

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, según los datos reportados por el Conference Board, el índice de confianza al consumidor llegó a sus niveles más bajos desde julio del 2017 con un valor de (120,2 pb) frente a una previsión de (124,7 pb), es decir una caída de (6,4 pb); esta disminución fue causada principalmente por la alta volatilidad de los mercados financieros, las tensiones comerciales con china y el cierre del gobierno, el cual según datos de la Oficina de Presupuesto del Congreso generó pérdidas cercanas a (US\$ 11.000 millones) desembocando en una disminución de la confianza por parte de los consumidores. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+0,21%) cerró en 24.580,55 puntos, el S&P 500 (-0,15%) llegó hasta 2.639,84 puntos y, el NASDAQ (-0,77%) quedó en 7.030,86 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,71% con una variación de (-3,51pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,04% con una variación de (-2,55pb).



En Europa, el presidente de la Cámara de los Comunes, John Bercow, anunció que los diputados británicos podrán votar el martes hasta siete cambios frente al acuerdo propuesto por la primera ministra británica Theresa May. Entre las enmiendas seleccionadas sobresalen dos, una por parte del diputado Graham Brady, que contempla que el llamado “mecanismo de seguridad” en Irlanda del Norte se reemplace por “disposiciones alternativas” y otra por parte de Yvette Cooper, diputada laborista, en la cual se sugiere el cambio de control del Brexit hacia el parlamento en lugar del gobierno de May. En España, el Instituto Nacional de Estadística, publicó los datos de desempleo del país Ibérico, estos presentaron una caída de (14,45%) durante el cuarto trimestre de 2018, por encima del (14,4%) esperado por los analistas. Según el Instituto, el número de ocupados aumentó en (36.600 personas) en el 4T y se situó en (19.564.600), mientras que el número de parados cayó en (-21.700 personas) situándose en (3.3 millones). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,51%) cerró en 3.153,42 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+1,29%) cerró en 6.833,93 puntos y, en Alemania el DAX (+0,08%) cerró en 1.1218,8 unidades.



En Asia, la directora financiera de la compañía Huawei, Meng Wanzhou, fue acusada de violar las sanciones de Estados Unidos a Irán al hacer negocios a través de una filial, por lo cual fue capturada en Canadá el 1 de diciembre del 2018 y pedida en extradición por el gobierno estadounidense. A pesar de la decisión, la compañía china en un comunicado expuso que ha intentado hablar con el gobierno estadounidense, pero la solicitud ha sido rechazada; así mismo, el abogado de Meng Wanzhou, aseguró que su cliente la están tomando como “rehén” de la guerra comercial que vive el país con Estados Unidos, por lo cual el ministerio de Relaciones Exteriores de China instó a Estados Unidos a retirar la orden de arresto y poner fin a la situación. De igual manera un portavoz del Ministerio de Industria y Tecnología de la Información de China, calificó la acusación de inmoral e injusta. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20664,64 puntos, con una variación diaria de (+0,08%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+0,32%) para llegar a 3193,97 unidades.



En América latina, un portavoz del Departamento de Estado estadounidense, Robert Palladino, anunció la certificación sobre la autoridad del líder opositor Juan Guaidó en el control de ciertos activos que pertenecen al gobierno venezolano o a su banco central, los cuales se encuentran en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York o en cualquier banco asegurado por Estados Unidos. En Brasil, el secretario de privatización del país, Salim Mattar, anunció que el gobierno quiere que Petrobras, Banco do Brasil SA y Caixa Econômica Federal dividan parte de sus subsidiarias en los siguientes cuatro años, según el secretario, el gobierno del presidente Jair Bolsonaro desea vender al menos (US\$20.000 millones) en activos de sus empresas estatales en el presente año. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,2%) cerró en 1.432,99 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-0,12%), cerrando en 3.154,1 pesos por dólar.

