

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Departamento de Comercio informó que el déficit comercial se amplió (12,8%) durante el mes de diciembre llegando a (US\$79.500 millones), producto de la desaceleración en la demanda global y la presión sobre las exportaciones de un dólar fuerte. En términos desagregados las exportaciones cayeron un (2,8%), mientras las importaciones crecieron un (2,4%) durante el mismo mes. El Departamento a su vez, reportó los nuevos pedidos de bienes fabricados en Estados Unidos, los cuales presentaron un crecimiento durante el mes de diciembre de (0,1%), inferior al que esperaban los analistas de (0,5%), este crecimiento reducido se produjo debido a la menor demanda por maquinaria y equipos eléctricos, electrodomésticos y piezas, generando indicios sobre el debilitamiento de la actividad manufacturera estadounidense. Por su parte, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) indicó que los contratos para comprar casas usadas se incrementaron en enero, aumentando así el índice de ventas pendientes de casas de la NAR en (4,6%) mensual, llegando a (103,2) para el primer mes del año. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,28%) cerró en 25.985,36 puntos, el S&P 500 (-0,12%) llegó hasta 2.790,6 puntos y, el NASDAQ (+0,07%) quedó en 7.554,50 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,69% con una variación de (+4,86pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,07% con una variación de (+5,97pb).



En Europa, la Comisión Europea informó el Índice de Confianza del Consumidor para la Unión Europea y para la zona euro, mostrando incrementos de (0,6 puntos) y (0,5 puntos), dejándolos en (-7,2 puntos) para la Unión Europea y (-7,4 puntos) para la zona euro. Por otro lado, Jacob Rees-Mogg, líder de una fracción pro-Brexit del Partido Conservador de la Primera Ministra Británica Theresa May, informó que no insistirá en que se elimine la salvaguarda para la frontera irlandesa y añadió que podrían existir otras formas en que dicho mecanismo no sea permanente. El grupo del cual Rees-Mogg es líder jugará un papel importante ante la decisión que se tome frente al Brexit, debido a que fue determinante ante la derrota que sufrió May el mes pasado. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,2%) cerró en 3.282,77 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,61%) cerró en 7.107,2 puntos y, en Alemania el DAX (-0,46%) cerró en 1.1487,3 unidades.



En Asia, el presidente Norcoreano Kim Jong Un y el presidente Donald Trump se reunieron en Vietnam con el objetivo de continuar los diálogos que pretenden convencer al país coreano a abandonar las armas nucleares y llegar a un acuerdo conjunto que permita la paz y el desarrollo; así mismo luego del encuentro, Trump afirmó que los diálogos iban por buen camino y que se continuarán las conversaciones el jueves en una reunión en la que podrán participar asistentes de la Casa Blanca y de Pyongyang. Por otro lado, el representante de comercio estadounidense Robert Lighthizer, en una audiencia ante el Congreso sobre la disputa comercial entre Estados Unidos y China, afirmó que se necesitan nuevas reglas comerciales, asegurando que es muy pronto para dar respuestas sobre las conversaciones y que los temas entre ambos países son muy serios para resolverse con solo promesas de compras de bienes por parte de China. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 21556,51 puntos, con una variación diaria de (+0,5%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,17%) para llegar a 3678,392 unidades.



En América Latina, según el Instituto Nacional de Geografía y Estadística mexicano (INEGI), la tasa de desempleo se ubicó en (3,5%) para el mes de enero, presentando una reducción en comparación al mes inmediatamente anterior en donde se situó en (3,6%). Adicionalmente, el Banco Central de México redujo su pronóstico de crecimiento económico para este año, estableciéndolo entre (1,1%) y (2,1%) y para el 2020 entre (1,7%) y (2,7%), advirtiendo una posible baja de calificación en el rating de crédito tanto para el país como para las firmas estatales. Por su parte, el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) anunció que la tasa de desempleo de Brasil se incrementó a (12,0%) en los tres meses hasta enero. Finalmente, el Instituto de Estadística y Censos de Argentina (INDEC) reportó su estimador mensual de actividad económica (EMAE) para el mes de diciembre, el cual cayó en (-7,0%) respecto al mismo mes del año anterior y presentó una subida de (0,7%) frente a noviembre de 2018. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,49%) cerró en 1.512,43 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,41%), cerrando en 3.070,5 pesos por dólar.



