

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, a causa del cierre parcial del gobierno que lleva ya 27 días debido a la petición del presidente Donald Trump de fondos para construir el muro, se están poniendo en peligro otras promesas de campaña, pues el cierre parcial está retrasando la aprobación de nuevas reglas de desregulación financiera que no han podido entrar en vigor como. Por otro lado, según el Departamento de Trabajo, las peticiones de subsidio por desempleo disminuyeron en (213K), la semana pasada, frente a una previsión de los analistas de (219 K), esto a causa del aumento de la actividad manufacturera. Así mismo, según el Índice Manufacturero de Filadelfia publicado por la Fed, aumentó en un (17.0%), frente a una previsión del (9.7%) en el mes de diciembre, pues más del 30% de los fabricantes reportaron aumentos en la actividad en general, por aumentos en los pedidos. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,67%) cerró en 24.370,1 puntos, el S&P 500 (+0,76%) llegó hasta 2.635,96 puntos y, el NASDAQ (+0,71%) quedó en 7.084,46 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,75% con una variación de (+2,14pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,07% con una variación de (-0,08pb).



En Europa, la Oficina Europea de Estadística, EUROSTAT, reportó los últimos datos sobre la inflación de la zona Euro, ubicándose en (1.6%) anual, una cifra en línea con las expectativas de los analistas, sin embargo la inflación mensual presentó un cambio de (0.0%), frente a una previsión de (-0.2%) durante el mes de diciembre, esta variación fueron ocasionada principalmente por un aumento en los precios del alcohol y el tabaco en (0.5%) mensual. Por otro lado países de la unión europea, están apoyando un programa para limitar las importaciones de acero, después de que el presidente Donald Trump, colocara impuestos al acero y aluminio lo que significa que todas las importaciones estarán sujetas a un límite vigente hasta julio de 2021. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,26%) cerró en 3.069,35 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,4%) cerró en 6.834,92 puntos y, en Alemania el DAX (-0,12%) cerró en 1.0918,6 unidades.



En China se confirmó que el vice primer ministro, Liu He, visitará Estados Unidos del 30 al 31 de enero para continuar los diálogos comerciales con Estados Unidos, estas conversaciones se producirán después de una reunión que tuvo lugar en Pekín la semana pasada, la cual se realizó con el objetivo de resolver puntos relevantes sobre los aranceles impuestos por Estados Unidos evaluados en (US\$200.000 millones). Por otro lado, durante una reunión del Consejo de estado, el primer ministro Chino Li Keqiang pidió aumentos en la inversión efectiva a niveles razonables para alentar el consumo interno y evitar las presiones de desaceleración económica. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20402,27 puntos, con una variación diaria de (-0,2%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,55%) para llegar a 3111,417 unidades.



En América Latina, según la International Frontier Resources Corporation (IRF), México emitió un bono soberano a 10 años por (US\$2,000 millones), dicho bono se colocó a una tasa de rendimiento de un (4,577%) y una tasa cupón de (4,5%), la operación tuvo una participación de más de 320 inversionistas de América, Europa, Asia y Oriente Medio. El reporte de la IFR informa que el rendimiento del bono está (185 pb) por arriba de la deuda del Tesoro de Estados Unidos. Por otro lado, el Banco Central de Brasil informó, que el Índice de Actividad Económica del Banco Central de Brasil (IBC-Br) subió en un (0,29%) en el mes de noviembre a comparación del mes anterior, informó el banco. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,01%) cerró en 1.391,42 puntos.

Respecto a commodities, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) anunció en un reporte mensual una disminución de (751,000 bpd) en diciembre, el mayor desplome en casi dos años. Las preocupaciones generadas por la OPEP y sus aliados, llevaron a que se acordaran recortes en el bombeo de crudo para reducir el suministro en (1,2 millones bpd), donde a la OPEP le corresponden (800,000 bpd), adicionalmente la organización se muestra optimista de sobre el panorama económico que le espera, ya que entre sus expectativas está que el crecimiento de la demanda global de crudo caiga hasta los (1,29 millones de bpd). El precio de referencia WTI, con una variación de (-0,19%) cerró en US\$52,21 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,18%) cerró en US\$61,21 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,19%) se ubicó en US\$1.291,97 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	104,01	5,77%	211	52,43
21-mar-23	4,4%	1000	4,18	94,66	5,85%	349	3,30
28-jun-27	9,9%	1924	8,45	122,03	6,38%	729	-31,82

* 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	3,77%	17	117	75,9	-5	155
25-feb-20	11,750%	796	1,11	108,90	3,47%	115	89	63,7	12	91
12-jul-21	4,375%	2000	2,49	101,97	3,54%	239	98	80,1	-3	45
15-mar-23	2,625%	1000	4,16	95,20	3,88%	370	132	122,1	-1	54
26-feb-24	4,000%	2100	5,11	100,23	3,95%	459	137	128,3	-2	47
21-may-24	8,125%	1000	5,34	118,26	4,27%	524	167	159,1	-3	69
28-ene-26	4,500%	1500	7,03	101,95	4,18%	611	152	147,1	-2	50
25-abr-27	3,875%	2400	8,27	97,44	4,24%	681	154	151,5	-2	37
15-mar-29	4,500%	1500	10,16	100,86	4,39%	1012	163	160,7	-1	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,67	124,47	5,29%	1370	240	238,4	-1	20
18-ene-41	6,125%	2500	22,00	111,78	5,22%	1368	227	230,1	0	20
26-feb-44	5,625%	2500	25,11	106,72	5,15%	1468	214	222,6	-1	17
15-jun-45	5,000%	4500	26,41	98,70	5,09%	1430	207	217,7	0	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

