

Resumen de Mercado



En Estados Unidos, la presidenta de la Cámara de Representantes de Estados Unidos, Nancy Pelosi, señaló que no habrá dinero para el proyecto de construcción de un muro fronterizo, de igual manera, el comité negociador busca llegar a un acuerdo sobre el pago inicial de (US \$5,700 millones) solicitados por Trump para comenzar a construir el muro, adicionalmente, Pelosi rechazó la oferta del presidente republicano de una protección temporal de tres años para los “Dreamers” a cambio de un muro permanente. Por su parte, el presidente Donald Trump se mostró optimista con las reuniones para llegar a un acuerdo y ponerle fin a una guerra comercial, asimismo, Trump aclaró que busca abrir los mercados chinos a las industrias manufactureras, agrícolas y otras industrias estadounidenses, asimismo, Trump afirmó que no sellará un acuerdo hasta no reunirse con el presidente chino Xi Jinping. Por otra parte, United States Census Bureau, informó un aumento en el número de viviendas nuevas vendidas para noviembre del año pasado, pasando de (562,000 viviendas) en octubre de 2017 a (657,000 viviendas) un dato mucho mayor a las previsiones de (560,000 viviendas). En el mercado de renta variable, el Dow Jones (-0,02%) cerró en 25.009,47 puntos, el S&P 500 (+0,7%) llegó hasta 2.699,71 puntos y, el NASDAQ (+1,37%) quedó en 7.281,73 unidades. En el mercado de renta fija, el benchmark a 10 años se ubicó en 2,63% con una variación de (-5pb) y el benchmark a 30 años terminó en 3% con una variación de (-3,32pb).



En Europa, la Agencia Europea de Estadística (Eurostat), informó que el PIB de la zona euro presentó un aumento de (0,2%) trimestral y un crecimiento de (1,2%) interanual, siendo este crecimiento el más bajo en los últimos cuatro años. Por otro lado, Francia y España presentaron un IPC armonizado de (1,4%) anual y (1%) anual respectivamente, mostrando en ambos una disminución en este indicador a comparación del (1,9%) anual y (1,2%) anual entregados anteriormente. Asimismo, la Oficina Federal de Estadística (Destatis), informó que para diciembre de 2018 el número de desempleados eran de (1,34 millones), es decir, (70,000) personas menos que en noviembre del mismo año, ajustando por influencias estacionales e irregularidades la tasa de desempleo para diciembre de 2018, se mantuvo estable ubicándose en (3,3%). En el mercado de renta variable, el Euro Stoxx (-0,07%) cerró en 3.159,43 puntos, en Reino Unido el FTSE 100 (+0,39%) cerró en 6.968,85 puntos y, en Alemania el DAX (-0,08%) cerró en 1.1173,1 unidades.



En Asia, según datos oficiales de la Oficina Nacional de Estadísticas China, el Índice de Producción Industrial (PMI), disminuyó por segundo mes consecutivo con una caída de (49,5 pb), reportando una contracción de la actividad fabril a causa del recorte de empleos en el sector y de una caída en la demanda de pedidos, los cuales se contrajeron por octavo mes consecutivo, reflejando así, una demanda débil tanto fuera como dentro del país. De igual manera en los reportes de la Oficina de Estadística también se destacan una aceleración en la actividad no manufacturera que aumentó en (54,7 pb). Por otro lado, en una publicación del resumen de opiniones del BoJ, se recalcó que el Banco mantendrá su postura de flexibilización monetaria actual y que si se materializan riesgos a la baja el BoJ estará preparado para dar respuestas de política monetaria, también añadió que el país ha estado firme, a pesar de las expectativas pesimistas. En el mercado de renta variable, el Nikkei se situó en 20773,49 puntos, con una variación diaria de (+1,06%), mientras que, el CSI 300 avanzó (+1,05%) para llegar a 3201,633 unidades.



En América Latina, según el Departamento Nacional de Estadística de Colombia (DANE), el desempleo del país tuvo un incremento en 2018 con respecto al año previo. El desempleo urbano se ubicó en (10,8%) el año pasado, mientras que la desocupación nacional fue de (9,7%), un incremento de (30 pb) con respecto al 2017. El director del departamento, Daniel Oviedo, añadió que durante el año pasado se observó un incremento en el sector manufacturero como actividad económica, permitiendo un crecimiento en la población ocupada, mientras que la generación de empleo en sectores como el comercio, la hotelería y las actividades inmobiliarias siguen siendo un freno. Por otra parte, el Banco Central de Colombia (Banrep), mantuvo intacta la tasa de política monetaria en un (4,25%) por noveno mes consecutivo, situación en línea con las expectativas del mercado. La decisión fue tomada de forma unánime por parte de los siete miembros de la junta en la cual también fue anunciada la subasta de opciones put el 1 de febrero del presente año por un monto de (US\$400 millones), en línea con el programa de acumulación de reservas internacionales por parte del banco central, estas tendrán vigencia entre el 4 y 28 de febrero de 2019. En el mercado de renta variable, el Colcap (+0,27%) cerró en 1.453,61 puntos. En el mercado de divisas, el peso colombiano se apreció (-1,84%), cerrando en 3.105 pesos por dólar.



