

## Resumen de Mercado



En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron a mínimos de 3 meses, mientras los inversores evalúan el impacto económico causado por la propagación del coronavirus chino. Asimismo, los operadores creen que los temores sobre el impacto económico que podría generar el virus, al igual que la tenue inflación, podrían llevar a la Reserva Federal a recortar las tasas de interés este año a pesar que la entidad dijo el miércoles que por el momento seguirán estables. En otras noticias, el Departamento del Tesoro hará público el miércoles su plan de refinanciación para el siguiente trimestre, un anuncio que tendrá un interés extra para los actores del mercado, ya que el gobierno dijo este mes que pretende volver a lanzar el bono a 20 años. Por otro lado, según la Administración de Información de Energía, la producción de petróleo crudo fue de 203.000 bpd en noviembre, con lo que alcanzó un máximo histórico de 12,9 millones de bpd ese mes; asimismo, la producción de crudo superó el millón de barriles por día en los primeros 11 meses de 2019. Finalmente, el gasto del consumidor, que representa más de dos tercios de la actividad económica de Estados Unidos, aumentó un 0,3% el mes pasado; del mismo modo, en el año 2019 el gasto del consumidor aumentó 4%, no obstante, disminuyó con respecto año 2018, el cual fue de 5,2%. En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-2.09%) cerró en 28,256.03 puntos, el S&P 500 (-1.77%) llegó hasta 3,225.52 puntos y, el NASDAQ (-1.59%) quedó en 9,150.93 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 1.51% con una variación de (-7.88 pb) y el benchmark a 30 años terminó en 2% con una variación de (-5.13 pb).



En Europa, el Reino Unido abandonó a la Unión Europea, uno de los mayores golpes al intento de la UE de forjar unidad, luego de las ruinas causadas por la Segunda Guerra Mundial. Con el Brexit, considerado el movimiento geopolítico más significativo del Reino Unido desde que perdió su imperio, el país abandona 47 años de membresía y debe comenzar a trazarse otro rumbo para las generaciones venideras. Con esto, la UE perderá el 15% de su economía, su mayor gasto militar y la capital financiera internacional del mundo: Londres. En otras noticias, dos parientes de la misma familia en Inglaterra dieron positivo al diagnóstico de coronavirus, siendo el primer caso presentado en Gran Bretaña. "Los pacientes reciben atención especializada del Servicio Nacional de Salud (NHS) y estamos utilizando procedimientos de control de infecciones probados para prevenir una mayor propagación del virus", dijo el director médico de Inglaterra, Chris Whitty. Finalmente, los precios de las acciones europeas terminaron en territorio negativo después de que el Reino Unido e Italia confirmaron sus primeros casos de coronavirus. El índice de primer orden de Gran Bretaña .FTSE cerró con una caída del -1,3%, mientras que el principal índice de referencia de Milán .FTMIB cerró con una caída del -2,3%. En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-1.35%) cerró en 3,640.91 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (-1.3%) cerró en 7,286.01 puntos y, en Alemania el DAX (-1.33%) cerró en 1,2981.9 unidades.



En Asia, el ministro de exteriores de China, Hua Chunying, comunicó que "la Organización Mundial de la Salud pidió a los países evitar restricciones al viaje y al poco tiempo Estados Unidos hizo lo contrario"; esto, luego de que el Departamento de Estado dijera a sus ciudadanos "No viajen a China debido al nuevo coronavirus identificado por primera vez en Wuhan", que puso a China en el mismo nivel de riesgo que Afganistán e Irak. El ministro chino calificó la medida "verdaderamente vil", generando tensiones políticas entre ambos países. Del mismo modo, el coronavirus ya ha matado al menos a 213 personas, el número de casos confirmados ya ha sobrepasado los 9.800 y se han contabilizado más de 130 casos en al menos 25 países. Por otro lado, el Gobierno japonés, calificó el coronavirus como una enfermedad infecciosa, por esta razón, permite la hospitalización obligatoria y el uso de fondos públicos para el tratamiento (entre otras medidas). Asimismo, el gobierno afirmó que rechazaría la entrada a cualquier persona infectada y consideraría un examen más estricto para casos sospechosos. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 23205.18 puntos, con una variación diaria de (+0.99%), mientras que, el CSI 300 retrocedió (-3.1%) para llegar a 4003.9 unidades.



