

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente Donald Trump, reconoció a Juan Guaidó, líder de la oposición venezolana como presidente interino, esto con el fin de presionar por la restauración de la democracia venezolana, según el mandatario norteamericano. A su vez, alentó al resto de gobiernos de occidente a que reconocieran a Guaidó. Por otra parte, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR), reportó las cifras de ventas de viviendas ubicándose en (4,99 millones de unidades) anuales, presentando una caída de (6,4%) y siendo su mínimo nivel en 3 años. El mercado de vivienda norteamericano se ha visto afectado principalmente por el aumento en las tasas hipotecarias y la escasez de tierra y mano de obra, lo que ha impactado alzas en los precios. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,7%) cerró en 24.575,62 puntos, el S&P 500 (+0,22%) llegó hasta 2.638,7 puntos y, el NASDAQ (+0,08%) quedó en 7.025,76 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,74% con una variación de (+0,17pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,06% con una variación de (+0,23pb).



En Europa, el comisario de Asuntos Europeos de la Unión Europea, Pierre Moscovici afirmó que, el riesgo de un Brexit sin acuerdo ha aumentado en las últimas semanas y depende del Reino Unido superar ese estancamiento, Moscovici señaló que están abiertos a una discusión para realizar acuerdos más aún los Ingleses tienen que decidir hacia dónde quieren ir. Por otro lado, la Comisión Europea informó, que en Eurozona la confianza del consumidor aumentó en (0,4 puntos) y cayó (0,2 puntos) en la Unión Europea, ubicándolo en (-7,9 puntos) mejor que la previsión de largo plazo de (-11,3 puntos), sin embargo, está alejado de los (-6,5 puntos) que se esperaban. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,02%) cerró en 3.112,13 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,85%) cerró en 6.842,88 puntos y, en Alemania el DAX (-0,17%) cerró en 1.1071,5 unidades.



En Asia, el vicepresidente chino Wang Qishan, afirmó en el Foro Económico Mundial, que la economía China seguirá afrontando un crecimiento sostenido pese a las incertidumbres globales. Por otro lado, el ministro de Finanzas Chinas, Liu Kun, afirmó en una entrevista que el país bajará aún más los impuestos y tarifas para impulsar la economía; de igual manera comentó, que se está estudiando un plan para reducir las cotizaciones a la Seguridad Social con el fin de aligerar la carga de las pequeñas empresas. Por otra parte, en Japón, el Banco Central en su informe trimestral de perspectivas, afirmó que es probable que la economía de Japón continúe en una tendencia expansionista hasta el año fiscal 2020, anunciando que continuará con su políticas ultralaxas, que iniciaron con un programa de estímulos en el 2013, asegurando que la economía se enfrenta a riesgos causados por el proteccionismo, el brexit y la política de Estados Unidos. De igual forma, el Ministerio de Finanzas japonés reportó, una caída de (3,8%) en las exportaciones para el mes de diciembre del 2018 con respecto al mismo mes del año anterior, por lo que la balanza comercial tuvo un déficit de (US \$505,81 millones) en el mismo mes. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20593,72 puntos, con una variación diaria de (-0,14%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,07%) para llegar a 3141,053 unidades.



En Latinoamérica, el Ministerio de Economía de Brasil, reportó que el país generó (529.000) empleos formales netos en 2018, siendo este el primer año que presenta incrementos netos de puestos laborales de 2014; a su vez, el Ministerio anunció la pérdida de (-334.400) trabajos formales durante el mes de diciembre, un poco por encima de lo que esperaban los analistas de (-350,250). Por otra parte, el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), anunció el Índice de precios IPCA-15 hasta mediados de enero, presentando una variación positiva de (0,30%), por encima del avance de (0,16%) del mes anterior, este cambio fue menor al que preveían los analistas de (0,33%). Además, los gobiernos de Colombia, Chile, Perú, Brasil, Ecuador y Paraguay, reconocieron a Juan Guaidó como presidente interino de Venezuela frente a una jornada de protestas violentas en contra del régimen de Nicolás Maduro. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,18%) cerró en 1.406,52 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,19%), quedando en 3.151,9 pesos por dólar.

