

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Índice preliminar de la confianza del consumidor en Estados Unidos realizado por la Universidad de Michigan, reportó una caída en enero a (90,7), cifra que se encuentra por debajo de la previsión de los analistas que la ubicaban en un nivel de (97,0). Siendo así su medida más baja desde octubre de 2016, es decir su menor nivel desde que el presidente Donald Trump asumió el cargo. La Universidad atribuyó esta caída a factores como: El cierre parcial del gobierno, el impacto de los aranceles, la inestabilidad del mercado financiero, la desaceleración global y la incertidumbre frente a la política monetaria global. Por otra parte, la Reserva Federal, reportó un crecimiento en la producción manufacturera con una variación de (1,1%) en el mes de diciembre, mientras que el Índice de Producción Industrial creció un (0,3%) en el mismo mes, aliviando los temores de una desaceleración en la actividad fabril, este cambio se vio jalonado al alza principalmente por la construcción y la minería, mientras que las utilidades tuvieron una fuerte caída de (-6,3%) en el mes de diciembre. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+1,38%) cerró en 24.706,35 puntos, el S&P 500 (+1,05%) llegó hasta 2.663,56 puntos y, el NASDAQ (+1,03%) quedó en 7.157,22 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,79% con una variación de (+3,38pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,1% con una variación de (+2,32pb).



En Europa, la Comisión Europea informó el viernes que el Reino Unido tendrá que elegir un nuevo representante para el Parlamento Europeo tras la primera reunión de la nueva asamblea el 2 de julio del presente año. La perspectiva de una nueva prórroga generó debates pues el Reino Unido tendrá que cumplir con sus obligaciones con el parlamento, para evitar problemas legales. Adicionalmente, el portavoz de la Comisión, Margaritis Schinas, dijo a los medios que no ha recibido ninguna petición de Londres sobre una posible extensión del plazo. Por otro lado, las ventas al por menor de Gran Bretaña, mostraron que las ventas cayeron en un (-0,2%) en los 3 meses anteriores a diciembre en los principales sectores, exceptuando la gasolina. Comparado con el mes anterior las ventas en diciembre cayeron en un (-0,9%) en todos los sectores menos en los distribuidores de gasolina y tiendas de comida, cifra mayor a la esperada de (-0,8%). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+2,14%) cerró en 3.134,92 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+1,95%) cerró en 6.968,33 puntos y, en Alemania el DAX (+2,63%) cerró en 1.1205,5 unidades.



En China, el primer ministro chino Li Keqiang, afirmó que se podrá mantener el crecimiento económico dentro de un rango razonable, en sus declaraciones, Li argumentó que con innovaciones y mejoras en políticas macro, el país podrá obtener niveles altos de empleo, crecimiento sostenido y mejoras en el ambiente. Por otro lado, el comunicado emitido por la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma, el Ministerio de Comercio y la Administración Estatal para la Regulación del Mercado anunció medidas como: aumentos en la oferta de productos de alta calidad y fortalecer el poder adquisitivo de los residentes para estimular el consumo en la economía. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20666,07 puntos, con una variación diaria de (+1,29%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,82%) para llegar a 3168,174 unidades.



En Latinoamérica, el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE) de Colombia, reveló las cifras del comercio minorista y la producción de la industria del mes de noviembre. Según el reporte las ventas minorista crecieron un (10,8%) en noviembre del año pasado, por encima de consenso de Bloomberg que lo ubicaba en un nivel de (7,1%), 13 de los 16 sectores registraron un incremento en sus ventas, jalonada principalmente por el comercio de vehículos automotores y motocicletas. Por su parte, la producción industrial presentó un incremento de (4,7%) interanual en noviembre, inferior al (5,8%) del mes inmediatamente anterior. 25 de las 39 actividades industriales presentaron un alza, principalmente el sector automotriz, la fabricación de papel, la refinación de petróleo y la elaboración de bebidas. En su acumulado al mes de noviembre, la producción aumentó un (3,3%), frente al mismo periodo del año anterior. A su vez el DANE presentó los cambios correspondientes a la metodología para el cálculo del Índice de Precios al Consumidor, actualizando la canasta de referencia y criterios de conformación de los grupos poblacionales. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,27%), cerrando en 3.124 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,07%) cerró en 1.390,5 puntos.