Con respecto a Commodities, Luego de las sanciones impuestas por Washington a la petrolera venezolana PDVSA, los precios de petróleo subieron teniendo un efecto negativo en las importaciones de crudo de ambos países, esto fue opacado debido a las señales de desaceleración económica de China y el suministro abundante de crudo. Pese a que Venezuela es una de los más grandes productores de crudo en el mundo, el suministro global siguió siendo alto, esto debido en gran parte al aumento en la producción de más de (2 millones bpd) por parte de Estados Unidos, por otro lado, según Refinitiv, las exportaciones de Venezuela presentaron disminuciones por poco más de (1 millón bpd) en 2018 frente a los (1,6 millones bpd) en 2017. El precio de referencia WTI, con una variación de (+2,27%) cerró en US\$53,17 por barril y, el Brent, con una variación de (+2,02%) cerró en US\$61,14 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,49%) se ubicó en US\$1.311,67 por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,21	103,98	5,76%	208	55,06
21-mar-23	4,4%	1000	4,14	94,72	5,84%	346	7,24
28-jun-27	9,9%	1924	8,41	122,20	6,35%	729	-30,56

* 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	100,43	4,11%	14	150	140,3	10	196
25-feb-20	11,750%	796	1,07	108,93	3,20%	112	61	46,8	-29	31
12-jul-21	4,375%	2000	2,45	102,00	3,52%	236	96	81,2	2	42
15-mar-23	2,625%	1000	4,13	95,52	3,81%	369	126	118,2	1	47
26-feb-24	4,000%	2100	5,08	100,29	3,94%	457	139	131,2	4	50
21-may-24	8,125%	1000	5,31	118,30	4,24%	522	168	161,4	2	68
28-ene-26	4,500%	1500	7,00	102,13	4,15%	609	153	148,6	2	54
25-abr-27	3,875%	2400	8,24	97,43	4,25%	679	159	156,5	3	45
15-mar-29	4,500%	2000	10,13	100,80	4,40%	1012	168	166,1	2	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,64	124,65	5,28%	1371	242	240,7	1	25
18-ene-41	6,125%	2500	21,97	111,86	5,21%	1406	230	232,9	0	25
26-feb-44	5,625%	2500	25,08	106,60	5,15%	1464	219	226,8	1	22
15-jun-45	5,000%	4500	26,38	98,78	5,08%	1431	210	220,5	0	23
15-may-49	5,200%	1500	30,29	100,74	5,15%	1518	210	228,1	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

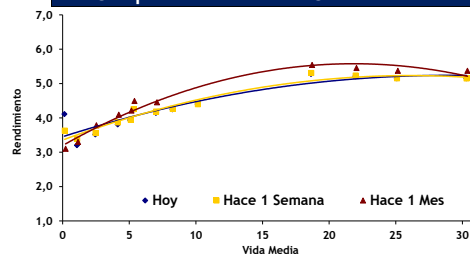
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,15	113,40	1,86%	728	166	-80	0,001366	-272

* 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*

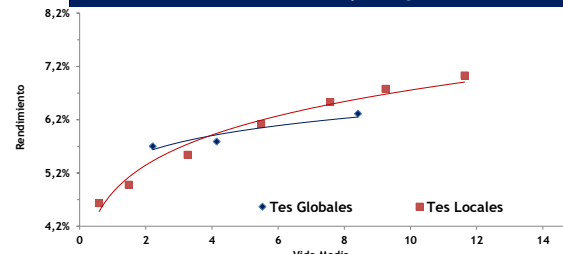


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 29 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

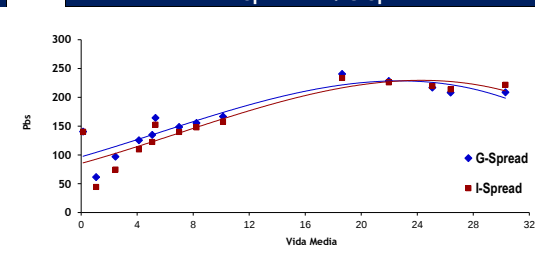


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 29 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

