85,9	0	-30
21-may-24	8,125%	1000	4,34	123,19	2,46%	464	86	83,2	-2	-47
28-ene-26	4,500%	1500	6,03	109,37	2,80%	581	112	108,4	0	-28
25-abr-27	3,875%	2400	7,27	110,36	2,32%	705	57	46,0	-20	-64
15-mar-29	4,500%	2000	9,16	111,33	3,07%	1025	127	129,2	0	-24
18-sep-37	7,375%	1818	17,67	134,52	4,52%	1476	251	95,6	6	4
18-ene-41	6,125%	2500	21,00	130,27	3,98%	1652	190	200,8	-1	-16
26-feb-44	5,625%	2500	24,11	125,35	3,98%	1800	183	197,5	-1	-15
15-jun-45	5,000%	4500	25,41	116,95	3,94%	1778	176	193,6	-1	-13
15-may-49	5,200%	1500	29,33	120,89	3,99%	1969	172	198,6	-1	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

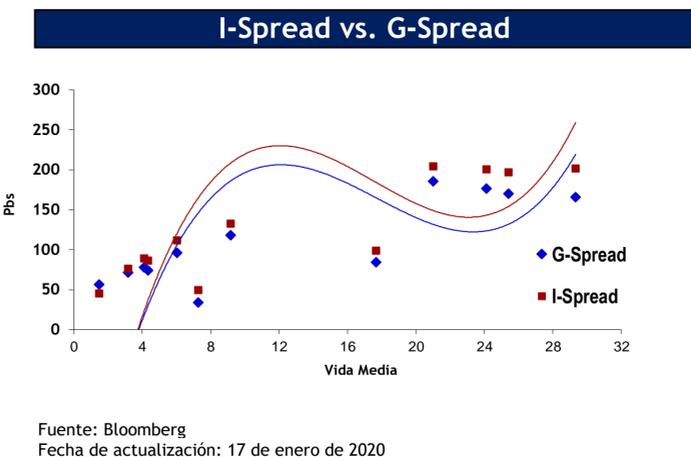
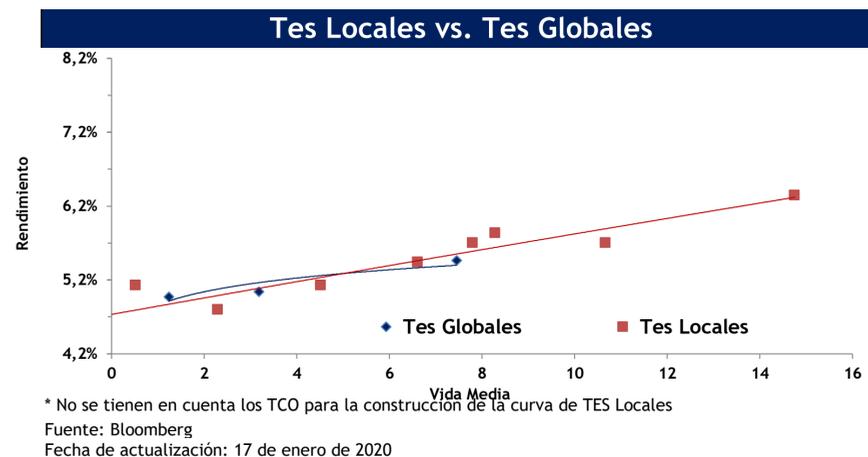
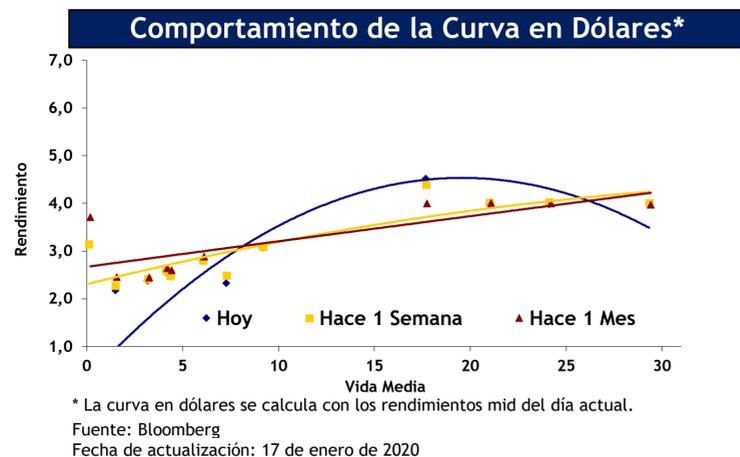
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1****	G - Spread**	I-Spread***	Var. Ayer	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	6,18	118,30	0,82%	673	104	102	-1	-47

* 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



Mercado Global
17 de enero de 2020
República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1,78	1.5 pb	-100 pb
FED Funds Rate	1,75	0 pb	-75 pb
LIBOR 3 meses	1,83	-1 pb	-95 pb
LIBOR 6 meses	1,85	-1.6 pb	-101 pb
SOFR (overnight)	1,55	-1 pb	-88 pb
Tesoros 2 años	1,56	-0.5 pb	-100 pb
Tesoros 5 años	1,62	-0.4 pb	-95 pb
Tesoros 10 años	1,82	1.5 pb	-93 pb