Con respecto commodities, el Secretario General de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), Mohammad Barkindo, afirmó en una conferencia petrolera en Riad que el presidente de Estados Unidos Donald Trump está llamado a unirse al diálogo con la OPEP, con el objetivo de mantener en equilibrio la oferta y la demanda de petróleo, exaltando el papel clave de los Estados Unidos en la demanda global de petróleo. Por otro lado, según la Administración de Información de Energía (EIA), los inventarios de petróleo en Estados Unidos cayeron en la última semana, con una reducción de (-8,6 millones) barriles en comparación con los (2,8 millones) barriles esperados por los analistas; así mismo, las existencias de gasolina cayeron en (-1,9 millones) barriles frente a una previsión de los analistas en (-1,7 millones) barriles. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,67%) cerró en US\$56,98 por barril y, el Brent, con una variación de (+1,72%) cerró en US\$66,33 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (-0,58%) se ubicó en US\$1.319,89 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,13	104,39	5,49%	203	41,69
21-mar-23	4,4%	1000	4,07	95,45	5,66%	343	2,18
28-jun-27	9,9%	1924	8,34	123,34	6,17%	733	-33,51

* 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	0,06	100,19	3,92%	6	136	-3,6	24	87
25-feb-20	11,750%	796	0,99	108,18	3,32%	103	79	62,1	1	-10
12-jul-21	4,375%	2000	2,38	102,30	3,36%	230	87	75,4	-5	-6
15-mar-23	2,625%	1000	4,05	96,20	3,64%	365	117	111,1	-3	9
26-feb-24	4,000%	2100	5,00	101,14	3,75%	455	127	120,4	-4	2
21-may-24	8,125%	1000	5,23	119,18	4,02%	520	153	148,0	-4	19
28-ene-26	4,500%	1500	6,92	103,02	4,00%	610	142	140,2	-4	14
25-abr-27	3,875%	2400	8,16	98,58	4,08%	683	146	146,1	-3	8
15-mar-29	4,500%	2000	10,05	102,22	4,23%	1021	154	153,1	-4	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,56	126,10	5,17%	1390	232	230,9	-2	10
18-ene-41	6,125%	2500	21,89	113,53	5,09%	1433	218	221,3	-2	7
26-feb-44	5,625%	2500	25,00	108,43	5,03%	1498	206	214,2	-3	4
15-jun-45	5,000%	4500	26,30	100,63	4,96%	1468	196	207,5	-3	5
15-may-49	5,200%	1500	30,22	102,91	5,01%	1566	194	213,3	-3	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

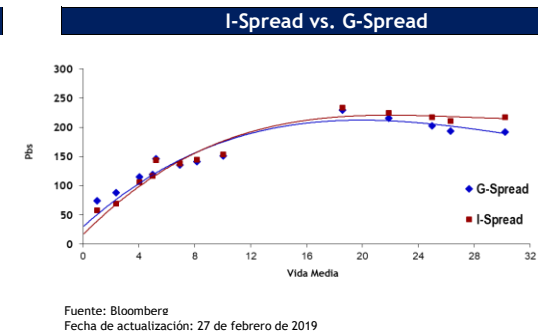
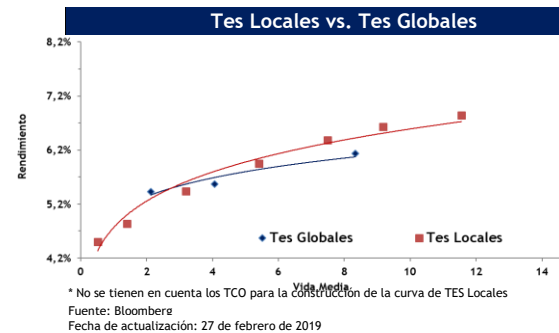
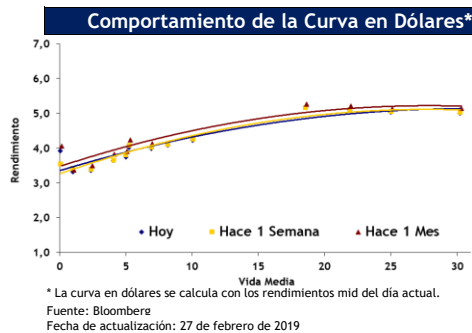
**** Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