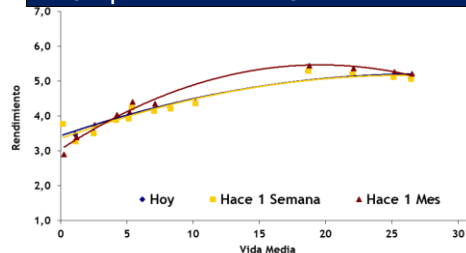
Bonos Global denominado en Euros

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	168	-77	-0,0112	-287

* 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*

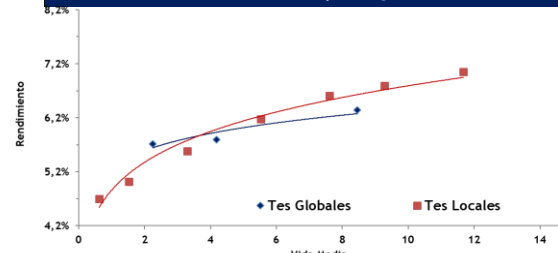


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 17 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

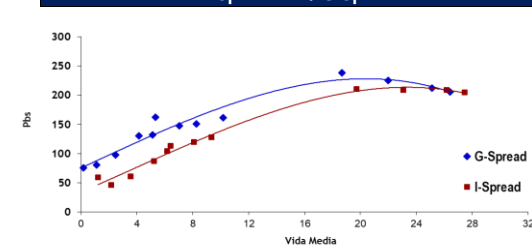


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 17 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

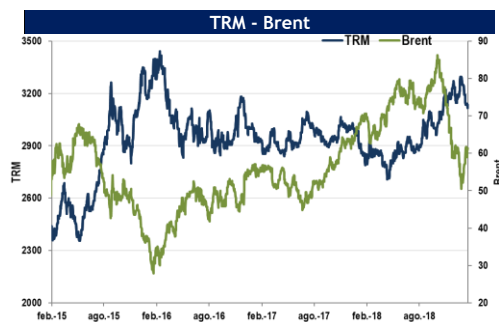
Fecha de actualización: 17 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

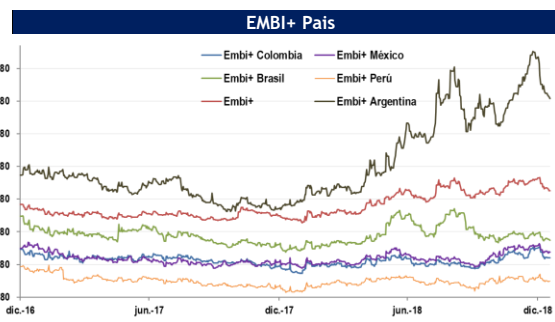
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.370,10	0,67%	-6,68%
S&P	2.635,96	0,76%	-5,94%
FTSE	6.834,92	-0,40%	-11,53%
Nikkei	20.402,27	-0,20%	-14,14%
MEX	43.932,08	0,26%	-11,66%
Bovespa	95.351,09	1,01%	17,44%
COLCAP	1.391,42	0,01%	-9,86%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.291,50	-0,18%	-3,56%
Plata	15,55	-0,56%	-9,41%
Petroleo WTI	52,24	0,25%	-18,34%
Petroleo BRENT	61,20	-0,20%	-11,79%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.132,55	0,48%	10,13%
BRL	3,75	0,27%	16,27%
MXN	19,01	0,63%	1,58%
JPY	109,24	0,14%	-1,84%
EUR	1,14	-0,03%	-6,54%
VIX			
VIX	18,06	-5,15%	51,64%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 17 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 17 de enero de 2019

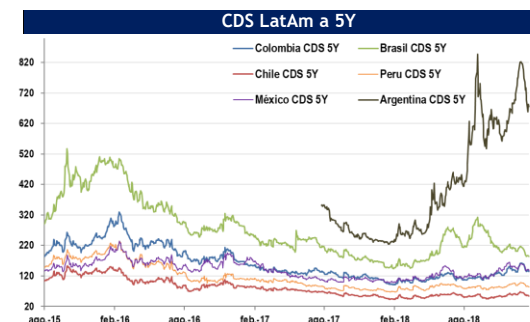
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,79	3 pb	19 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,78	0,7 pb	105 pb
LIBOR 6 meses	2,86	1,6 pb	96 pb
Tesoros 2 años	2,57	2,7 pb	52 pb
Tesoros 5 años	2,58	4 pb	17 pb
Tesoros 10 años	2,75	3,1 pb	16 pb
Tesoros 30 años	3,08	0,6 pb	22 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	400,41	-4 pb	103 pb
EMBI G Colombia	197,00	-1 pb	41 pb
EMBI+	405,72	-4 pb	88 pb
EMBI+ Colombia	200,00	-1 pb	42 pb
EMBI+ Peru	129,00	0 pb	31 pb
EMBI+ Brasil	254,00	-2 pb	27 pb
EMBI+ México	217,00	-2 pb	34 pb
EMBI+ Argentina	687,00	-7 pb	328 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	132,28	-2 pb	39 pb
CDS Perú	82,60	-2 pb	15 pb
CDS Brasil	181,93	-3 pb	35 pb
CDS México	133,87	-3 pb	37 pb
CDS Chile	53,02	-1 pb	9 pb
CDS Argentina	658,50	-9 pb	435 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 17 de enero de 2019

Contacto
17 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

Juan Pablo Cadena

Pasante

Juan.Cadena@minhacienda.gov.co

Santiago Moreno

Pasante

Santiago.Moreno@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.
