

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, la Administración de Seguridad de Transporte, reportó la ausencia de más de 50.000 oficiales de seguridad aeroportuaria llegando al (10%) durante el domingo debido al cierre parcial del gobierno. Por otra parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI), mantuvo su expectativa de (2,5%) sobre el crecimiento del país este año y un (1,8%) en 2020, debido a la fortaleza sostenida en la demanda interna. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+1,38%) cerró en 24.706,35 puntos, el S&P 500 (+1,32%) llegó hasta 2.670,71 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 (+0pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,1% con una variación de (0pb).



En Alemania, según los datos reportados por la Oficina Federal de Estadística (Destatis), el índice de precios al productor IPP cayó en (-0,4%) para el mes de diciembre, frente a una previsión de los analistas del (-0,2%) mensual, según Destatis, esta reducción fue principalmente ocasionada por el impacto provocado en los precios de la energía que cayeron en (1,4%) con respecto al mes anterior. Por otro lado la primera ministra Theresa May, dijo en una entrevista, que seguiría buscando nuevas concesiones de la Unión Europea, prometiendo ser más flexible con los legisladores para lograr acuerdos con Irlanda del norte y una póliza de seguro para garantizar que no habrá retorno a los controles fronterizos entre la provincia británica e Irlanda. De igual manera Según reportes del FMI, se espera que el crecimiento en Europa se modere desde (1,8 %) en 2018 a (1,6 %) en 2019, es decir un recorte de (0,3 puntos porcentuales) desde sus previsiones de octubre. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,31%) cerró en 3.125,07 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,03%) cerró en 6.970,59 puntos y, en Alemania el DAX (-0,62%) cerró en 1.1136,2 unidades.



En China, según datos reportados por la Oficina Nacional de Estadísticas, la tasa de crecimiento del país fue la más débil desde la crisis financiera, con un valor de (6,4%) en el cuarto trimestre del 2018, es decir estuvo en línea con las expectativas pero menor al crecimiento del trimestre anterior con un valor de (6,4%). De igual forma el Producto Interno Bruto (PIB) aumentó un 1,5 por ciento en el periodo octubre-diciembre, comparado con un (1,6%) en los tres meses anteriores. Por otro lado, el presidente Xi Jinping, reportó en un encuentro con autoridades provinciales y departamentales, que el país debe mantenerse alerta ante posibles eventos de “cisne negro”, pues como afirmó, la economía enfrenta cambios profundos y complicados, así mismo agregó que impulsará leyes la inteligencia artificial, edición genética, vehículos autónomos y drenes. Por otro lado, según los pronósticos del FMI para el 2019 y 2020, la economía China tendrá una expansión del (6,2%) anual, sin embargo dijo que estas expectativas podrían incumplirse si continuaban las tensiones comerciales aun con los esfuerzos del país por estimular el crecimiento. De igual manera el FMI, proyectó para Japón un crecimiento de (1,1%) para el 2019, es decir un incremento de (0,2 puntos porcentuales) a la previsión de octubre como consecuencia del impulso en las medidas de gasto del gobierno. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20719,33 puntos, con una variación diaria de (+0,26%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,55%) para llegar a 3185,636 unidades.



En Latinoamérica, El Fondo Monetario Internacional (FMI) anunció en su informe de “Perspectiva Económica Global” para el 2019 que, Brasil tendrá una expansión de (2,5%) en su economía para el presente año un (0,1%) más que en octubre del año pasado, sin embargo, La previsión para el año siguiente presentó un reducción de un (0,1%) dejándola en (2,2%). Con respecto a la región, la estimación se redujo en (0,2%) para ambos años, pasando de un crecimiento de (1,1%) en 2018 a (2,08%) en 2019 y (2,5%) para 2020. Adicionalmente, el FMI informó que América Latina crecerá un (2%) este año, lo cual es comparable con las previsiones de octubre (2,2%) y julio (2,8%), sin embargo, el reporte muestra un recorte a las expectativas de México debido a que espera una menor inversión privada, según el FMI para el 2020 Latinoamérica tendrá un repunte y una recuperación de Argentina. 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 (+0,43%) cerró en 1.398,94 puntos.