Con respecto a Commodities, el suministro de petróleo de la OPEP registró en enero su menor baja en dos años, según un sondeo de Reuters, esto debido a la reducción de bombeo encima de los comprometido en el pacto de recortes en el bloque por parte de Arabia Saudita; a su vez, Irán, Libia y Venezuela registraron caídas involuntarias durante el mismo mes. Según la consulta en enero se bombearon (30,98 millones bpd) por parte de la OPEP, una caída de (890,000 bpd) con respecto a diciembre. El precio de referencia WTI, con una variación de (-0,53%) cerró en US\$53,94 por barril y, el Brent, con una variación de (-0,75%) cerró en US\$61,08 por barril. En cuanto al oro, con una variación de (+0,63%) se ubicó en US\$1.320,07 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	104,12	5,69%	208	54,11
21-mar-23	4,4%	1000	4,14	94,96	5,78%	347	7,04
28-jun-27	9,9%	1924	8,41	122,30	6,34%	729	-16,69

* 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	4,00%	13	149	118,5	-8	210
25-feb-20	11,750%	796	1,07	108,74	3,34%	111	85	60,1	32	87
12-jul-21	4,375%	2000	2,45	102,32	3,38%	236	93	76,4	-4	33
15-mar-23	2,625%	1000	4,13	96,12	3,65%	371	121	112,2	-4	39
26-feb-24	4,000%	2100	5,07	101,21	3,74%	461	129	120,2	-6	33
21-may-24	8,125%	1000	5,31	119,03	4,10%	525	165	156,6	-2	58
28-ene-26	4,500%	1500	6,99	103,17	3,98%	616	146	140,1	-4	41
25-abr-27	3,875%	2400	8,24	98,54	4,09%	688	152	149,2	-4	31
15-mar-29	4,500%	2000	10,13	102,28	4,22%	1030	158	156,2	-5	N/A
18-sep-37	7,375%	1818	18,63	126,59	5,14%	1401	235	233,5	-2	18
18-ene-41	6,125%	2500	21,97	113,84	5,07%	1440	222	225,5	-2	18
26-feb-44	5,625%	2500	25,07	108,79	5,01%	1508	209	218,1	-3	14
15-jun-45	5,000%	4500	26,38	101,05	4,93%	1478	199	211,0	-3	13
15-may-49	5,200%	1500	30,29	103,33	4,99%	1577	198	217,3	-4	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

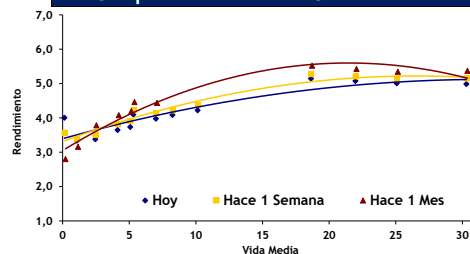
Bonos Global denominado en Euros

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	113,48	1,84%	728	169	-72	0,018072	-273

* 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*

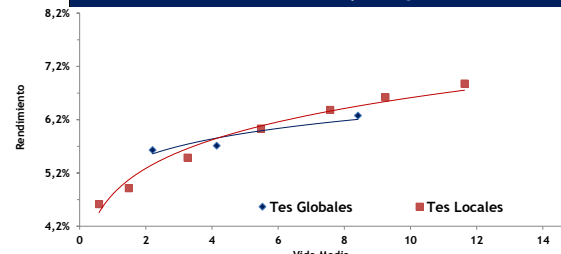


* La curva en dólares se calcula con los rendimientos mid del día actual.