En América Latina, el Banco Central de Colombia, dejó estable su tasa de interés de referencia en un 4,25% en su primera reunión del año, en línea con lo esperado por el mercado; de igual manera, mantuvo sus proyecciones de crecimiento económico de 3,2% para el año 2019 y de un 3,3% en 2020. Por su parte, según cifras del DANE, el desempleo nacional disminuyó a un 9,5% en diciembre con respecto a un 9,7% del mismo mes en 2018; sin embargo, para el 2019 la tasa de desempleo fue de 10,5%, lo que representó un aumento de 0,8 pp con respecto al año anterior, el cual fue de 9,7%. Por otro lado, el desempleo en Chile subió a 7% en el trimestre móvil hasta diciembre; esta cifra es 0,3 pp mayor con respecto al mismo periodo en el año 2018. Esto ocurrió, luego de que el mercado laboral se viera afectado por la ola de protestas sociales, que se han venido presentando en el país desde el mes de octubre. Además, la producción manufacturera se recuperó un 4,2% en diciembre impulsada por un aumento de la fabricación de sustancias, productos químicos y maquinarias; mientras que la producción de cobre cayó 1,03% en 2019 con respecto al año anterior. Finalmente, la provincia de Buenos Aires extendió hasta el 3 de febrero, el plazo que originalmente vencía este viernes para que los bonistas acepten su oferta para postergar un pago de cerca de 250 millones de dólares en deuda; esto ha adquirido relevancia, debido a que podría marcar el inicio de la renegociación de una deuda a nivel nacional cercana a los 100.000 millones de dólares. En el mercado de renta variable, el Colcap (-0.87%) cerró en 1,623.83 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se depreció (+0.18%), quedando en 3,421 pesos por dólar.



Con respecto a commodities, los futuros de la soja en la Bolsa de Chicago cayeron, siendo esta la novena sesión consecutiva de pérdidas, la racha negativa más extensa del contrato de futuros más activo desde la que terminó el 11 de julio de 2014, cuando cayó durante 10 días. Esta racha se mantiene pues siguen existiendo preocupaciones sobre el coronavirus en cuanto a sus consecuencias sobre la demanda China. En otras noticias, la producción petrolera de Colombia subió un 2,4% a 885.851 barriles en promedio diario en 2019. Esto ocurrió, según afirma la ministra de Minas y Energía, María Fernanda Suárez, principalmente por un incremento del bombeo impulsado por un aumento de los pozos de desarrollo. "Generamos más de 20.000 barriles adicionales de producción que se traduce en más empleo, en regalías y en impuestos para cerrar las brechas sociales", afirmó la ministra. Finalmente, los precios del crudo cayeron, siendo su cuarta semana seguida siguiendo esta tendencia, se precisa que la razón principal es el impacto del coronavirus, enfermedad que se ha propagado en más de 20 países y ha dejado más de 200 muertos. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0.98%) cerró en US\$51.63 por barril y, el Brent, con

## Emisiones Vigentes

31 de enero de 2020  
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	1.21	103.14	4.96%	118	67.93
21-mar-23	4.4%	1000	3.14	98.04	5.06%	280	17.58
28-jun-27	9.9%	1924	7.41	126.21	5.44%	696	-22.83