Respecto a Commodities, la Iniciativa Conjunta de Datos sobre el Petróleo, la cual recibe las cifras mensuales de exportación de petróleo por parte de Riad y otros miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, reportó un incremento en las exportaciones de crudo saudí en noviembre a (8,235 millones de bpd) frente a los (7,700 millones de bpd) en el mes de octubre. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,19%) cerró en US\$53,9 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,16%) cerró en US\$62,8 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,9%) se ubicó en US\$1.280,41 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,23	103,98	5,78%	210	52,85
21-mar-23	4,4%	1000	4,17	94,62	5,87%	348	6,52
28-jun-27	9,9%	1924	8,44	122,13	6,37%	729	-33,11

* 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	0,16	100,65	3,20%	16	55	38,3	-51	16
25-feb-20	11,750%	796	1,09	109,02	3,29%	114	66	51,0	-10	37
12-jul-21	4,375%	2000	2,48	102,01	3,52%	238	91	75,5	-3	44
15-mar-23	2,625%	1000	4,15	95,38	3,84%	370	123	113,5	-3	44
26-feb-24	4,000%	2100	5,10	100,25	3,94%	458	131	123,5	-1	43
21-may-24	8,125%	1000	5,33	118,19	4,27%	523	163	155,8	1	67
28-ene-26	4,500%	1500	7,02	101,93	4,18%	610	148	143,1	1	49
25-abr-27	3,875%	2400	8,26	97,49	4,24%	681	150	147,6	-1	37
15-mar-29	4,500%	1500	10,15	100,87	4,39%	1014	160	157,0	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,66	124,73	5,28%	1373	235	233,0	-1	21
18-ene-41	6,125%	2500	21,99	111,98	5,20%	1408	223	225,2	0	21
26-feb-44	5,625%	2500	25,10	106,69	5,15%	1467	212	219,5	0	19
15-jun-45	5,000%	4500	26,40	98,80	5,08%	1432	204	213,8	0	16

* 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

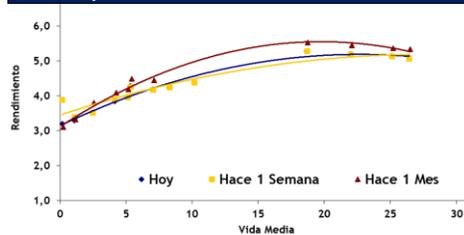
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,17	113,11	1,90%	728	165	-84	-0,00362	-272

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

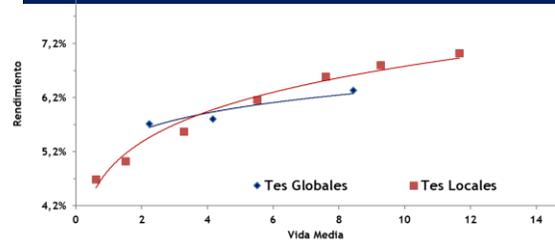
*** Spread sobre Mid Swap 10Y. **** Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

Comportamiento de la Curva en Dólares*



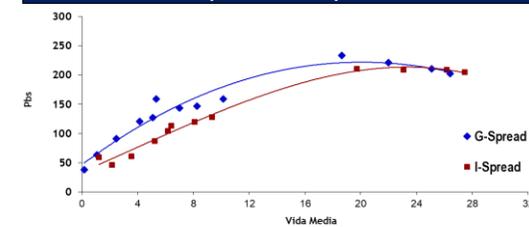
* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.
Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de enero de 2019

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: 21 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.706,35	1,38%	-5,24%
S&P	2.670,71	1,32%	-4,97%
FTSE	6.970,59	0,03%	-9,83%
Nikkei	20.719,33	0,26%	-13,00%
MEX	43.940,66	-0,68%	-11,58%
Bovespa	96.009,77	-0,09%	18,21%
COLCAP	1.398,94	0,43%	-9,81%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.279,60	-0,23%	-4,01%
Plata	15,29	-0,74%	-10,28%
Petroleo WTI	53,90	3,51%	-14,94%
Petroleo BRENT	62,81	0,18%	-8,45%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.124,00	-0,27%	9,65%
BRL	3,76	0,16%	17,37%
MXN	19,16	0,34%	2,57%
JPY	109,67	-0,10%	-1,13%
EUR	1,14	0,05%	-7,28%
VIX			
VIX	17,80	-1,44%	57,94%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 21 de enero de 2019

Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,82	0 pb	13 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,76	-1,5 pb	102 pb
LIBOR 6 meses	2,85	-0,1 pb	93 pb
Tesoros 2 años	2,62	0,2 pb	55 pb
Tesoros 5 años	2,62	0,1 pb	17 pb
Tesoros 10 años	2,79	0,1 pb	13 pb
Tesoros 30 años	3,10	0,1 pb	16 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	388,46	-10 pb	93 pb
EMBI G Colombia	193,00	-4 pb	36 pb
EMBI+	396,32	-9 pb	81 pb
EMBI+ Colombia	195,00	-1 pb	39 pb
EMBI+ Peru	122,00	-3 pb	26 pb
EMBI+ Brasil	245,00	0 pb	16 pb
EMBI+ México	213,00	0 pb	32 pb
EMBI+ Argentina	672,00	1 pb	311 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	128,13	-1 pb	35 pb
CDS Perú	78,14	-1 pb	9 pb
CDS Brasil	174,23	-2 pb	24 pb
CDS México	129,21	-1 pb	28 pb
CDS Chile	48,82	0 pb	5 pb
CDS Argentina	643,99	-1 pb	414 pb

Contacto

21 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 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.