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 31 de enero de 2019

Tes Locales vs. Tes Globales

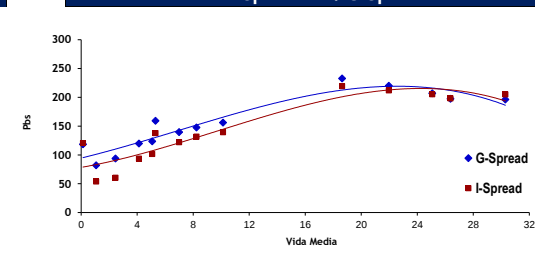


* No se tienen en cuenta los TCO para la construcción de la curva de TES Locales

Fuente: Bloomberg

Fecha de actualización: 31 de enero de 2019

I-Spread vs. G-Spread



Fuente: Bloomberg

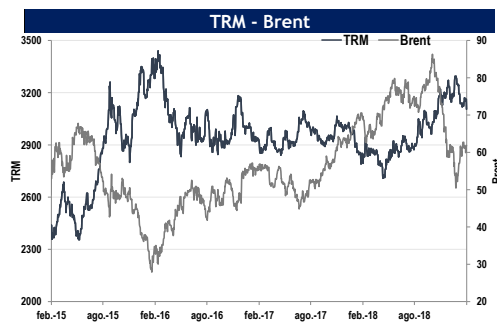
Fecha de actualización: 31 de enero de 2019

Renta Variable, Divisas y Commodities

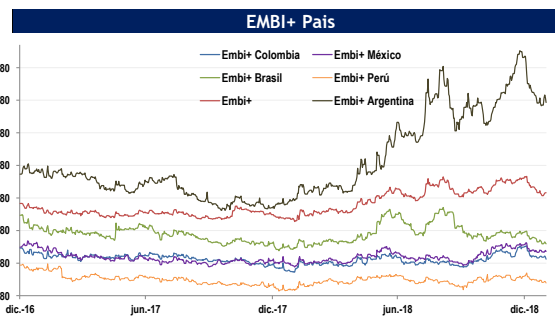
Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	24.999,67	-0,06%	-4,40%
S&P	2.704,12	0,86%	-4,24%
FTSE	6.968,85	0,39%	-7,50%
Nikkei	20.773,49	1,06%	-11,55%
MEX	44.039,69	0,94%	-12,72%
Bovespa	97.393,74	0,41%	14,70%
COLCAP	1.447,01	-0,18%	-7,13%

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	1.319,90	0,76%	-1,43%
Plata	16,07	0,87%	-6,82%
Petroleo WTI	54,02	1,33%	-16,55%
Petroleo BRENT	61,89	0,39%	-10,37%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	3.105,00	-1,84%	9,71%
BRL	3,65	-0,90%	14,42%
MXN	19,12	-0,09%	2,78%
JPY	108,91	-0,12%	-0,26%
EUR	1,14	-0,30%	-7,80%
VIX			
VIX	16,61	-5,95%	22,67%



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 31 de enero de 2019



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 31 de enero de 2019

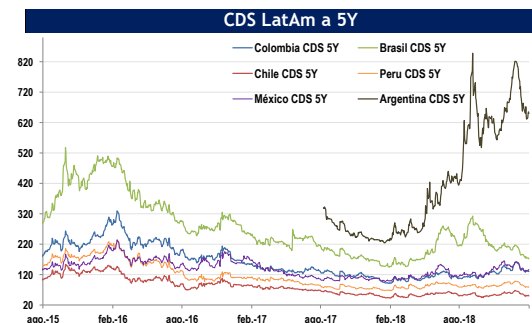
Tasas de Interés

Tasas de interés			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Swap 10 años	2,66	-4,5 pb	-7 pb
FED Funds Rate	2,50	0 pb	100 pb
LIBOR 3 meses	2,74	-0,8 pb	96 pb
LIBOR 6 meses	2,81	-1,2 pb	85 pb
Tesoros 2 años	2,46	-4,7 pb	32 pb
Tesoros 5 años	2,44	-4,6 pb	-8 pb
Tesoros 10 años	2,63	-4,7 pb	-7 pb
Tesoros 30 años	3,00	-3,6 pb	6 pb

Indicadores de Riesgo

EMBI*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
EMBI G	389,06	3 pb	95 pb
EMBI G Colombia	190,00	-6 pb	39 pb
EMBI+	395,90	1 pb	80 pb
EMBI+ Colombia	192,00	-7 pb	40 pb
EMBI+ Peru	119,00	-4 pb	20 pb
EMBI+ Brasil	239,00	-3 pb	11 pb
EMBI+ México	216,00	-3 pb	46 pb
EMBI+ Argentina	673,00	-16 pb	300 pb

CDS 5 años*			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	127,03	-2 pb	35 pb
CDS Perú	76,81	-2 pb	9 pb
CDS Brasil	168,50	-3 pb	22 pb
CDS México	137,77	1 pb	38 pb
CDS Chile	47,92	-2 pb	5 pb
CDS Argentina	623,44	-20 pb	391 pb



Fuente: Bloomberg
Fecha de actualización: 31 de enero de 2019

Contacto
31 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.