Con respecto a commodities, durante el Foro Económico Mundial en Davos, ejecutivos de petroleras estadounidenses en uno de los paneles de la conferencia, resolvieron una de las mayores preocupaciones de la OPEP, al informar que reducirían la producción de petróleo esquisto. De igual manera, Mohammed Barkindo, secretario general de la OPEP, afirmó que el bloque petrolero buscaba el equilibrio entre la oferta y la demanda, y que querían una mejor comunicación entre la OPEP y Estados Unidos. Por otro lado según datos de Ministerio de Energía Ruso, la producción de petróleo entre el 1 de al 22 de enero aumentó en (11,39 millones de bpd). Así mismo según datos de Refinitive, las importaciones de crudo en China, alcanzaron su máximo en el mes de enero con (10 millones de bpd), todo esto, causado por la desaceleración industrial en sectores como el automotriz, pues como lo reportó la principal asociación industrial automovilística del país las ventas de automóviles disminuyeron en (2,8%), es decir la mayor caída reportada en dos décadas. El precio de referencia WTI, con una variación de (-1,09%) cerró en US\$52,43 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,94%) cerró en US\$60,92 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,19%) se ubicó en US\$1.282,79 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	104,00	5,76%	210	48,15
21-mar-23	4,4%	1000	4,16	94,67	5,85%	347	-1,72
28-jun-27	9,9%	1924	8,43	122,06	6,37%	729	-37,10

\* 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	0,15	100,56	3,57%	15	95	73,9	-5	78
25-feb-20	11,750%	796	1,09	108,87	3,38%	113	78	60,1	-1	48
12-jul-21	4,375%	2000	2,47	101,97	3,53%	237	96	79,6	-2	39
15-mar-23	2,625%	1000	4,14	95,28	3,87%	369	129	120,8	0	49
26-feb-24	4,000%	2100	5,09	100,27	3,94%	458	136	128,6	-1	43
21-may-24	8,125%	1000	5,33	118,27	4,25%	523	166	159,7	0	64
28-ene-26	4,500%	1500	7,01	101,97	4,17%	610	152	147,8	-1	48
25-abr-27	3,875%	2400	8,26	97,41	4,25%	680	156	153,3	-1	38
15-mar-29	4,500%	1500	10,14	100,81	4,40%	1011	165	162,7	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,65	124,43	5,30%	1369	241	239,6	0	24
18-ene-41	6,125%	2500	21,99	111,62	5,23%	1402	229	232,1	0	23
26-feb-44	5,625%	2500	25,09	106,53	5,16%	1464	217	224,7	0	21
15-jun-45	5,000%	4500	26,39	98,38	5,11%	1423	210	220,7	0	19

\* 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

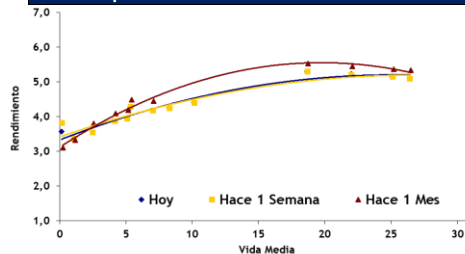
## Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,16	113,14	1,90%	728	167	-79	0,006992	-284

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

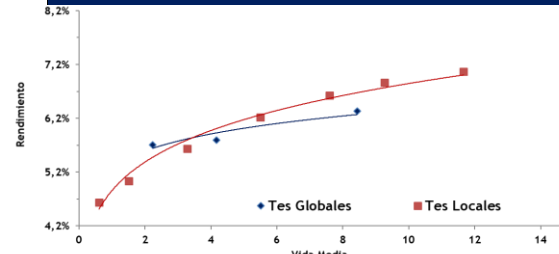
\*\*\* Spread sobre Mid Swap 10Y. \*\*\*\* Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

### Comportamiento de la Curva en Dólares\*



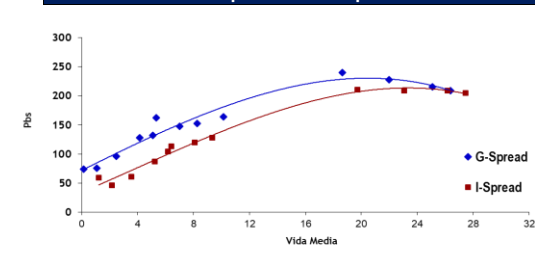
\* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.  
Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 23 de enero de 2019

