

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, en un evento en la Universidad de Delaware la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland (Fed de Cleveland), Loretta Mester, afirmó que la Reserva Federal (FED) aún tiene tiempo de evaluar las condiciones de la economía para tomar una decisión sobre los ajustes en las condiciones de crédito, de igual manera considera que la FED podría subir más las tasas de interés, argumentando que “La política monetaria no parece estar muy por detrás o muy por delante de la curva”; a pesar de que Loretta Mester no tiene derecho a voto en el comité, participará en las deliberaciones que realiza la Reserva Federal. Por otro lado en una entrevista a la emisora Vermont Public Radio (VPR), el senador estadounidense, Bernie Sanders, anunció que buscará competir por la presidencia del país en las elecciones del 2020 prometiendo una campaña “muy diferente” para vencer a su contrincante Donald Trump, asegurando que el presidente actual de los Estados Unidos es una vergüenza para el país, un mentiroso racista, sexista y xenófobo. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,03%) cerró en 25.891,32 puntos, el S&P 500 (+0,15%) llegó hasta 2.779,76 puntos y, el NASDAQ (+0,19%) quedó en 7.486,76 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,64% con una variación de (-2,87pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2,98% con una variación de (-1,7pb).



En Europa, la primera ministra británica, Theresa May, espera reunirse con funcionarios de la Unión Europea el miércoles en Bruselas. De nuevo será relevante para la UE la salvaguarda inglesa, siendo este el mecanismo de seguridad que espera evitar retomar la frontera física entre Irlanda e Irlanda del Norte y que para la Unión es de vital importancia para la conservación de la paz y prosperidad en el país del bloque. En Alemania, el Instituto de Investigación ZEW, reportó una mejoría en la confianza de los inversores alemanes por encima de las expectativas durante el mes de febrero; sin embargo, para el Instituto esta sigue siendo moderada debido principalmente a la caída en la demanda exterior. Según ZEW, la confianza económica de los inversionistas subió a (-13,4) desde (-15,0) durante el mes de enero, frente a lo esperado por los analistas de (-14,1). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,17%) cerró en 3.239,41 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,56%) cerró en 7.179,17 puntos y, en Alemania el DAX (+0,09%) cerró en 1.1309,2 unidades.



En Asia, según declaraciones de la Casa Blanca, se realizará una nueva ronda de conversaciones con China que empezará el 19 de Febrero, después de los diálogos efectuados en Pekín la semana pasada. De igual manera un indicador trimestral de comercio reportado por la Organización Mundial del Comercio (OMC), reportó su nivel más bajo en nueve años con un valor de (96,3) lo cual como afirma el organismo, debe alertar a las autoridades sobre una mayor desaceleración a causa de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, de igual manera la Agencia de Comercio de Naciones Unidas (UNCTAD), afirmó que las tensiones comerciales aumentarán si China y Estados Unidos continúan con la guerra arancelaria, lo que impactaría negativamente en el sistema mundial de comercio. Por otro lado, el gobierno chino dio a conocer el plan de desarrollo sobre la Bahía de Guangdong-Hong Kong-Macao, que tiene como objetivo darle a la región un modelo de desarrollo de calidad. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21302,65 puntos, con una variación diaria de (+0,1%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,18%) para llegar a 3439,608 unidades.