Commodities, Divisas y Volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.557,10	0,43%	20,49%
Plata	18,03	0,51%	16,05%
Petroleo WTI	58,76	1,64%	12,85%
Petroleo BRENT	65,09	0,73%	6,39%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.332,50	0,26%	6,38%
BRL	4,16	-0,54%	11,08%
MXN	18,66	-0,66%	-1,87%
JPY	110,14	-0,02%	0,81%
EUR	1,11	-0,40%	-2,61%

VIX			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	12,10	-1,79%	-33,00%

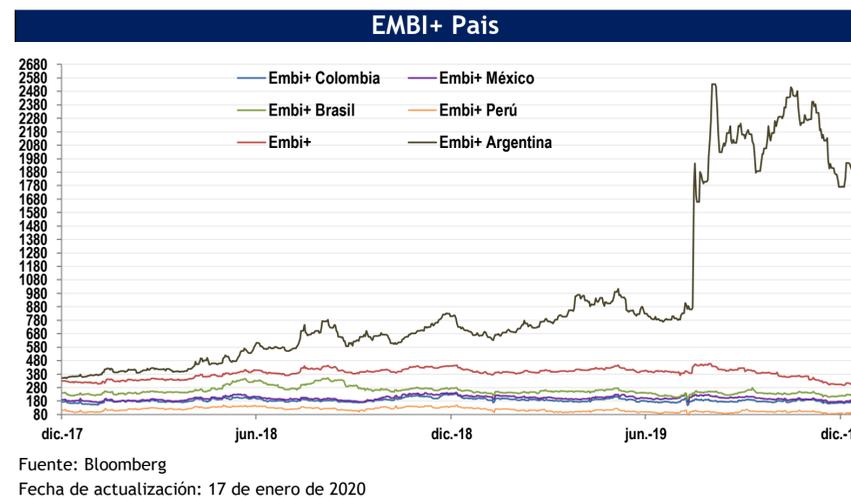
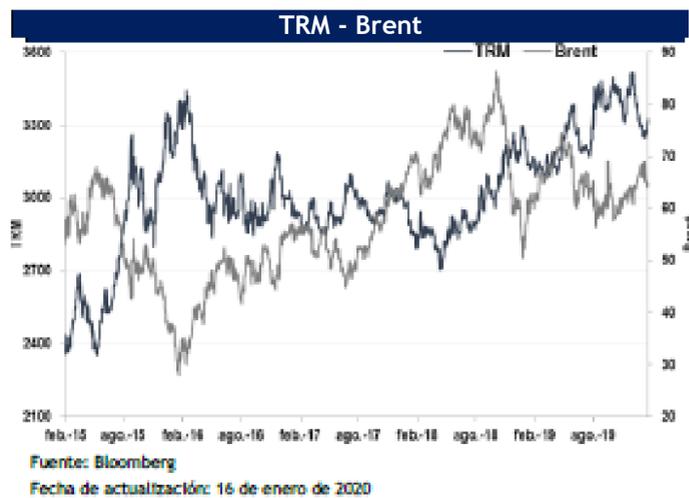
Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	29.348,10	0,17%	20,43%
S&P	3.329,62	0,39%	26,32%
FTSE	7.674,56	0,85%	12,28%
Nikkei	24.041,26	0,45%	16,33%
MEX	45.817,76	1,14%	4,29%
Bovespa	118.478,3	1,52%	24,25%
COLCAP	1.656,04	0,50%	19,02%

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	278,92	-4 pb	-121 pb
EMBI G Colombia	167,00	1 pb	-30 pb
EMBI+	298,83	-3 pb	-107 pb
EMBI+ Colombia	167,00	1 pb	-33 pb
EMBI+ Peru	85,00	1 pb	-44 pb
EMBI+ Brasil	211,00	1 pb	-43 pb
EMBI+ México	178,00	2 pb	-39 pb
EMBI+ Argentina	1.832,00	25 pb	1145 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	75,18	1 pb	-57 pb
CDS Perú	45,20	0 pb	-38 pb
CDS Brasil	99,70	-1 pb	-82 pb
CDS México	80,58	0 pb	-53 pb
CDS Chile	47,74	0 pb	-5 pb
CDS Argentina	3.338,85	64 pb	2673 pb



Contacto

17 de enero de 2020

República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público**Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas**

Elaborado por:

Julián Chauta

Pasante

Julian.chauta@minhacienda.gov.co

Ivonne Lara

Pasante

ilara@minhacienda.gov.co

Alejandro Dueñas

Pasante

alejandro.duenas@minhacienda.gov.co

Manuel Fernando Ruiz Pedraza

Asesor

Manuel.Ruiz@minhacienda.gov.co

Vanessa Licht Tellez

Asesor

Vanessa.Licht@minhacienda.gov.co

Juliana López Cortés

Asesor

Juliana.Lopez@minhacienda.gov.co

Maria Paula Vargas Urquijo

Asesor

maria.vargas@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.