

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el presidente Donald Trump anunció que llegó a un acuerdo para aprobar una ley que reabrirá el gobierno federal hasta el 15 de febrero, adicionalmente Trump expresó que un comité bipartidista se reunirá para discutir la seguridad fronteriza del país. Por otra parte, el cierre de gobierno de Estados Unidos, ha proporcionado a los bancos una oportunidad para mostrar su lado más amable, ya que diferentes bancos han empezado a crear fondos de emergencia, asistencias caritativas o donaciones con el fin de ayudar a los trabajadores federales que no han recibido paga, llevando a que incluso Elizabeth Warren una de las principales opositoras de la industria de banca elogiara las acciones de los bancos. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,75%) cerró en 24.737,2 puntos, el S&P 500 (+0,72%) llegó hasta 2.661,31 puntos y, el NASDAQ (+1,29%) quedó en 7.164,86 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,75% con una variación de (+3,2pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,06% con una variación de (+2,38pb).



En Europa, el Sondeo de Encuestadores Profesionales del Banco Central Europeo, se refirió a la posibilidad de una desaceleración en el crecimiento de la zona euro antes de lo previsto anteriormente. Este sondeo trimestral, estimó que el crecimiento en la actividad económica en 2019 sería de (1,5%), cifra que se encuentra por debajo del (1,8%) que se estimaba anteriormente; a su vez, la encuesta señaló un previsión de (1,8%) de inflación en el largo plazo, por debajo del (1,9%) previamente estimado. Estas cifras respaldan la idea de la entidad de ralentizar el fin de su programa de estímulo. En Alemania, el Instituto ifo, reportó su índice de confianza empresarial correspondiente al mes de enero, ubicándolo en un nivel de (99,1) siendo su menor lectura desde febrero de 2016, esta cifra se halla muy por debajo de lo esperado por los analistas que la ubicaban en (100,7). La razón principal según el instituto reside en expectativas más negativas por parte de las firmas con respecto al futuro cercano. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+1,18%) cerró en 3.163,24 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,14%) cerró en 6.809,22 puntos y, en Alemania el DAX (+1,36%) cerró en 1.128,7 unidades.



En Asia, La Oficina del Gabinete informó que luego de las modificaciones relacionadas a la encuesta laboral mensual a la remuneración de los empleados para el periodo de 2016 presentaron disminuciones de hasta (10 pb), esto significa que, el cambio de remuneración de los trabajadores fue (¥ 200 mil millones) menos que lo informado para 2017, dichas irregularidades han generado que la confianza caiga con respecto a los datos que emite el Ministerio de Trabajo, mientras que la Agencia Gubernamental, notificó que el crecimiento nominal de remuneración para los empleados en 2018 fue (10 pb) más que lo reportado, llevando a que este incremento interanual sea el mayor en los últimos años. Por otro lado, el Ministro de Asuntos Internos y Comunicaciones Sanae Takaichi declaró que el IPC de Tokio rose el (1,1%) en el mes de enero a comparación del año anterior, siendo esta la decimonovena vez consecutiva que aumenta este indicador y convirtiéndolo en el crecimiento más grande desde noviembre de 2008. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20773,56 puntos, con una variación diaria de (+0,97%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,81%) para llegar a 3184,469 unidades.



En América latina, Juan Guaidó, líder opositor del gobierno venezolano quien se proclamó presidente interino del país, está considerando solicitar recursos del FMI para financiar su gobierno, así mismo, fuentes cercanas a Guaidó afirmaron que pretende nombrar una nueva junta directiva para Citgo y PDVSA, y además un nuevo representante para el Banco Interamericano de Desarrollo. Por otro lado, según el director del Departamento del Hemisferio Occidental del FMI Alejandro Werner afirmó que como consecuencia de la incertidumbre política de la región, se podrían deteriorar las perspectivas de crecimiento económico en América Latina, especialmente en Brasil, México y Argentina, según Alejandro Warner en Brasil la confianza del mercado podría deteriorarse si no avanza la reforma de pensiones, en Argentina, las elecciones podrían alejar del interés público las reformas económicas, y en México, por la situación fiscal en la que se encuentra el país. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,41%) cerró en 1.422,55 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,6%), cerrando en 3.151,99 pesos por dólar.