En América Latina, según un informe de la Think Tank Fedesarrollo, la confianza del consumidor en Colombia mejoró durante el mes de enero, siendo este su segundo incremento consecutivo; sin embargo, esta se mantuvo en terreno negativo debido a la existencia de perspectivas favorables pese al deterioro de las condiciones actuales (medido en el Índice de Condiciones Económicas). El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en (-2,8%) durante enero, frente a (-9,3%) reportado en el mes inmediatamente anterior. Por otro lado, la administración del presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, anunció medidas relacionadas con volver más asequibles los servicios financieros en la nación, la cual se encuentra en un contexto en el cual más de la mitad de la población no posee una cuenta bancaria. El gobierno espera enfocarse en el desarrollo de un sistema de pagos digitales por medio de su banco central, el cual permitirá a la población realizar transacciones por medio de sus teléfonos inteligentes de forma gratuita. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,33%) cerró en 1.477,76 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,58%), cerrando en 3.115,75 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, las exportaciones de crudo por parte de Irán fueron mayores a lo esperado en enero y se han mantenido estables en lo que va de febrero según fuentes de la industria; de la misma manera, datos de Refinitiv, Eikon y una fuente de la compañía que monitorea las exportación del país, los embarques promediaron cerca de (1,25 millones bpd) en febrero, mientras que en enero, los embarques fueron de (1,1 millones bdp) y (1,3 millones bpd) respectivamente superando lo que se esperaba inicialmente, adicionalmente, Irán negocio una exención al pacto hecho por la OPEP. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,77%) cerró en US\$56,02 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,08%) cerró en US\$66,45 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+1,41%) se ubicó en US\$1.341,2 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,15	104,20	5,61%	204	51,64
21-mar-23	4,4%	1000	4,09	95,18	5,73%	344	9,21
28-jun-27	9,9%	1924	8,36	122,90	6,24%	731	-27,55

* 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	0,08	100,33	3,17%	8	62	4,1	-26	-16
25-feb-20	11,750%	796	1,02	108,24	3,43%	105	91	76,7	18	7
12-jul-21	4,375%	2000	2,40	102,18	3,42%	231	94	80,5	0	0
15-mar-23	2,625%	1000	4,07	96,12	3,66%	367	120	112,6	1	13
26-feb-24	4,000%	2100	5,02	100,86	3,81%	455	135	127,2	-1	11
21-may-24	8,125%	1000	5,26	118,88	4,09%	520	162	155,9	0	30
28-ene-26	4,500%	1500	6,94	102,89	4,02%	611	148	144,1	0	23
25-abr-27	3,875%	2400	8,18	98,49	4,09%	684	151	149,8	0	14
15-mar-29	4,500%	2000	10,07	102,00	4,25%	1022	162	159,4	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,58	126,13	5,17%	1391	239	236,3	0	10
18-ene-41	6,125%	2500	21,91	113,25	5,11%	1428	227	229,2	0	10
26-feb-44	5,625%	2500	25,02	108,27	5,04%	1496	215	221,4	-1	6
15-jun-45	5,000%	4500	26,32	100,43	4,97%	1464	205	215,0	-1	6
15-may-49	5,200%	1500	30,24	102,61	5,03%	1560	205	221,6	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

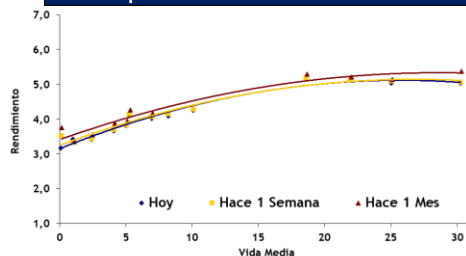
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,09	114,67	1,66%	733	156	-90	-2%	-275

* 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*

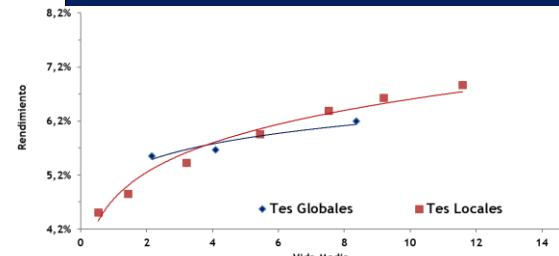


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 19 de febrero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

