

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO) informó, que los aranceles impuestos por el presidente Donald Trump limitarán el crecimiento del PIB en (0,1%) anual durante la próxima década, adicionalmente la CBO anunció, que los descensos serán compensados por un incremento en la producción, esto debido a que muchos bienes nacionales reemplazarán importaciones y los cambios en la política comercial de Estados Unidos reducirán las exportaciones en (0,5%) para el 2022. Por otra parte, las agencias del gobierno de Estados Unidos reabrieron después de estar cerradas por 35 días y preparan negociaciones para evitar otro congelamiento y escasez de recursos. Trump amenazó con una nueva paralización del gobierno a menos de que se alcance un acuerdo y dejó la posibilidad de declarar un estado de emergencia para obtener los recursos para construir el muro fronterizo. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-1%) cerró en 24.489,29 puntos, el S&P 500 (-0,87%) llegó hasta 2.641,49 puntos y, el NASDAQ (-1,18%) quedó en 7.080,39 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,74% con una variación de (-1,63pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,06% con una variación de (-0,23pb).



En Europa, el presidente del BCE, Mario Draghi, afirmó en una presentación ante Parlamento Europeo, que la economía en la zona euro ha tenido un desempeño peor a lo previsto y que la incertidumbre global por factores geopolíticos y proteccionistas están deteriorando aún más la confianza. Así mismo, comentó que siguen siendo esenciales los estímulos de política monetaria para apoyar la inflación en el mediano plazo, añadiendo que el aumento de los salarios y las favorables condiciones financieras en el mercado laboral continúan apoyando la expansión en la eurozona. De igual manera, el BCE, anunció que la masa monetaria M3 creció en un (4,1%) para el mes de diciembre, es decir cuatro décimas más que el reportado en el mes anterior con (3,7%); este aumento, es producto de un incremento en el crédito al sector privado con (3,1 %), el crédito a los gobiernos con (0,8%) y activos externos netos con (0,6%). Por otro lado, el gobernador del Banco Central de España, Pablo Hernández de Cos, afirmó ante la Comisión de Presupuestos del Congreso de los Diputados, que el Banco de España calcula que el déficit público para el 2019, será de (2%) del PIB, es decir un (0,4%) por debajo de lo estimado en diciembre pasado. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,82%) cerró en 3.137,27 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-0,91%) cerró en 6.747,1puntos y, en Alemania el DAX (-0,63%) cerró en 1.1210,3 unidades.



En Asia, la Oficina Nacional de Estadísticas de China, reportó una contracción en las ganancias de las empresas industriales del país por segundo mes consecutivo en el mes de diciembre, generando una presión extra sobre los dirigentes políticos en la búsqueda de medidas que ayuden a las industrias afectadas frente a la desaceleración de los precios y la débil actividad fabril. La Oficina anunció que las ganancias industriales se ubicaron en (¥680,8 mil millones), siendo un (1,9%) inferiores con respecto al año anterior. En Japón, el Banco Central, publicó el acta de la reunión de política monetaria acompañada por la cifra de su índice de precios de los servicios corporativos anual, esta se ubicó en (1,1%) frente al (1,2%) que esperaban los analistas. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20649 puntos, con una variación diaria de (-0,6%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,02%) para llegar a 3183,778 unidades.



En América latina, el Banco Central de Brasil informó que el país cerró con un déficit en cuenta corriente de (US \$14,511 millones) lo que equivale al (0,77%) del PIB, adicionalmente, la inversión extranjera directa (IED) llegó a (US \$8,95 billones) en diciembre del año pasado mucho menor de los (US \$11,00 billones) que se esperaban, mientras que el déficit en el mismo mes fue de (US \$815 millones), asimismo, la IED en el cierre de 2018 alcanzó los (US \$88,3 billones). Por otra parte, según la Institute for Field Research, informó que Ecuador prepara la emisión de un bono de 10 años con un rendimiento de (11%) en área. Citigroup, JP Morgan y Deutsche Bank serían los principales líderes de colocación y se esperan calificaciones de B-. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0,35%) cerró en 1.420,55 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,19%), quedando en 3.158 pesos por dólar.

