

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, se reporta que las peticiones de desempleo semanales cayeron al nivel más bajo de las últimas tres semanas, alcanzando 222.000 para la semana del 21 de diciembre; esto refleja un mercado laboral sólido e indica que los últimos datos han presentado una volatilidad de carácter estacional. En cuanto al mercado repo, se reporta que la Fed de Nueva York realizó una operación para inyectar liquidez al sistema para el ocupado final de año; lo importante fue la baja demanda para obtener term-repo a 14 días (USD 18.000 millones vs la oferta de USD 35.000 millones), lo cual parece indicar que las hojas de balance de los dealers están llegando a su máxima capacidad o que aquellos con necesidad de financiamiento ya aseguraron suficiente para el final de año. Por último, se reporta que el índice de confianza del consumidor llegó a un máximo de nueve semanas, en respuesta al optimismo sobre la situación económica, las finanzas personales y el ambiente de compra. El índice de Bloomberg llegó a 62,3 para la semana del 22 de diciembre, incrementando 1,2 puntos frente a la semana anterior. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0.37%) cerró en 28,621.39 puntos, el S&P 500 (+0.51%) llegó hasta 3,237.39 puntos y, el NASDAQ (+0.78%) quedó en 9,022.39 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.9% con una variación de (-0.7 pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2.32% con una variación de (-0.94 pb).



En Europa, el Vicepresidente de la Comisión Europea dijo que el Reino Unido (RU) se infligió un “daño innecesario” con el Brexit, sin embargo, dijo que los recibiría con los brazos abiertos a la Unión Europea en cualquier momento. En su carta, el Vicepresidente lamentó la partida del RU, señalando que incluso el escepticismo mostrado por los británicos mantuvo a la Unión en una mejor forma. En otras noticias, se reporta que Serbia planea hacer uso de los mercados de bonos internacionales para pagar proyectos diseñados para duplicar la tasa de crecimiento económico, bajo el nuevo plan con el cual el país busca salir de años de austeridad impuestos por el FMI. De acuerdo con este plan, el gobierno serbio prevé un crecimiento anual del 7% en tres años, con respecto al 3,5% actual, lo cual dependerá en gran medida de al menos EUR 10.000 millones en proyectos de infraestructura incluidos en el plan para el siguiente lustro. Por último, se reporta que los embajadores británicos alrededor del mundo reemplazarán sus vehículos oficiales por carros de bajo uso de carbón en un esfuerzo para convertirse en “el servicio diplomático más verde del mundo”. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0.06%) cerró en 3,774.39 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0.11%) cerró en 7,632.24 puntos y, en Alemania el DAX (-0.13%) cerró en 1,3300.9 unidades.



En Asia, se reporta que China mantendrá sus objetivos de protección ambiental a pesar de la desaceleración económica. En una entrevista al director general de la oficina general en el Ministerio de Ecología y Ambiente, se anunció que los objetivos anti contaminación para el 2020 no serán ajustados, señalando que “No tenemos otra opción más que seguir adelante”. Continuando con China, se reporta que el gobierno está en contacto cercano con EE.UU para consolidar la firma de la Fase 1 del acuerdo comercial, de acuerdo con lo dicho por el Ministerio de Comercio chino, añadiendo que ambas partes continúan en los trámites necesarios antes de la firma. Por último, el Ministro de Defensa Taiwanés reportó que el nuevo portaaviones chino se encuentra en curso hacia el Estrecho de Taiwán; esto se da en medio de las campañas para elección presidencial en la isla, incrementando las tensiones con Beijing. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 23924.92 puntos, con una variación diaria de (+0.6%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0.88%) para llegar a 4025.99 unidades.



