

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, la líder de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Nancy Pelosi, anunció al presidente Donald Trump por medio de una carta, que este no podrá dar el discurso sobre el Estado de la Unión en la Cámara hasta que culmine el cierre parcial del gobierno, el discurso estaba programado para el 29 de enero del presente año. Por otra parte, el Departamento del Trabajo, reportó el número de pedidos iniciales de subsidios por desempleo correspondientes a la semana del 19 de enero, estos se ubicaron en un nivel desestacionalizado de (199.000), presentando una variación de (-13.000) y siendo inferior a la cifra esperada por los analistas de (219.000). A su vez, se espera que la paralización del gobierno jalone la tasa de desempleo a un nivel de (4,0%) durante el mes de enero cuando los empleados con permisos forzados pasen a ser considerados como desempleados. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,09%) cerró en 24.553,24 puntos, el S&P 500 (+0,14%) llegó hasta 2.642,33 puntos y, el NASDAQ (+0,68%) quedó en 7.073,46 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,72% con una variación de (-2,52pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,03% con una variación de (-2,81pb).



En Europa, en un comunicado del BCE, se conservó la decisión de mantener los tipos de interés en (-0,40%) y la tasa de refinanciación que establece el crédito en la economía en (0,0%), así mismo la institución afirmó que se espera que los tipos de interés se mantengan en sus niveles actuales por lo menos hasta marzo del presente año y durante el tiempo que se considere necesario. El presidente del BCE, Mario Draghi, afirmó que entre los motivos para mantener la política monetaria están fortalecer el mercado laboral y los salarios en la región, para así impulsar la inflación subyacente a mediano plazo. De igual manera Mario Draghi confirmó que los riesgos para el crecimiento de la zona Euro se inclinan a la baja a causa de las amenazas geopolíticas y la volatilidad en el mercado emergente. Por otro lado en Alemania, el índice de fabricación de compras (PMI), se contrajo en (49,9 pb) con respecto a una previsión del (51,4 pb) en el mes de enero, mostrando la primera disminución desde el 2014, esto producido, por un descenso en las órdenes de fabricación, una caída en la industria automotriz y la menor demanda en los mercados de ultramar. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,46%) cerró en 3.126,31 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,35%) cerró en 6.818,95 puntos y, en Alemania el DAX (+0,53%) cerró en 1.1130,1 unidades.



En Asia, el Ministerio de Comercio Chino informó, que el volumen comercial entre China y países a lo largo de la Franja y la Ruta, resultó en (US \$1,3 billones), dicha cifra mostró un aumento interanual de (16,3%) 3,7 puntos por encima al mismo periodo el año pasado; las exportaciones aumentaron un (10,9%) interanual mientras que las importaciones se incrementaron en (23,9%) interanual, adicionalmente, el portavoz del ministerio Gao Feng comunicó, que China seguirá abriendo su mercado y promoviendo la apertura recíproca con países de la Franja y la Ruta. Por otro lado, el secretario de Comercio estadounidense Wilbur Ross, anunció que existe una probabilidad de que Estados Unidos y China logren un acuerdo comercial, el funcionario destacó, que la próxima semana una delegación China de 30 personas llegará a Washington, pues se espera que ambas economías lleguen a un acuerdo el 1 de marzo. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20574,63 puntos, con una variación diaria de (-0,09%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,56%) para llegar a 3158,782 unidades.



En Latinoamérica, Colombia colocó bonos soberanos por un monto de (US \$2.000 millones) en el mercado internacional, obteniendo una demanda sin precedentes por parte de más de 300 inversionista por (US \$12.600 millones) equivalente a 6,3 veces la emisión, esta tiene como fin el financiamiento de las necesidades presupuestales del presente año. La emisión fue destacada por el ministerio de hacienda, Alberto Carrasquilla, el cual sostuvo que el manejo responsable de las políticas económicas y el firme compromiso con el cumplimiento de las metas fiscales permiten la obtención de tasas y plazos favorables para el endeudamiento del Gobierno. La operación, que tuvo como colocadores a los bancos BNP Paribas, BofA y Morgan Stanley, incluyó la emisión de un nuevo bono 30 años por (US \$1.500 millones) con un rendimiento de (5,22%), es decir un spread de (+215 pb) sobre los treasuries americanos; además, la operación reabrió el bono global con vencimiento a 2029 por (US \$500 millones) con un rendimiento de (4,446%), es decir un spread de (+170 pb) sobre los treasuries. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,61%), quedando en 3.171 pesos por dólar. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,73%) cerró en 1.416,76 puntos.

Con respecto a commodities, la Administración de Información de Energía (EIA) informó, que los inventarios de petróleo de Estados Unidos tuvieron un violento incremento de (8 millones de barriles) en la semana del 18 de enero, con un alza en las existencias de gasolina y una reducción en los destilados, lo que se compara con el declive de 42,000 barriles que esperaban los analistas. Por otro lado, las importaciones de crudo de Japón cayeron a su punto más bajo desde al menos 1979 reflejando el desaceleramiento del crecimiento económico y el declive de la población, adicionalmente, el Ministro de Finanzas Taro Aso, comunicó que las importaciones de crudo cayeron un (5,8%) en 2018 a comparación con el año anterior. El precio de referencia WTI, con una variación de (+1,05%) cerró en US\$53,17 por barril y, el Brent, con una variación de (+0%) cerró en US\$61,14 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,12%) se ubicó en US\$1.281,19 por onza.

## Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,22	103,99	5,76%	210	49,16
21-mar-23	4,4%	1000	4,16	94,69	5,85%	347	0,13
28-jun-27	9,9%	1924	8,43	122,06	6,37%	728	-34,88

\* 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	3,56%	15	95	57,7	0	103
25-feb-20	11,750%	796	1,09	108,84	3,39%	113	80	57,6	3	75
12-jul-21	4,375%	2000	2,47	102,04	3,50%	237	95	78,3	-1	48
15-mar-23	2,625%	1000	4,14	95,47	3,82%	370	127	118,6	-2	51
26-feb-24	4,000%	2100	5,09	100,41	3,91%	459	135	127,9	0	47
21-may-24	8,125%	1000	5,33	118,44	4,22%	524	166	158,6	0	69
28-ene-26	4,500%	1500	7,01	102,23	4,13%	598	151	146,2	-1	55
25-abr-27	3,875%	2400	8,25	97,64	4,22%	682	155	152,6	0	44
15-mar-29	4,500%	2000	10,14	101,01	4,37%	1014	165	162,7	0	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,65	124,74	5,27%	1373	242	239,5	0	27
18-ene-41	6,125%	2500	21,98	111,93	5,21%	1407	230	232,0	0	27
26-feb-44	5,625%	2500	25,09	106,80	5,14%	1469	218	225,0	0	25
15-jun-45	5,000%	4500	26,39	98,77	5,08%	1431	211	220,2	0	23
15-may-49	5,200%	1500	30,31	101,02	5,13%	1525	209	226,0	N/A	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

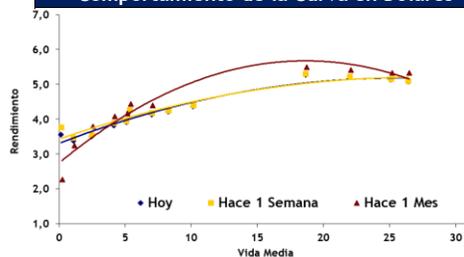
## Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,16	113,22	1,88%	728	170	-78	0,019199	-281

\* 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\*

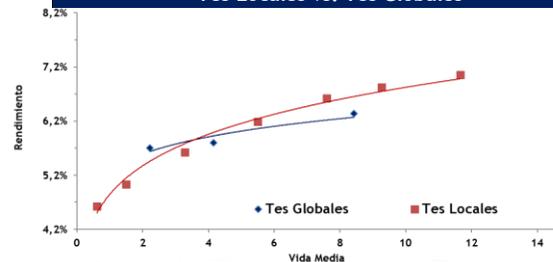


\* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 24 de enero de 2019

### Tes Locales vs. Tes Globales

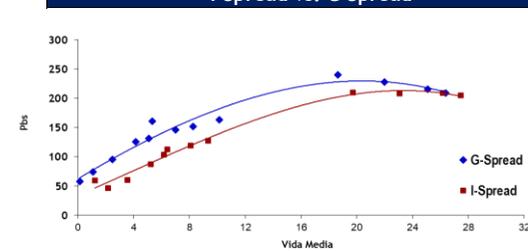


\* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 24 de enero de 2019

### I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 24 de enero de 2019

## Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.553,24	-0,09%	-6,47%
S&P	2.642,33	0,14%	-6,88%
FTSE	6.818,95	-0,35%	-10,79%
Nikkei	20.574,63	-0,09%	-13,08%
MEX	43.566,11	-0,26%	-14,15%
Bovespa	97.677,19	1,16%	16,73%
COLCAP	1.416,76	0,73%	-10,87%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.279,90	-0,32%	-5,63%
Plata	15,33	-0,36%	-12,37%
Petroleo WTI	53,19	1,18%	-18,93%
Petroleo BRENT	61,15	0,02%	-13,30%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.171,00	0,61%	12,70%
BRL	3,77	0,31%	20,03%
MXN	19,02	-0,06%	2,80%
JPY	109,61	0,01%	0,36%
EUR	1,13	-0,67%	-8,89%
VIX			
VIX	18,89	-3,23%	64,69%

## Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,75	-2,4 pb	7 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,77	-0,9 pb	103 pb
LIBOR 6 meses	2,85	0 pb	93 pb
Tesoros 2 años	2,57	-1,9 pb	49 pb
Tesoros 5 años	2,55	-2,7 pb	12 pb
Tesoros 10 años	2,72	-2,6 pb	7 pb
Tesoros 30 años	3,03	-2,9 pb	10 pb

## Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	382,64	-9 pb	85 pb
EMBI G Colombia	198,00	0 pb	42 pb
EMBI+	393,91	-8 pb	75 pb
EMBI+ Colombia	201,00	0 pb	43 pb
EMBI+ Peru	128,00	1 pb	30 pb
EMBI+ Brasil	247,00	-1 pb	19 pb
EMBI+ México	220,00	1 pb	43 pb
EMBI+ Argentina	663,00	-7 pb	293 pb

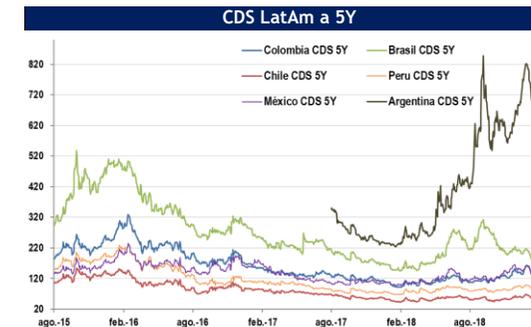
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	131,70	0 pb	39 pb
CDS Perú	79,47	0 pb	11 pb
CDS Brasil	174,43	-1 pb	27 pb
CDS México	133,75	0 pb	33 pb
CDS Chile	50,29	0 pb	6 pb
CDS Argentina	625,09	-11 pb	395 pb



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 24 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 24 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 24 de enero de 2019

**Contacto**

24 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.

---