Con respecto a commodities, según la Administración General de Aduanas Rusa, las exportaciones de crudo del país a China alcanzaron los (7,04 millones de toneladas) en el mes diciembre de 2018, es decir (5,03 millones de toneladas) más con respecto al año anterior, convirtiéndolo en el principal proveedor de crudo hacia china por tercer año consecutivo; el aumento de la demanda de crudo ruso fue principalmente provocado por la preferencia china de grados de petróleo rusos como el ESPO y la reducción de demanda petrolera a países como Irán y Venezuela debido a la incertidumbre política a la que se enfrentan, obligando al país a aumentar sus importaciones de crudo ruso. Por otro lado en Colombia, la Agencia Nacional Minera (ANM), informó que el país prorrogará por 20 años la explotación de carbón en una mina del norte del país a Drummond, lo que representará ingreso de por lo menos (US\$ 586 millones) en impuestos, regalías y recursos para inversión social. Además según la ANM el proyecto permitirá generar (4.000) empleos directos (36.000) indirectos y proyectos de inversión social por (US\$14,6 millones). El precio de referencia WTI, con una variación de (+0,81%) cerró en US\$53,56 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,69%) cerró en US\$61,51 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+1,61%) se ubicó en US\$1.303,43 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%	209	52,69
21-mar-23	4,4%	1000	4,16	94,66	5,86%	347	4,46
28-jun-27	9,9%	1924	8,43	122,05	6,37%	728	-34,04

* 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	100,63	3,02%	15	38	1,2	-60	1
25-feb-20	11,750%	796	1,08	108,80	3,40%	113	78	59,7	-2	108
12-jul-21	4,375%	2000	2,46	102,07	3,49%	237	89	74,0	-6	40
15-mar-23	2,625%	1000	4,14	95,48	3,81%	370	122	113,8	-4	40
26-feb-24	4,000%	2100	5,09	100,47	3,90%	459	129	121,7	-5	36
21-may-24	8,125%	1000	5,32	118,51	4,21%	524	159	152,0	-4	55
28-ene-26	4,500%	1500	7,01	102,26	4,13%	598	145	140,9	-4	43
25-abr-27	3,875%	2400	8,25	97,69	4,21%	682	150	147,3	-4	35
15-mar-29	4,500%	2000	10,14	100,94	4,38%	1015	162	159,3	-2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,65	125,00	5,26%	1377	236	233,9	-2	21
18-ene-41	6,125%	2500	21,98	112,05	5,20%	1409	225	227,6	-2	22
26-feb-44	5,625%	2500	25,09	106,99	5,13%	1472	213	220,2	-2	19
15-jun-45	5,000%	4500	26,39	98,94	5,07%	1435	206	215,5	-2	17
15-may-49	5,200%	1500	30,31	100,94	5,14%	1523	206	223,1	-1	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

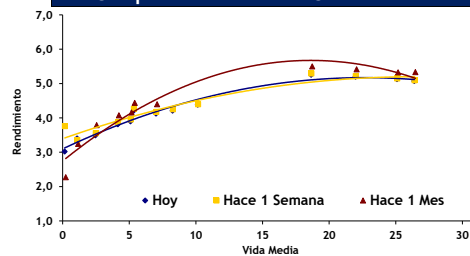
Bonos Global denominado en Euros

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	113,36	1,86%	729	167	-85	-0,01909	-282

* 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*

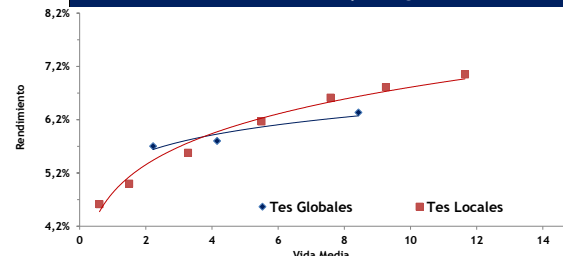


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 25 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

