

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, el Reporte Nacional de Empleo de ADP, indicó que las nóminas privadas crecieron en (213,000) empleos en enero tras crecer en diciembre cerca de 263,000, ubicándose por encima de los (178,000) esperados, adicionalmente, la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) dijo que su índice de ventas pendientes de casas disminuyó en (2,2%) con respecto al mes anterior, dejándola con una lectura de (99,0) la más débil desde abril del 2014. Por otro lado, la FED, reportó que no presentaría cambios en las tasas de interés, pero sería paciente a la hora de elevar los costos de los préstamos, ya que la perspectiva económica se ha vuelto más nublada debido a las recientes volatilidades en los mercados financieros y las desaceleraciones económicas presentadas en la zona euro junto con los temores del cierre parcial del gobierno estadounidense, la FED agregó que continuará con su sistema de reservas “amplias”. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (+1,59%) cerró en 24.971,24 puntos, el S&P 500 (+1,47%) llegó hasta 2.678,76 puntos y, el NASDAQ (+2,02%) quedó en 7.169,99 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,69% con una variación de (-2,16pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3,05% con una variación de (+0,73pb).



En Europa, el Parlamento Británico le exigió a Theresa May que regresara Bruselas a modificar la salvaguarda irlandesa, para evitar una restauración de una frontera física entre la República de Irlanda, país miembro de la UE, e Irlanda del Norte territorio británico. Adicionalmente, el presidente del Parlamento Europeo, Antonio Tajani, anunció que los estados pertenecientes a la Unión Europea que continuarán después del Brexit, no negociarán un acuerdo de separación con Londres. Por otro lado, la Asociación Alemana de Exportadores (BGA) anunció que las economías alemana y británica se dirigen al desastre, pues lamentaba el hecho de que el Reino Unido no hubiera propuesto ninguna solución y agregó que era una actitud irresponsable teniendo en cuenta que la fecha límite del Brexit está cercana. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (+0,26%) cerró en 3.161,74 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+1,58%) cerró en 6.941,63 puntos y, en Alemania el DAX (-0,33%) cerró en 1.118,6 unidades.



En Asia, el viceprimer ministro chino, Liu He y el representante de comercio de Estados Unidos Robert Lighthizer, se reunirán antes de cumplirse la tregua comercial de 90 días cerca a la Casa Blanca, para continuar con los acuerdos comerciales entre ambas naciones, pues precisamente el presidente Donald Trump, ha amenazado al país asiático en subir los aranceles un (25%) si no se llega a ningún acuerdo. Por otro lado en Japón, el Cabinet Office reportó los datos del índice de confianza al consumidor, los cuales disminuyeron en (41,9 pp), frente a una previsión de (42,5 pp), es decir una caída de (0,8 pp), esto fue ocasionado principalmente por una caída de (0,3 pp) en el nivel general de ingresos, de (1,5 pp) en el nivel de empleo y de (0,5 pp) en el nivel de sustento promedio. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20556,54 puntos, con una variación diaria de (-0,52%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-0,8%) para llegar a 3168,483 unidades.



En América Latina, según el Instituto de Estadística Mexicano (INEGI), la economía del país se desaceleró en el cuarto trimestre del 2018, con una caída en el PIB de (0,3%) en el último trimestre del 2018, frente a un crecimiento del (0,8%) registrado en el trimestre anterior; esta caída, se debe principalmente a una disminución en el nivel de la actividad industrial que terminó el año con una expansión del (2%) mensual. De igual manera el Banco Central mexicano, anunció tras conocer los datos del PIB, que espera para el 2019 impulsar medidas que estimulen la confianza para la inversión, pronosticando un crecimiento del PIB entre (1,5%) y (2,5%) anual. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,71%) cerró en 1.447,7 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0,29%), quedando en 3.163,2 pesos por dólar.