\* 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	0.07	100.61	2.37%	4	101	-64.1	-40	87
12-jul-21	4.375%	1486	1.45	103.31	2.04%	145	71	49.3	13	-22
15-mar-23	2.625%	1000	3.13	101.06	2.27%	302	97	89.8	7	-18
26-feb-24	4.000%	2100	4.07	106.07	2.42%	399	111	101.2	5	-15
21-may-24	8.125%	1000	4.31	123.55	2.34%	463	103	102.1	6	-37
28-ene-26	4.500%	1500	5.99	110.21	2.65%	583	128	124.7	4	-14
25-abr-27	3.875%	2400	7.24	107.48	2.73%	680	130	133.6	4	-16
15-mar-29	4.500%	2000	9.13	112.69	2.91%	1120	142	145.6	3	-12
30-ene-30	3.000%	1543	10.00	100.75	2.91%	1160	140	147.0	-29	NA
18-sep-37	7.375%	1818	17.63	147.28	3.70%	1664	200	208.1	1	-15
18-ene-41	6.125%	2500	20.97	134.72	3.72%	1767	194	206.4	1	-13
26-feb-44	5.625%	2500	24.07	129.43	3.76%	1879	190	206.0	1	-10
15-jun-45	5.000%	4500	25.38	121.02	3.71%	1861	182	201.8	1	-10
15-may-49	5.200%	1800	29.29	125.19	3.77%	2068	179	207.4	0	-11

\* 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

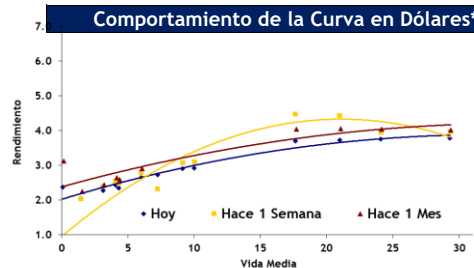
\*\*\*\* Pérdida en dólares por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento

### Bonos Global denominado en Euros

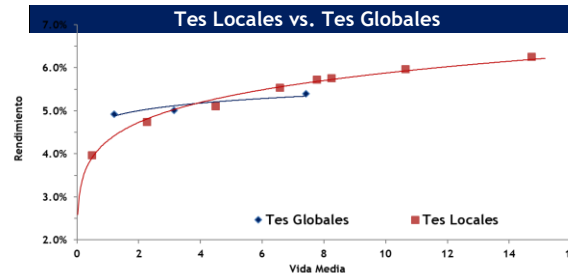
Fecha de vto.	Cupón	Vigente*	Vida media	Precio	Rdto	DVO1**	G - Spread**	I-Spread***	Var. Ayer	Var. Anual
22-mar-26	3.875%	1350	6.14	118.68	0.75%	671	119	104	159%	-38

\* En millones de euros\*\* Spread sobre BUND 10Y.

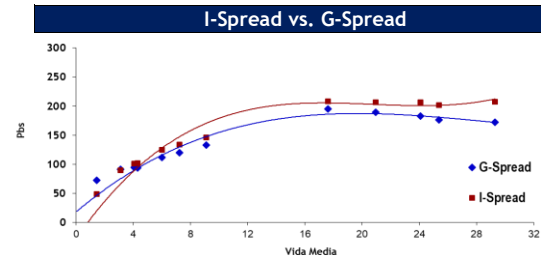
\*\*\* Spread sobre Mid Swap 10Y. \*\*\*\* Pérdida en euros por cada millón de valor nominal del bono, ante un aumento de 1 pb en el rendimiento



\* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.  
Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 31 de enero de 2020



\* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales  
Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 31 de enero de 2020



Fuente: Bloomberg  
Fecha de actualización: 31 de enero de 2020

## Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	1.45	-8.4 pb	-121 pb
FED Funds Rate	1.75	0 pb	-75 pb
LIBOR 3 meses	1.76	-1.4 pb	-97 pb
LIBOR 6 meses	1.76	-1.6 pb	-105 pb
SOFR (overnight)	1.58	5 pb	-81 pb
Tesoros 2 años	1.32	-9.4 pb	-114 pb
Tesoros 5 años	1.32	-9 pb	-112 pb
Tesoros 10 años	1.51	-7.8 pb	-112 pb