Con respecto a Commodities, la Agencia Internacional de Energía (AIE), reportó en su informe mensual que la desaceleración económica mundial y el incremento en la producción petrolera en Estados Unidos, presionarán a la baja los precios del petróleo en 2019; además, la AIE afirmó que para el 2019, el crecimiento de la demanda petrolera se mantendrá en la misma cifra del año anterior con (1.4 millones bpd). Por otro lado, la Agencia, también prevé que el crecimiento del bombeo de productores que no pertenecen a la OPEP se desacelerará en (1,6 millones bpd). Por otro lado, funcionarios del gobierno de Donald Trump, se reunieron con ejecutivos de petroleras estadounidenses para discutir sobre posibles acciones en respuesta a la elección ilegítima del presidente venezolano Nicolás Maduro; aunque aún no se tiene claras las posibles acciones, se habla de limitar las importaciones de petróleo o inclusive de una prohibición total de las exportaciones de petróleo al país. El precio de referencia WTI, con una variación de (+3,15%) cerró en US\$53,71 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,34%) cerró en US\$62,61 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,98%) se ubicó en US\$1.280,99 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	53,10
21-mar-23	4,4%	1000	4,18	94,66	5,85%	348	4,58
28-jun-27	9,9%	1924	8,44	122,07	6,38%	730	-31,87

* 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	100,58	3,76%	17	112	76,7	-4	168
25-feb-20	11,750%	796	1,10	109,01	3,35%	115	73	51,4	-18	141
12-jul-21	4,375%	2000	2,48	101,94	3,55%	239	94	77,9	-3	42
15-mar-23	2,625%	1000	4,16	95,22	3,88%	370	126	117,2	-4	47
26-feb-24	4,000%	2100	5,11	100,21	3,95%	459	132	124,3	-3	39
21-may-24	8,125%	1000	5,34	118,28	4,26%	524	162	154,1	-3	59
28-ene-26	4,500%	1500	7,03	101,97	4,17%	611	147	142,4	-3	44
25-abr-27	3,875%	2400	8,27	97,40	4,25%	681	151	148,1	-2	32
15-mar-29	4,500%	1500	10,16	100,83	4,40%	1013	160	157,3	-2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,67	124,51	5,29%	1370	236	234,3	-1	18
18-ene-41	6,125%	2500	22,00	111,79	5,22%	1405	224	226,3	-1	18
26-feb-44	5,625%	2500	25,11	106,66	5,15%	1467	212	219,3	-1	16
15-jun-45	5,000%	4500	26,41	98,65	5,09%	1429	204	214,4	-1	14

* 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

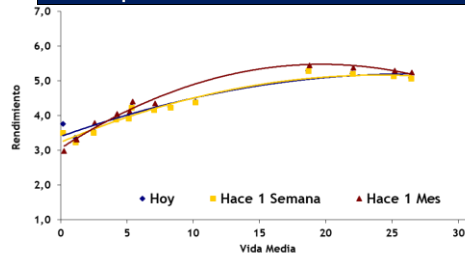
Bonos Global denominado en Euros

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	113,03	1,91%	728	165	-83	-0,01933	-278

* 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*

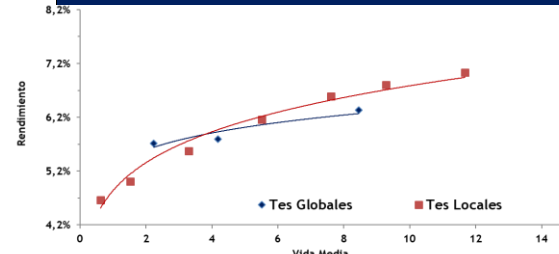


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 18 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

