

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, en la sesión de negociación de hoy, se reportan incrementos por el vigésimo segundo día consecutivo en el índice NASDAQ, llegando a sobrepasar los 9000 puntos, alcanzando cifras históricas; por su parte, el S&P500 continuó percibiendo ganancias, llevando a que este índice presente un crecimiento de cerca de 30% para el año corrido. En otras noticias, se reporta que el FBI está investigando a la socialité británica Ghislaine Maxwell y a otros personajes relacionados con el financista estadounidense Jeffrey Epstein (quien se suicidó en medio de la espera de recibir los cargos por tráfico sexual), que presuntamente facilitaron sus acciones ilegales. Esto continúa con la investigación criminal de un caso que ha salpicado a toda clase de figuras públicas, desde el Presidente Trump hasta al Príncipe Andrew. Por último, se reporta que el Secretario General de la ONU ha expresado su preocupación a Washington debido a las demoras en las visas estadounidenses para oficiales de Rusia y otros países. Moscú ha acusado a Washington de demorar la emisión de visas a oficiales rusos para evitar que viajen a las oficinas principales de la ONU en Nueva York, movimiento que Rusia ha señalado de dañino para las relaciones entre ambos países. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0.08%) cerró en 28,645.26 puntos, el S&P 500 (+0%) llegó hasta 3,240.02 puntos y, el NASDAQ (-0.17%) quedó en 9,006.61 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.88% con una variación de (-1.92 pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2.32% con una variación de (-0.76 pb).



En Europa, se reporta que el gobierno del Primer Ministro Johnson del Reino Unido (RU) se está preparando para defender su primer Presupuesto en marzo, reescribiendo las leyes de gasto a medida que ocurre esto. El Ministro de Hacienda, Sajid Javid, fue obligado a desechar su proyecto de presupuesto de otoño debido a las elecciones de este mes; la reagendación de este evento no se esperaba sino hasta después de que el RU deje la Unión el 31 de enero. Con respecto al Brexit, la Presidenta de la Comisión Europea señaló que la UE necesitaría más tiempo para negociar nuevas relaciones comerciales con el RU, que puso como límite diciembre de 2020 para lograr este objetivo. En otras noticias, se reporta un incremento en las tensiones en la región de los balcanes debido a una nueva ley en Montenegro que podría quitarle un gran volumen de activos a su mayor denominación religiosa (que hace parte de la Iglesia Ortodoxa Serbia). La ley ignoró las objeciones de Rusia y Serbia, y requiere que las comunidades religiosas prueben su propiedad sobre la tierra y lugares de culto para que estos no sean tomados por el Estado. Por último, se reporta que Turquía se está preparando para desplegar tropas y fuerzas navales para apoyar al gobierno libio, que ha sido reconocido internacionalmente, uniéndose a una ofensiva planeada por rebeldes sirios (una facción apoyada por Ankara) para derrotar a Khalifa Haftar (líder de la Armada Nacional Libia). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0.21%) cerró en 3,782.27 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0.17%) cerró en 7,644.9 puntos y, en Alemania el DAX (+0.27%) cerró en 1,337.1 unidades.



En Asia, de acuerdo con los primeros indicadores del rendimiento económico chino, la economía de este país mejoró en diciembre, siendo la primera mejoría en ocho meses. Se reporta que la producción se aceleró a medida que la demanda doméstica se estabilizó, y el sentimiento del mercado pasó a términos positivos ante el prospecto de un acuerdo comercial próximo con los Estados Unidos. Estos resultados dan pie a un inicio de año brillante para el titán asiático, y son resultados de un rebote de la demanda mundial, a pesar de que aún hay dudas sobre la sostenibilidad de esta mejoría. En otras noticias, se reporta que diplomáticos de Singapur se encuentran en pie de lucha para defender la ley de las noticias falsas, oponiéndose a cadenas de medios de comunicación internacionales a quienes se acusa de publicar información engañosa con respecto a esta legislación controversial. De acuerdo con el Alto Comisionado para el Reino Unido, el fin de la ley es mejorar la calidad del discurso público a partir de hechos que sean contrastados con las falsedades publicadas en línea. En India, se reporta que el gobierno del Primer Ministro, Narendra Modi, se encuentra en curso de colisión con aquellos que están protestando en contra de una ley de ciudadanía basada en la religión, incrementando el miedo de una profundización de la polarización a través del país. Estas protestas, que ya dejan 25 asesinatos, varios heridos y miles de detenidos, son el resultado de la movilización de decenas de miles de personas que se oponen a la Ley de Enmienda de la Ciudadanía pasada por el Parlamento el 11 de diciembre. Esto continúa con la tendencia del gobierno de Modi de incentivar la discriminación con base en la religión, que ha resultado en un incremento agudo en los crímenes relacionados al odio religiosos en contra de musulmanes y otros dogmas religiosos. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 23837.72 puntos, con una variación diaria de (-0.36%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0.1%) para llegar a 4022.03 unidades.