En América Latina, se reporta que México recurrirá a la Corte Internacional de Justicia con el objetivo de que se respeten las instalaciones diplomáticas mexicanas en Bolivia por parte del gobierno actual. El gobierno mexicano reportó un incremento en la vigilancia policial alrededor de su embajada en La Paz, tras el asilo político otorgado al expresidente Evo Morales. En otras noticias, se reporta que los administradores de activos japoneses planean incursionar más en los mercados emergentes en 2020. Esto es resultado de la caída de los rendimientos de los bonos en destinos de inversión tradicionales, lo cual los ha obligado a considerar activos más riesgosos. Por último, el presidente de Brasil, Bolsonaro, promulgó un proyecto de ley contra el crimen, que endurece las medidas con el fin de detener la ola de crímenes mortales. Este paquete contra el crimen, aprobado por el Senado brasileño a inicios de diciembre, endurece las leyes contra la corrupción, el crimen organizado y el crimen violento realizado por las bandas criminales. Esto cumple una de las principales propuestas de Bolsonaro en su campaña presidencial, que se comprometió a atacar la corrupción y el incremento de crímenes violentos en el país. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0.47%) cerró en 1,658.75 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0.27%), cerrando en 3,289.25 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, en la jornada de negociación del día de hoy la referencia Brent se aproximó a los USD 68 pb, el nivel más alto en los últimos tres meses; este impulso fue generado por los reportes de bajos inventarios de crudo en EE.UU, las expectativas del final de la guerra comercial y los esfuerzos de la OPEP para restringir la oferta de crudo. El Instituto Americano de Petróleo (API) reportó una caída de 7,9 millones de barriles en el stock de petróleo de la semana pasada, mucho mayor a la pronosticada por los analistas. En otras noticias, el Ministro de Energía saudí dijo el miércoles que el campo petrolero en Khafji (que es operado en conjunto con Kuwait) producirá 320.000 bpd para finales de 2020; este anuncio viene un día después de la firma del acuerdo entre ambas naciones que busca acabar con las disputas en la región. El resultado de este acuerdo es la retoma de la producción de los campos en Khafji y Wafra, cuya producción llegaría a 500.000 bpd (0,5% de la producción mundial). Por último, el ministro de energía ruso anunció que Rusia puede acabar la construcción del gasoducto Nord Stream 2 hacia Alemania en un par de meses; es importante recordar que el Presidente Trump impuso sanciones la semana pasada a este gasoducto, que pasaría por Ucrania e incrementaría la oferta hacia Alemania vía el mar Báltico. El precio de referencia WTI, con una variación de (+0.88%) cerró en US\$61.65 por barril y, el Brent, con una variación de (+0.97%) cerró en US\$67.85 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0.8%) se ubicó en US\$1,511.42 por onza.

Emisiones Vigentes
26 de diciembre de 2019
República de Colombia

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7.8%	2467	1.30	103.18	5.12%	127	45.29
21-mar-23	4.4%	1000	3.24	97.65	5.18%	287	-33.79
28-jun-27	9.9%	1924	7.51	125.08	5.65%	695	-6.17

* 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 Spreads	Var. Anual Spreads
25-feb-20	11.750%	796	0.16	101.65	1.58%	17	-3	-109.5	-84	-104
12-jul-21	4.375%	2000	1.54	103.16	2.28%	154	66	49.5	1	-45
15-mar-23	2.625%	1000	3.22	100.57	2.44%	309	79	72.5	1	-48
26-feb-24	4.000%	2100	4.17	105.34	2.64%	404	95	85.8	2	-40
21-may-24	8.125%	1000	4.40	123.05	2.56%	469	86	84.4	0	-53
28-ene-26	4.500%	1500	6.09	108.88	2.90%	583	112	110.3	1	-36
25-abr-27	3.875%	2400	7.33	105.75	2.99%	675	116	120.0	2	-34
15-mar-29	4.500%	2000	9.22	110.74	3.15%	1086	127	129.5	2	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	17.73	142.09	4.03%	1592	197	202.8	1	-26
18-ene-41	6.125%	2500	21.06	129.55	4.03%	1681	189	199.6	1	-25
26-feb-44	5.625%	2500	24.17	124.46	4.03%	1785	183	196.9	1	-23
15-jun-45	5.000%	4500	25.47	116.52	3.96%	1771	173	190.5	1	-24
15-may-49	5.200%	1500	29.39	120.47	4.01%	1962	170	195.0	2	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

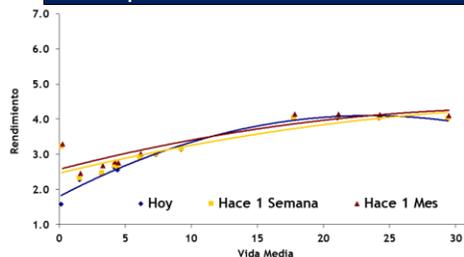
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3.875%	1350	6.24	117.95	0.90%	676	114	102	-16%	-42

* 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*

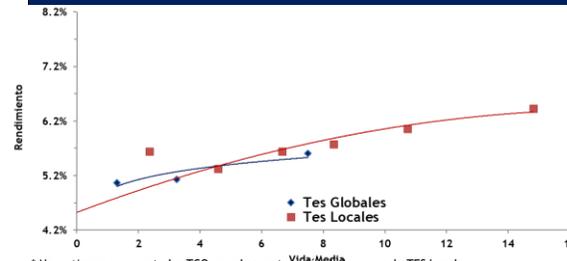


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 26 de diciembre de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