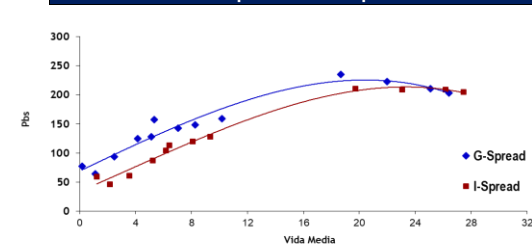


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 18 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 18 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.706,35	1,38%	-5,04%
S&P	2.670,71	1,32%	-4,55%
FTSE	6.968,33	1,95%	-9,51%
Nikkei	20.666,07	1,29%	-13,20%
MEX	44.256,50	0,74%	-11,33%
Bovespa	96.096,75	0,78%	18,69%
COLCAP	1.392,95	0,11%	-10,02%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.280,20	-0,94%	-3,54%
Plata	15,36	-1,17%	-9,43%
Petroleo WTI	53,72	2,70%	-16,00%
Petroleo BRENT	62,62	2,35%	-9,65%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.124,00	-0,27%	9,85%
BRL	3,75	0,20%	16,92%
MXN	19,09	0,40%	2,62%
JPY	109,70	0,40%	-1,27%
EUR	1,14	-0,21%	-7,13%
VIX			
VIX	17,88	-1,00%	46,32%

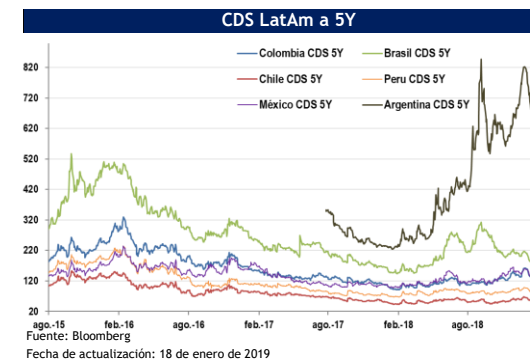
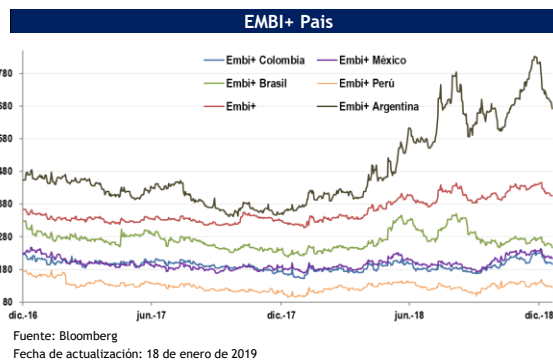
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,82	4 pb	19 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,78	-0,5 pb	104 pb
LIBOR 6 meses	2,85	-0,9 pb	94 pb
Tesoros 2 años	2,62	5,1 pb	57 pb
Tesoros 5 años	2,62	5,3 pb	21 pb
Tesoros 10 años	2,79	3,8 pb	16 pb
Tesoros 30 años	3,10	2,8 pb	20 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	398,57	-2 pb	103 pb
EMBI G Colombia	194,00	-3 pb	37 pb
EMBI+	405,00	-1 pb	89 pb
EMBI+ Colombia	196,00	-4 pb	38 pb
EMBI+ Peru	125,00	-4 pb	30 pb
EMBI+ Brasil	246,00	-8 pb	17 pb
EMBI+ México	214,00	-3 pb	33 pb
EMBI+ Argentina	672,00	-15 pb	313 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	128,95	-3 pb	37 pb
CDS Perú	79,28	-4 pb	11 pb
CDS Brasil	175,85	-6 pb	28 pb
CDS México	130,58	-3 pb	32 pb
CDS Chile	48,85	-4 pb	5 pb
CDS Argentina	644,81	-14 pb	420 pb



Contacto
18 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.