En América Latina, el presidente colombiano nombró a Arturo José Galindo como nuevo Codirector del Banco de la República, reemplazando a José Antonio Ocampo, quien renunció la semana pasada para retomar su carrera académica en Columbia University. Galindo viene de ser el jefe de la división de estrategia para el desarrollo del BID, y trabajó previamente para el BanRep como economista, además de recibir entrenamiento del la Universidad de Illinois. Continuando en Colombia, hoy se conoció la cifra de desempleo nacional para el mes de noviembre, que alcanzó 9,3%; la tasa de desempleo urbano alcanzó 10,4%, dando una sorpresa ligeramente negativa para los analistas, que esperaban una tasa de 10,1%. Por último, se reporta que la tasa de desempleo cayó más de los esperado para noviembre en Brasil, llegando a 11,2%, dando señales de un repunte económico que podría propulsar al gobierno del Presidente Bolsonaro. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0.08%) cerró en 1,661.21 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0.42%), quedando en 3,303 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, tras la sesión de negociación de hoy, los precios del petróleo se acomodan alrededor del nivel máximo en tres meses, a medida que los buenos resultados económicos provenientes de China y Estados Unidos, y las buenas noticias en el ámbito comercial mejoran el sentimiento de los inversionistas. En relación a esto, las cifras de inventarios de petróleo de EE.UU. publicadas por el DOE mostraron una caída sorpresiva, evidenciando una variación semanal de -5,474 mbp. En otras noticias, se reporta que, como resultado de la alta volatilidad en los precios de los commodities en medio de un crecimiento de la producción, malos rendimientos financieros y una actitud poco favorable por parte de algunos grupos de inversores, los 2010s fueron una década perdida para las acciones de las empresas energéticas estadounidenses en general. Algo irónico de este periodo es que Estados Unidos pasó de ser un importador neto de combustibles a inicios de la década a ser un exportador neto para el final de la década, en medio de un boom en la producción, resultado del auge de la fracturación hidráulica. Sin embargo, frente al amanecer de una nueva década, varios inversionistas esperan que el sol vuelva a brillar para las acciones del sector energía dada esta "tormenta perfecta" de resultados macroeconómicos. Por último, el Ministro de Energía ruso dijo que la OPEP+ podría considerar acabar con los recortes en la producción en 2020, señalando que estos no son indefinidos, pues tienen objetivos de tanto precio como de participación de mercado. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0.02%) cerró en US\$61.67 por barril y, el Brent, con una variación de (+0.37%) cerró en US\$68.17 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0.76%) se ubicó en US\$1,511.17 por onza.

Emisiones Vigentes
27 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	51.11
21-mar-23	4.4%	1000	3.23	97.65	5.18%	286	-33.55
28-jun-27	9.9%	1924	7.50	125.07	5.65%	694	-6.38

* 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	101.49	2.36%	17	80	-11.7	-3012	3
12-jul-21	4.375%	2000	1.54	103.17	2.27%	154	69	50.6	6	-43
15-mar-23	2.625%	1000	3.22	100.57	2.44%	309	83	75.6	5	-46
26-feb-24	4.000%	2100	4.16	105.33	2.64%	404	99	89.0	4	-39
21-may-24	8.125%	1000	4.40	123.04	2.56%	469	90	87.7	5	-52
28-ene-26	4.500%	1500	6.09	108.89	2.90%	582	115	112.5	3	-36
25-abr-27	3.875%	2400	7.33	105.77	2.99%	675	118	121.7	2	-35
15-mar-29	4.500%	2000	9.22	110.75	3.15%	1086	129	130.9	1	N/A
18-sep-37	7.375%	1818	17.73	142.08	4.03%	1592	198	203.4	1	-26
18-ene-41	6.125%	2500	21.06	129.43	4.04%	1678	191	200.8	1	-25
26-feb-44	5.625%	2500	24.16	124.39	4.04%	1784	184	197.6	1	-23
15-jun-45	5.000%	4500	25.47	116.30	3.98%	1766	176	192.0	1	-23
15-may-49	5.200%	1500	29.38	120.25	4.02%	1957	171	196.2	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

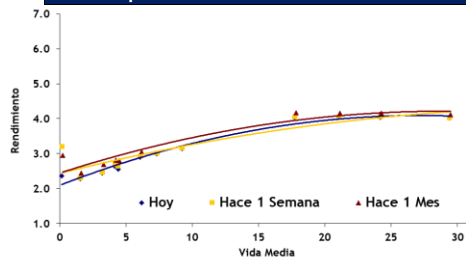
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3.875%	1350	6.24	118.02	0.89%	676	115	103	24%	-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*