Con respecto a Commodities, las acciones de la minera brasileña Vale, se desplomaron tras el desastre en una represa, llegando a pérdidas de hasta (US\$ 16.400 millones), es decir una caída del (21,5%) en las operaciones de Sao Paulo. De igual manera, la fiscal general de Brasil, Raquel Dodge, dijo que la compañía debe ser sometida a un proceso criminal. Por otro lado en Alemania, una comisión del gobierno que está interesada en reducir las emisiones de carbón para el 2040, se encuentra implementando un plan para el aumento de energías verdes con un valor de (€ 40.000 millones); en la primera fase del proyecto, se les pedirá a los operadores de RWE, Uniper, EnBW y Vattenfall, que disminuyan su capacidad de producción en 12,7 gigavatios de capacidad para 2022. El precio de referencia WTI, con una variación de (-2,89%) cerró en US\$52,14 por barril y, el Brent, con una variación de (-2,61%) cerró en US\$60,03 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+1,72%) se ubicó en US\$1.303,21 por onza.

Emisiones Vigentes

28 de enero de 2019
República de Colombia
Ministerio de Hacienda y Crédito Público



Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,21	103,99	5,76%	209	52,21
21-mar-23	4,4%	1000	4,15	94,70	5,85%	346	3,96
28-jun-27	9,9%	1924	8,42	122,05	6,37%	728	-33,81

* 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	0,14	100,44	4,06%	14	144	132,6	1	176
25-feb-20	11,750%	796	1,08	108,93	3,23%	112	62	46,5	-18	23
12-jul-21	4,375%	2000	2,46	102,00	3,52%	236	93	78,6	4	45
15-mar-23	2,625%	1000	4,13	95,50	3,81%	369	123	115,4	1	46
26-feb-24	4,000%	2100	5,08	100,32	3,93%	457	134	127,2	4	44
21-may-24	8,125%	1000	5,31	118,31	4,24%	522	164	157,9	2	64
28-ene-26	4,500%	1500	7,00	102,12	4,15%	610	149	145,4	3	51
25-abr-27	3,875%	2400	8,24	97,49	4,24%	680	154	152,3	3	39
15-mar-29	4,500%	2000	10,13	100,79	4,40%	1012	165	163,0	2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,64	124,64	5,28%	1371	239	237,7	1	23
18-ene-41	6,125%	2500	21,97	111,83	5,21%	1405	227	230,2	1	23
26-feb-44	5,625%	2500	25,08	106,58	5,15%	1464	216	224,0	1	21
15-jun-45	5,000%	4500	26,38	98,72	5,09%	1430	208	217,9	0	22
15-may-49	5,200%	1500	30,30	100,63	5,16%	1516	208	226,0	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

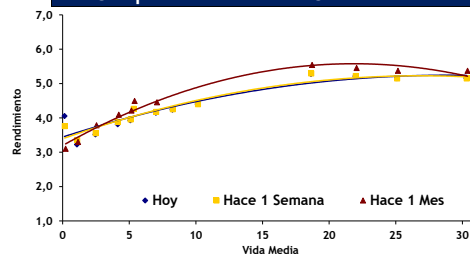
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,15	113,37	1,86%	728	165	-83	-0,00922	-277

* 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*

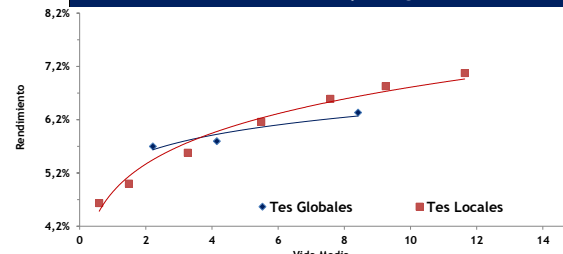


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 28 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

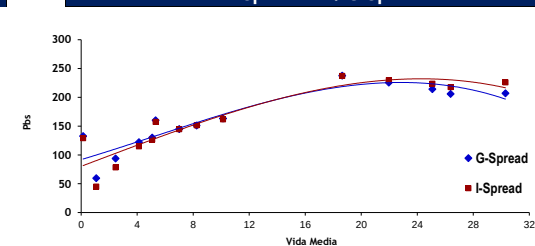


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 28 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