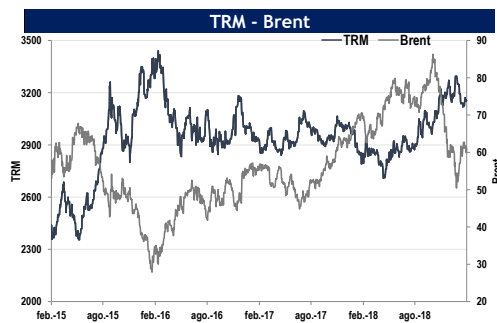
Fecha de actualización: 29 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

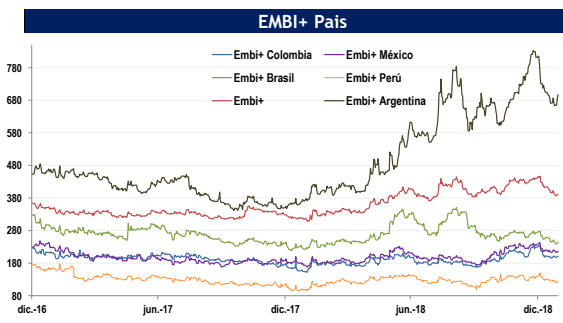
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.563,41	0,14%	-7,10%
S&P	2.639,76	-0,15%	-7,49%
FTSE	6.833,93	1,29%	-10,92%
Nikkei	20.664,64	0,08%	-11,28%
MEX	43.776,99	0,35%	-13,55%
Bovespa	95.639,33	0,20%	12,92%
COLCAP	1.435,47	0,37%	-10,19%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.309,80	0,51%	-2,28%
Plata	15,84	0,48%	-7,51%
Petroleo WTI	53,18	-0,95%	-18,88%
Petroleo BRENT	61,14	2,02%	-11,98%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.154,10	-0,12%	11,15%
BRL	3,73	-1,08%	18,05%
MXN	19,01	-0,14%	2,19%
JPY	109,32	-0,03%	0,33%
EUR	1,14	0,06%	-7,66%
VIX			
VIX	19,07	1,06%	37,79%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 29 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 29 de enero de 2019

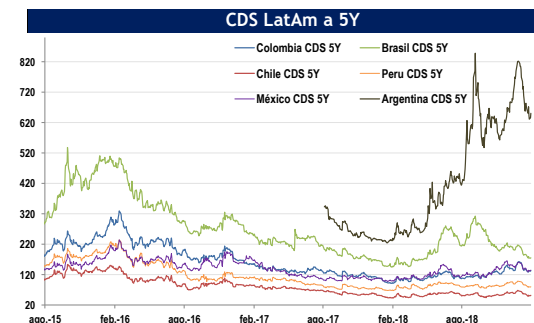
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,74	-3,4 pb	2 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,75	-0,1 pb	98 pb
LIBOR 6 meses	2,83	-0,2 pb	87 pb
Tesoros 2 años	2,57	-2 pb	45 pb
Tesoros 5 años	2,55	-3,6 pb	5 pb
Tesoros 10 años	2,71	-3,4 pb	2 pb
Tesoros 30 años	3,04	-2,5 pb	10 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	380,47	4 pb	88 pb
EMBI G Colombia	200,00	4 pb	48 pb
EMBI+	390,80	4 pb	76 pb
EMBI+ Colombia	202,00	3 pb	49 pb
EMBI+ Peru	124,00	2 pb	27 pb
EMBI+ Brasil	245,00	4 pb	23 pb
EMBI+ México	216,00	3 pb	44 pb
EMBI+ Argentina	697,00	10 pb	322 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	132,63	-1 pb	40 pb
CDS Perú	79,39	-1 pb	10 pb
CDS Brasil	173,62	-1 pb	27 pb
CDS México	135,23	0 pb	35 pb
CDS Chile	51,67	0 pb	7 pb
CDS Argentina	649,74	6 pb	415 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 29 de enero de 2019

Contacto
29 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.