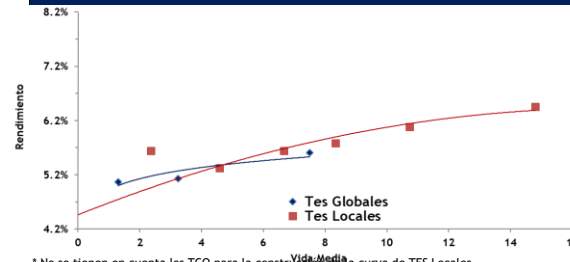


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 27 de diciembre de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

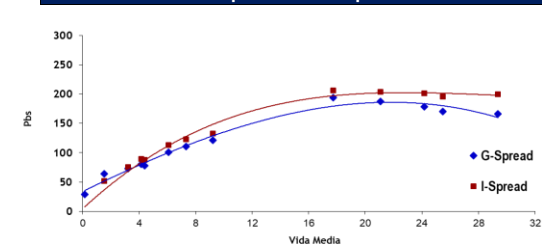


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 27 de diciembre de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 27 de diciembre de 2019

Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.84	-1.4 pb	-95 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	-92 pb
Tesoros 2 años	1.59	-4.6 pb	-98 pb
Tesoros 5 años	1.68	-4 pb	-94 pb
Tesoros 10 años	1.88	-1.8 pb	-89 pb

Commodities, Divisas y Volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,513.80	0.30%	18.52%
Plata	17.85	-0.25%	17.50%
Petroleo WTI	61.71	0.98%	38.33%
Petroleo BRENT	68.14	0.32%	30.64%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,303.00	0.42%	0.69%
BRL	4.05	-0.15%	4.47%
MXN	18.85	-0.47%	-4.18%
JPY	109.48	-0.14%	-1.38%
EUR	1.12	0.69%	-2.23%

VIX			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	13.43	6.17%	-55.17%

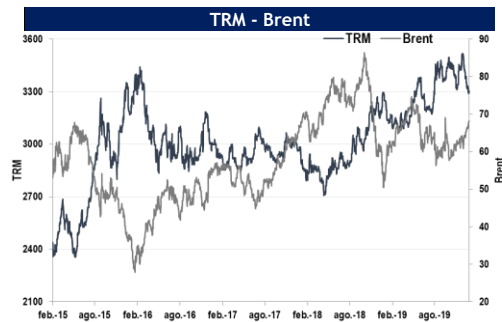
Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	28,645.26	0.08%	23.80%
S&P	3,240.02	0.00%	30.18%
FTSE	7,644.90	0.17%	14.34%
Nikkei	23,837.72	-0.36%	19.10%
MEX	44,261.51	-0.09%	6.87%
Bovespa	116,534.0	-0.57%	36.36%
COLCAP	1,661.21	0.08%	25.38%

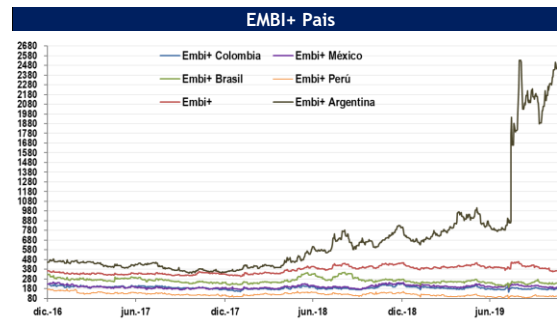
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	279.39	-1 pb	-147 pb
EMBI G Colombia	168.00	2 pb	-57 pb
EMBI+	303.44	-2 pb	-133 pb
EMBI+ Colombia	168.00	2 pb	-60 pb
EMBI+ Peru	89.00	1 pb	-44 pb
EMBI+ Brasil	218.00	2 pb	-52 pb
EMBI+ México	176.00	0 pb	-60 pb
EMBI+ Argentina	1,770.00	-44 pb	941 pb

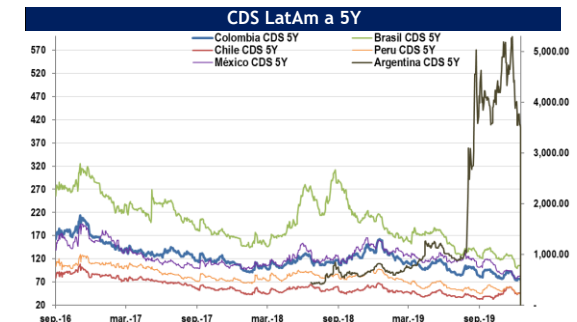
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	75.35	-1 pb	-87 pb
CDS Perú	44.09	-1 pb	-54 pb
CDS Brasil	103.23	-2 pb	-112 pb
CDS México	82.26	-1 pb	-78 pb
CDS Chile	45.01	-1 pb	-21 pb
CDS Argentina	0.00	-3496 pb	-821 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 27 de diciembre de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 27 de diciembre de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 27 de diciembre de 2019
Nota: Argentina se analiza con el eje derecho para no distorsionar la gráfica

Contacto

27 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.