Con respecto a Commodities, el ministro ruso de Energía, Alexander Novak declaró que la agitación en Venezuela no está afectando la volatilidad del mercado petrolero mundial y que el impacto futuro de esta es difícil de evaluar; a su vez, comentó que no hay planes de convocar una reunión de emergencia de la OPEP y otro países productores con el fin de discutir los acuerdos de producción de crudo ante la situación venezolana. Por otra parte, Bank of America Merrill Lynch (BAML), se refirió como a una situación de “alto riesgo” la posible exclusión de los bonos de la estatal venezolana PDVSA en los índices principales, debido a que esto podría impactar sobre la deuda soberana dado que existiría una sobreponderación en riesgo de Venezuela por parte de los inversores. El precio de referencia WTI, con una variación de (+1,8%) cerró en US\$54,27 por barril y, el Brent, con una variación de (+0,67%) cerró en US\$61,73 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+1,14%) se ubicó en US\$1.318,24 por onza.

Emisiones Vigentes

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



MINHACIENDA

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Precio	Rendimiento	DVO1	Spread Sobre Tes Locales
14-abr-21	7,8%	2467	2,21	104,03	5,73%	208	52,94
21-mar-23	4,4%	1000	4,14	94,81	5,82%	347	5,40
28-jun-27	9,9%	1924	8,41	122,30	6,34%	729	-31,29

* 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	0,13	100,41	4,18%	13	161	142,3	8	198
25-feb-20	11,750%	796	1,07	108,93	3,18%	111	64	46,7	5	13
12-jul-21	4,375%	2000	2,45	102,11	3,47%	236	96	80,2	0	47
15-mar-23	2,625%	1000	4,13	95,74	3,75%	370	125	116,5	-1	56
26-feb-24	4,000%	2100	5,07	100,57	3,87%	458	138	128,9	-1	52
21-may-24	8,125%	1000	5,31	118,52	4,19%	523	169	160,9	0	73
28-ene-26	4,500%	1500	6,99	102,44	4,10%	611	152	146,6	-1	61
25-abr-27	3,875%	2400	8,24	97,67	4,21%	681	159	155,9	0	49
15-mar-29	4,500%	2000	10,13	101,21	4,35%	1017	166	163,5	-1	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,63	125,29	5,23%	1381	239	237,6	-1	26
18-ene-41	6,125%	2500	21,97	112,47	5,17%	1416	227	230,0	-1	26
26-feb-44	5,625%	2500	25,07	107,25	5,11%	1477	215	223,6	-2	24
15-jun-45	5,000%	4500	26,38	99,57	5,03%	1448	205	216,3	-2	25
15-may-49	5,200%	1500	30,29	101,49	5,10%	1535	205	224,4	-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

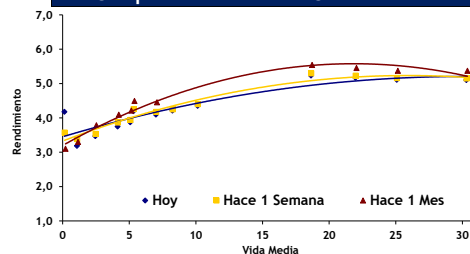
Bonos Global denominado en Euros

Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var.	Var. Anual
22-mar-26	3,875%	1350	7,14	113,42	1,85%	728	166	-77	0,004903	-269

* 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*

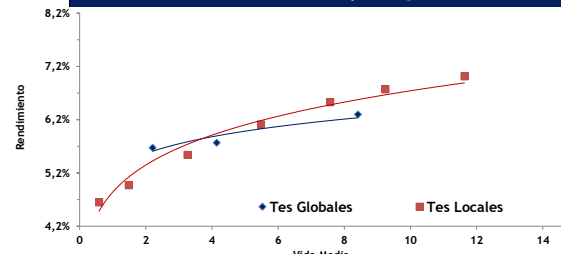


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 30 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

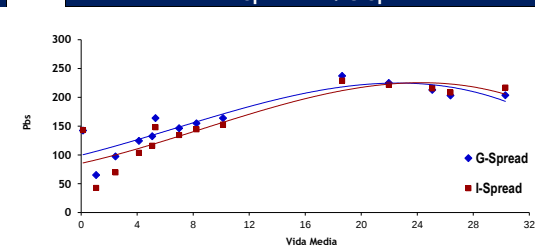


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 30 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