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	7,07	115,14	1,59%	734	145	-99	-3%	-261

* 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



Renta Variable, Divisas y Commodities

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.985,16	-0,28%	2,26%
S&P	2.792,38	-0,05%	1,75%
FTSE	7.107,20	-0,61%	-2,41%
Nikkei	21.556,51	0,50%	-2,32%
MEX	43.311,18	-0,72%	-9,71%
Bovespa	97.307,31	-0,30%	11,93%
COLCAP	1.516,64	-0,22%	0,01%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.321,70	-0,51%	0,24%
Plata	15,68	-0,96%	-4,07%
Petroleo WTI	56,98	2,70%	-9,57%
Petroleo BRENT	66,35	1,75%	-0,42%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.070,50	-0,41%	7,40%
BRL	3,73	-0,52%	14,74%
MXN	19,17	-0,01%	1,74%
JPY	110,99	-0,01%	4,04%
EUR	1,14	0,01%	-6,75%
VIX			
VIX	14,70	-3,10%	-20,93%

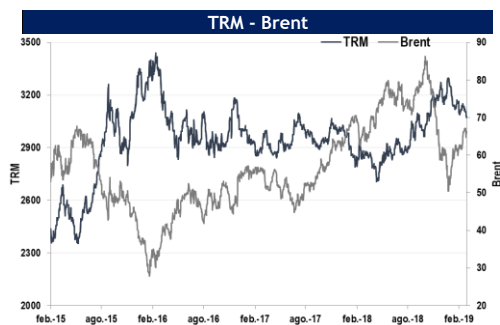
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,69	0,4 pb	-18 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,63	-1 pb	64 pb
LIBOR 6 meses	2,69	-0,6 pb	49 pb
Tesoros 2 años	2,50	1,7 pb	24 pb
Tesoros 5 años	2,48	3,6 pb	-18 pb
Tesoros 10 años	2,68	4,8 pb	-21 pb
Tesoros 30 años	3,07	6,1 pb	-9 pb

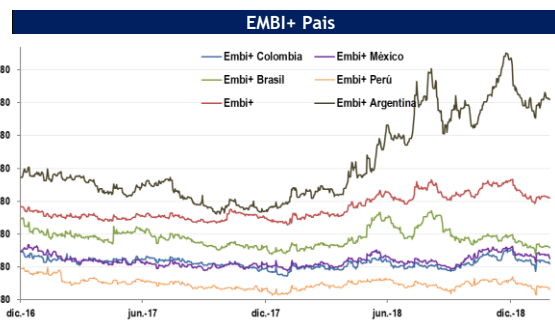
Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	373,10	1 pb	64 pb
EMBI G Colombia	188,00	-5 pb	15 pb
EMBI+	390,11	-1 pb	63 pb
EMBI+ Colombia	190,00	-5 pb	16 pb
EMBI+ Peru	111,00	-6 pb	1 pb
EMBI+ Brasil	238,00	-3 pb	7 pb
EMBI+ México	206,00	-9 pb	27 pb
EMBI+ Argentina	689,00	-4 pb	290 pb

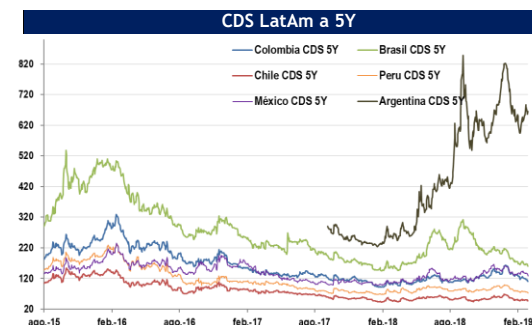
CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	108,22	-2 pb	7 pb
CDS Perú	70,81	-2 pb	-5 pb
CDS Brasil	156,15	-4 pb	1 pb
CDS México	124,41	-4 pb	18 pb
CDS Chile	45,64	-2 pb	0 pb
CDS Argentina	665,08	6 pb	413 pb



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



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



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

Contacto

27 de febrero 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

Vanessa Licht Tellez

Asesor

Vanessa.Licht@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.