## Commodities, Divisas y Volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1,586.40	0.18%	20.21%
Plata	18.02	0.16%	12.12%
Petroleo WTI	51.58	-3.28%	-4.11%
Petroleo BRENT	58.16	-0.22%	-6.03%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3,421.00	0.18%	10.18%
BRL	4.28	0.83%	17.43%
MXN	18.87	0.49%	-1.23%
JPY	108.35	-0.56%	-0.50%
EUR	1.11	0.55%	-3.10%

VIX			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	18.83	21.56%	13.64%

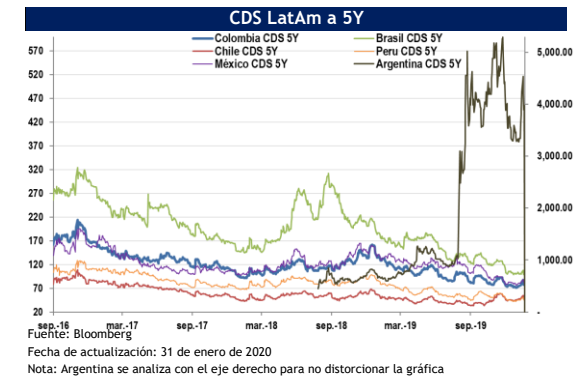
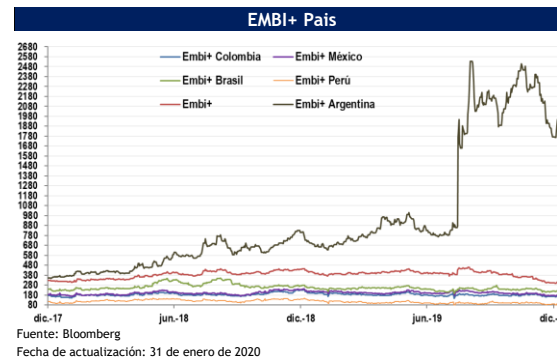
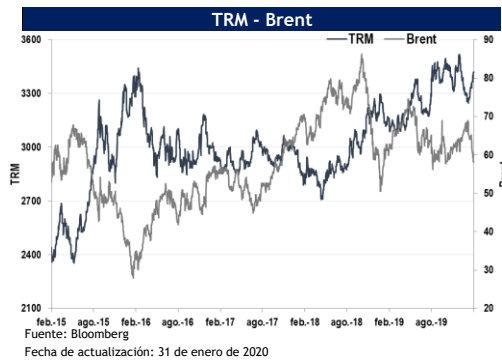
## Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	28,256.03	-2.09%	13.03%
S&P	3,225.52	-1.77%	19.28%
FTSE	7,286.01	-1.30%	4.55%
Nikkei	23,205.18	0.99%	11.63%
MEX	44,159.73	-1.57%	0.39%
Bovespa	113,686.2	-1.59%	16.73%
COLCAP	1,623.83	-0.87%	12.22%

## Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	296.68	0 pb	-92 pb
EMBI G Colombia	176.00	4 pb	-14 pb
EMBI+	314.08	-1 pb	-82 pb
EMBI+ Colombia	176.00	4 pb	-16 pb
EMBI+ Peru	97.00	3 pb	-21 pb
EMBI+ Brasil	225.00	1 pb	-13 pb
EMBI+ México	188.00	4 pb	-26 pb
EMBI+ Argentina	2,091.00	42 pb	1420 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	82.30	3 pb	-45 pb
CDS Perú	48.51	1 pb	-28 pb
CDS Brasil	104.60	4 pb	-64 pb
CDS México	83.64	2 pb	-54 pb
CDS Chile	53.14	3 pb	5 pb
CDS Argentina	3,980.33	0 pb	3353 pb



**Contacto**

31 de enero de 2020

República de Colombia  
Ministerio de Hacienda y Crédito Público**Subdirección de Financiamiento Externo y Relaciones con Inversionistas**

Elaborado por:

**Julián Chauta**Pasante  
Julian.chauta@minhacienda.gov.co**Ivonne Lara**Pasante  
ilara@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 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.