### 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: 23 de enero de 2019

### I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 23 de enero de 2019

## Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.575,62	0,70%	-6,24%
S&P	2.638,70	0,22%	-7,06%
FTSE	6.842,88	-0,85%	-11,50%
Nikkei	20.593,72	-0,14%	-13,98%
MEX	43.679,67	-0,20%	-13,09%
Bovespa	96.558,42	1,53%	19,68%
COLCAP	1.406,52	0,18%	-10,43%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.281,90	-0,12%	-4,10%
Plata	15,38	0,36%	-9,06%
Petroleo WTI	52,43	-2,55%	-18,68%
Petroleo BRENT	60,92	-0,94%	-12,92%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.151,90	0,19%	10,36%
BRL	3,76	-1,20%	16,08%
MXN	19,03	0,02%	2,89%
JPY	109,58	-0,02%	0,33%
EUR	1,14	0,02%	-8,26%
VIX			
VIX	19,52	-6,15%	75,86%

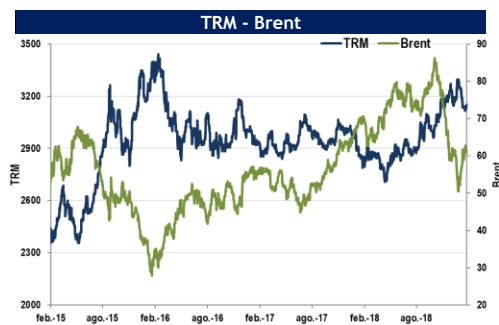
## Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,77	0,1 pb	10 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,78	0,7 pb	104 pb
LIBOR 6 meses	2,85	-0,1 pb	93 pb
Tesoros 2 años	2,59	-0,1 pb	55 pb
Tesoros 5 años	2,58	0,1 pb	17 pb
Tesoros 10 años	2,74	0,3 pb	13 pb
Tesoros 30 años	3,06	0,3 pb	17 pb

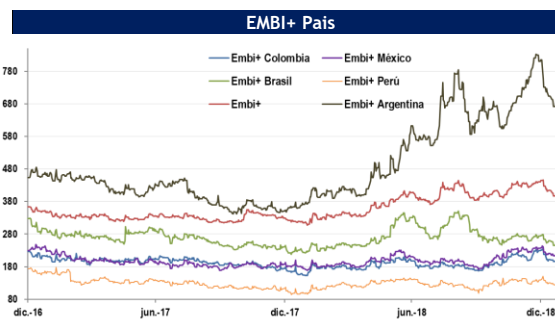
## Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	391,96	4 pb	96 pb
EMBI G Colombia	199,00	1 pb	41 pb
EMBI+	402,31	6 pb	85 pb
EMBI+ Colombia	201,00	1 pb	43 pb
EMBI+ Peru	128,00	0 pb	28 pb
EMBI+ Brasil	248,00	-3 pb	13 pb
EMBI+ México	220,00	0 pb	40 pb
EMBI+ Argentina	671,00	-16 pb	303 pb

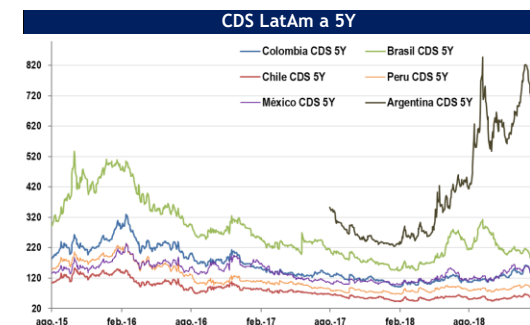
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	131,59	-1 pb	38 pb
CDS Perú	79,60	-1 pb	10 pb
CDS Brasil	175,33	-4 pb	19 pb
CDS México	133,33	-1 pb	31 pb
CDS Chile	50,50	-2 pb	5 pb
CDS Argentina	636,41	-28 pb	404 pb



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 23 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 23 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 23 de enero de 2019

## 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.

---