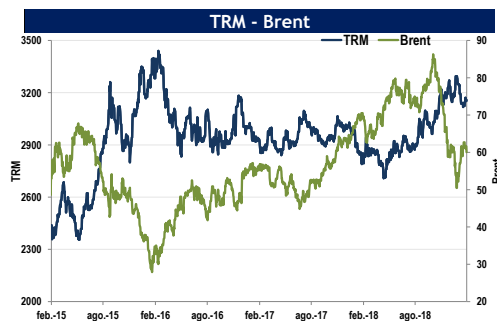
Fecha de actualización: 28 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

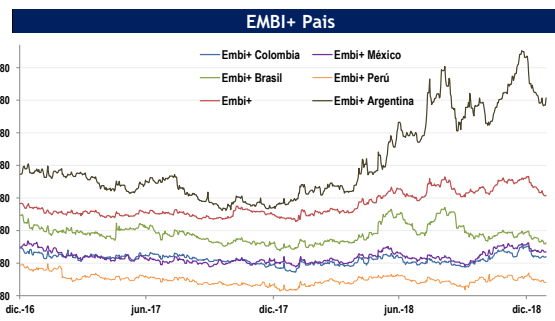
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.528,22	-0,84%	-7,85%
S&P	2.639,88	-0,93%	-8,11%
FTSE	6.747,10	-0,91%	-11,98%
Nikkei	20.649,00	-0,60%	-12,61%
MEX	43.545,16	-0,21%	-14,73%
Bovespa	95.443,88	-2,29%	14,06%
COLCAP	1.418,90	-0,46%	-10,92%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.302,40	0,33%	-3,68%
Plata	15,76	0,39%	-9,64%
Petroleo WTI	52,17	-1,81%	-21,12%
Petroleo BRENT	60,06	-2,56%	-14,83%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.158,00	0,19%	12,22%
BRL	3,77	-0,14%	19,34%
MXN	19,04	0,26%	2,31%
JPY	109,39	-0,15%	0,39%
EUR	1,14	0,18%	-7,72%
VIX			
VIX	19,13	9,82%	72,65%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 28 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 28 de enero de 2019

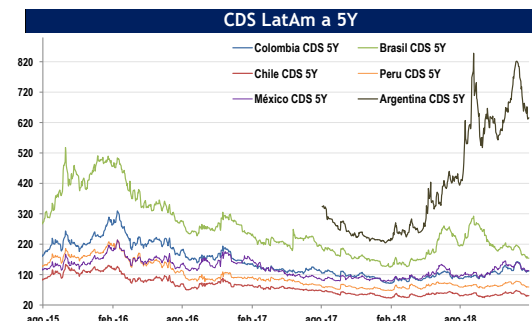
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,77	-1,8 pb	5 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,75	-1,3 pb	99 pb
LIBOR 6 meses	2,83	-1,8 pb	88 pb
Tesoros 2 años	2,59	-1,6 pb	47 pb
Tesoros 5 años	2,58	-1,8 pb	11 pb
Tesoros 10 años	2,75	-1,4 pb	8 pb
Tesoros 30 años	3,07	0 pb	16 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	376,92	-5 pb	80 pb
EMBI G Colombia	197,00	2 pb	44 pb
EMBI+	386,91	-6 pb	68 pb
EMBI+ Colombia	200,00	2 pb	46 pb
EMBI+ Peru	122,00	1 pb	24 pb
EMBI+ Brasil	242,00	3 pb	19 pb
EMBI+ México	214,00	0 pb	40 pb
EMBI+ Argentina	687,00	22 pb	316 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	132,68	2 pb	41 pb
CDS Perú	79,08	0 pb	11 pb
CDS Brasil	174,58	1 pb	30 pb
CDS México	134,32	1 pb	35 pb
CDS Chile	50,97	0 pb	8 pb
CDS Argentina	641,91	13 pb	407 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 28 de enero de 2019

Contacto
28 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

Juan Pablo Cadena

Pasante

Juan.Cadena@minhacienda.gov.co

Santiago Moreno

Pasante

Santiago.Moreno@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.