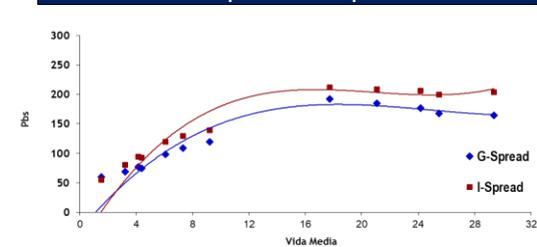


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 26 de diciembre de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 26 de diciembre de 2019

Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.85	-1.2 pb	-97 pb
FED Funds Rate	1.75	0 pb	-75 pb
LIBOR 3 meses	1.96	1.4 pb	-85 pb
LIBOR 6 meses	1.92	-0.3 pb	-97 pb
SOFR (<i>overnight</i>)	1.52	0 pb	-89 pb
Tesoros 2 años	1.63	1 pb	-98 pb
Tesoros 5 años	1.72	1.1 pb	-93 pb
Tesoros 10 años	1.90	-0.4 pb	-91 pb

Commodities, Divisas y Volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,512.30	0.88%	19.15%
Plata	17.89	0.72%	19.20%
Petroleo WTI	61.64	1.85%	33.36%
Petroleo BRENT	67.84	0.95%	24.55%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,289.25	-0.27%	0.13%
BRL	4.05	-0.48%	3.22%
MXN	18.95	-0.11%	-4.82%
JPY	109.64	0.24%	-1.55%
EUR	1.11	0.07%	-2.22%

VIX			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	12.61	-0.47%	-65.04%

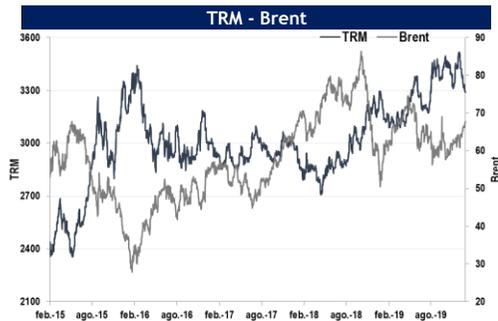
Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	28,621.39	0.37%	31.34%
S&P	3,237.39	0.43%	37.70%
FTSE	7,632.24	0.11%	14.15%
Nikkei	23,924.92	0.60%	19.16%
MEX	44,291.47	0.30%	7.04%
Bovespa	117,153.6	1.11%	36.71%
COLCAP	1,658.75	-0.47%	27.44%

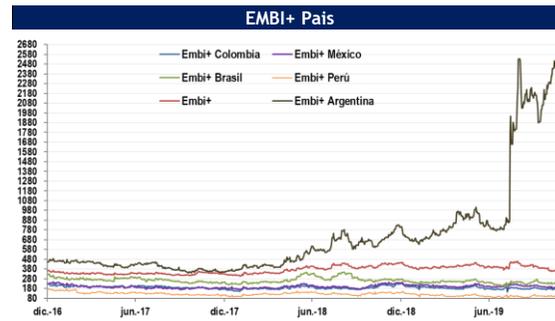
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	280.01	3 pb	-151 pb
EMBI G Colombia	166.00	1 pb	-54 pb
EMBI+	305.09	3 pb	-136 pb
EMBI+ Colombia	166.00	1 pb	-58 pb
EMBI+ Peru	88.00	2 pb	-45 pb
EMBI+ Brasil	216.00	1 pb	-53 pb
EMBI+ México	176.00	2 pb	-56 pb
EMBI+ Argentina	1,810.00	-52 pb	981 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	76.83	0 pb	-85 pb
CDS Perú	45.24	0 pb	-53 pb
CDS Brasil	105.37	0 pb	-111 pb
CDS México	83.34	0 pb	-77 pb
CDS Chile	45.99	0 pb	-21 pb
CDS Argentina	0.00	-3558 pb	-822 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 26 de diciembre de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 26 de diciembre de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 26 de diciembre de 2019
Nota: Argentina se analiza con el eje derecho para no distorsionar la gráfica

Contacto

26 de diciembre de 2019

República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público**Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas**

Elaborado por:

Juliana FajardoPasante
laura.faiardo@minhacienda.gov.co**Andres Otalora**Pasante
andres.otalora@minhacienda.gov.co**Alejandro Dueñas**Pasante
alejandro.duenas@minhacienda.gov.co**Manuel Fernando Ruiz Pedraza**Asesor
Manuel.Ruiz@minhacienda.gov.co**Vanessa Licht Tellez**Asesor
Vanessa.Licht@minhacienda.gov.co**Juliana López Cortés**Asesor
Juliana.Lopez@minhacienda.gov.co**Maria Paula Vargas Urquijo**Asesor
maria.vargas@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 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.