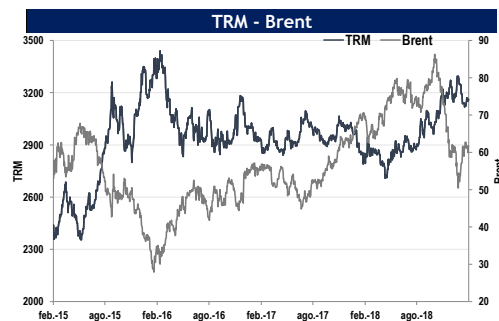
Fecha de actualización: 30 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

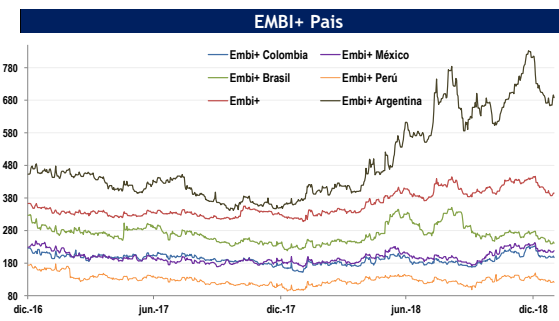
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	25.014,86	1,77%	-4,07%
S&P	2.681,05	1,55%	-5,01%
FTSE	6.941,63	1,58%	-8,52%
Nikkei	20.556,54	-0,52%	-11,00%
MEX	43.731,33	0,07%	-13,20%
Bovespa	96.996,21	1,42%	14,81%
COLCAP	1.449,65	0,85%	-8,42%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.318,60	0,74%	-1,26%
Plata	16,07	1,43%	-5,82%
Petroleo WTI	54,29	4,42%	-15,83%
Petroleo BRENT	61,76	0,72%	-10,52%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.163,20	0,29%	10,94%
BRL	3,68	-1,20%	15,69%
MXN	19,11	0,58%	1,84%
JPY	109,02	-0,35%	0,22%
EUR	1,15	0,41%	-7,43%
VIX			
VIX	17,67	-7,63%	19,47%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 30 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 30 de enero de 2019

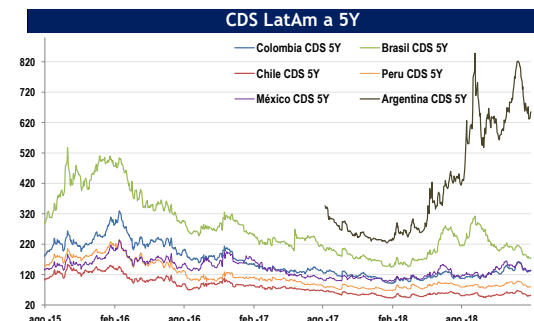
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,72	-2,5 pb	-2 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,74	-0,6 pb	97 pb
LIBOR 6 meses	2,82	-0,6 pb	86 pb
Tesoros 2 años	2,52	-5,5 pb	39 pb
Tesoros 5 años	2,49	-5,3 pb	-1 pb
Tesoros 10 años	2,69	-2,4 pb	-3 pb
Tesoros 30 años	3,04	0,1 pb	7 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	386,11	6 pb	91 pb
EMBI G Colombia	195,00	-4 pb	42 pb
EMBI+	394,91	4 pb	77 pb
EMBI+ Colombia	197,00	-5 pb	43 pb
EMBI+ Perú	121,00	-3 pb	21 pb
EMBI+ Brasil	241,00	-4 pb	17 pb
EMBI+ México	218,00	2 pb	46 pb
EMBI+ Argentina	688,00	-8 pb	310 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	129,72	-3 pb	37 pb
CDS Perú	78,46	-1 pb	9 pb
CDS Brasil	171,85	-2 pb	24 pb
CDS México	137,57	2 pb	37 pb
CDS Chile	51,02	-1 pb	7 pb
CDS Argentina	644,93	-4 pb	407 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 30 de enero de 2019

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.