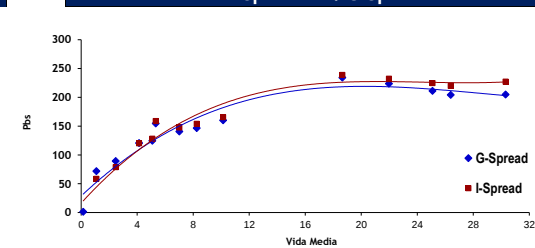


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 25 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

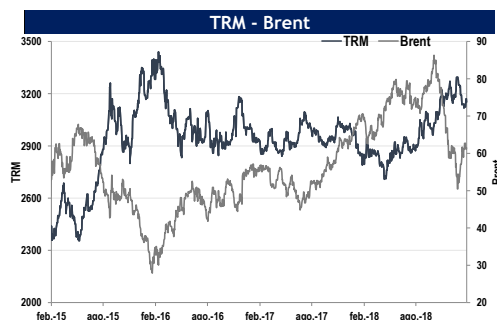
Fecha de actualización: 25 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

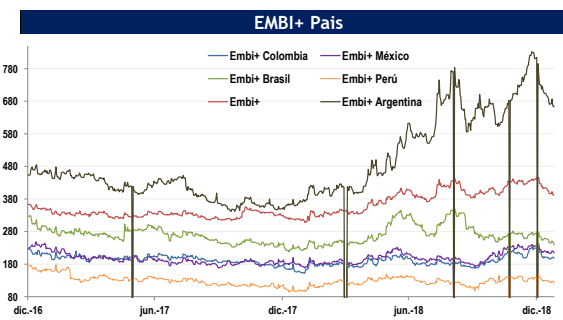
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.737,20	0,75%	-6,27%
S&P	2.664,76	0,85%	-6,15%
FTSE	6.809,22	-0,14%	-10,59%
Nikkei	20.773,56	0,97%	-12,10%
MEX	43.638,62	0,17%	-14,06%
Bovespa	97.677,19	1,16%	16,73%
COLCAP	1.425,47	0,61%	-10,29%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.298,10	1,43%	-4,75%
Plata	15,70	2,61%	-10,88%
Petroleo WTI	53,69	2,03%	-18,04%
Petroleo BRENT	61,50	0,67%	-12,67%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.151,99	-0,60%	12,97%
BRL	3,77	0,00%	19,76%
MXN	18,99	-0,17%	2,06%
JPY	109,55	-0,08%	0,13%
EUR	1,14	0,90%	-7,99%
VIX			
VIX	17,42	-7,78%	50,43%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 25 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 25 de enero de 2019

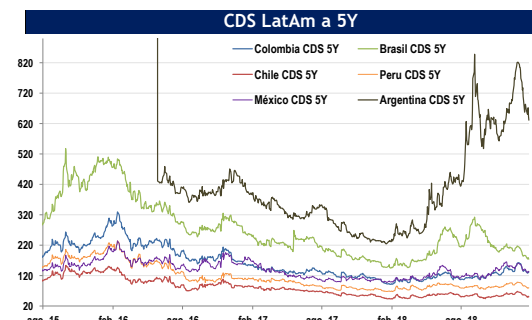
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,79	4 pb	15 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,76	-0,6 pb	101 pb
LIBOR 6 meses	2,85	-0,3 pb	91 pb
Tesoros 2 años	2,61	4,3 pb	52 pb
Tesoros 5 años	2,60	5 pb	18 pb
Tesoros 10 años	2,76	4,4 pb	14 pb
Tesoros 30 años	3,07	3,3 pb	19 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	381,45	-1 pb	85 pb
EMBI G Colombia	195,00	-3 pb	41 pb
EMBI+	392,43	-1 pb	74 pb
EMBI+ Colombia	198,00	-3 pb	43 pb
EMBI+ Peru	121,00	-6 pb	20 pb
EMBI+ Brasil	239,00	-8 pb	13 pb
EMBI+ México	214,00	-5 pb	34 pb
EMBI+ Argentina	665,00	2 pb	290 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	131,13	-1 pb	39 pb
CDS Perú	79,24	0 pb	11 pb
CDS Brasil	173,94	-1 pb	28 pb
CDS México	133,24	0 pb	33 pb
CDS Chile	50,86	1 pb	7 pb
CDS Argentina	628,50	4 pb	397 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 25 de enero de 2019

Contacto

25 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.