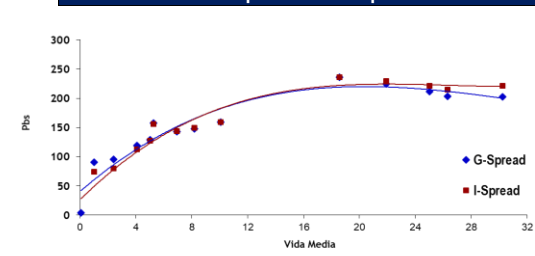


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 19 de febrero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 19 de febrero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.891,32	0,03%	2,66%
S&P	2.779,76	0,15%	1,74%
FTSE	7.179,17	-0,56%	-0,94%
Nikkei	21.302,65	0,10%	-2,84%
MEX	42.949,50	-0,07%	-12,22%
Bovespa	97.659,15	1,19%	15,17%
COLCAP	1.477,76	-0,33%	-2,50%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.338,70	1,56%	-1,07%
Plata	15,97	1,41%	-4,47%
Petroleo WTI	56,02	2,96%	-9,18%
Petroleo BRENT	66,43	-0,11%	1,16%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.115,75	-0,58%	9,86%
BRL	3,72	-0,38%	15,10%
MXN	19,15	-0,51%	3,31%
JPY	110,57	-0,05%	3,73%
EUR	1,13	0,26%	-8,60%
VIX			
VIX	14,88	-0,20%	-23,54%

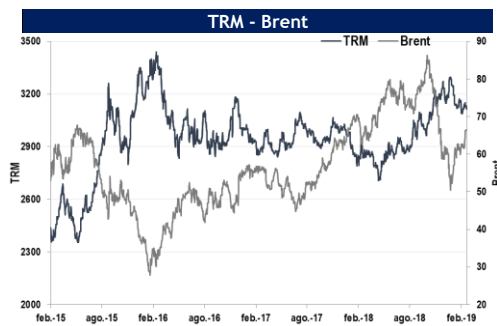
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,66	-3,8 pb	-24 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,64	-3,9 pb	76 pb
LIBOR 6 meses	2,76	0,2 pb	65 pb
Tesoros 2 años	2,49	-2,6 pb	30 pb
Tesoros 5 años	2,46	-3,5 pb	-17 pb
Tesoros 10 años	2,64	-2,8 pb	-24 pb
Tesoros 30 años	2,98	-1,5 pb	-15 pb

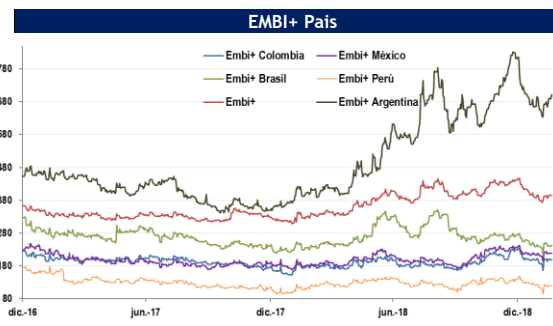
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	378,49	4 pb	64 pb
EMBI G Colombia	197,00	1 pb	24 pb
EMBI+	395,23	4 pb	65 pb
EMBI+ Colombia	199,00	0 pb	25 pb
EMBI+ Peru	120,00	0 pb	12 pb
EMBI+ Brasil	243,00	3 pb	15 pb
EMBI+ México	218,00	0 pb	40 pb
EMBI+ Argentina	701,00	13 pb	309 pb

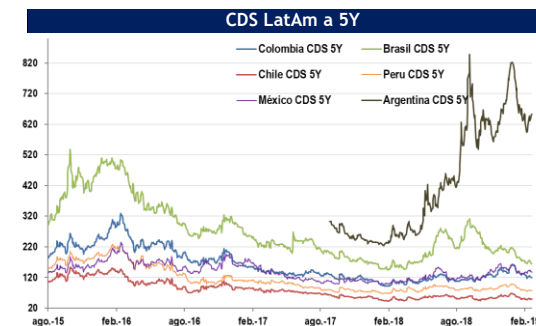
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	118,57	-2 pb	19 pb
CDS Perú	76,52	0 pb	1 pb
CDS Brasil	165,50	0 pb	11 pb
CDS México	136,20	-1 pb	33 pb
CDS Chile	50,10	1 pb	-1 pb
CDS Argentina	660,64	15 pb	409 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 19 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 19 de febrero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 19 de febrero de 2019

Contacto

19 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

Vanessa Licht Tellez

Asesor

Vanessa.Licht@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.
