

Noticias del día



En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo han aumentado, con la prima a 10 años alcanzando su nivel más alto desde 2014. Este incremento refleja preocupaciones sobre la inflación a largo plazo, la oferta de deuda y las políticas de la nueva administración estadounidense, incluyendo posibles recortes de impuestos y aumentos de aranceles. Esto es complementado por el discurso de Yellen sobre como el gasto por COVID pudo haber contribuido un poco al aumento de la inflación en los últimos años. Por otro lado las solicitudes semanales de desempleo se sitúan en su nivel más bajo en 11 meses en un contexto de estabilidad del mercado laboral; las solicitudes disminuyen en 10.000, ubicándose en 201.000. Finalmente, el bono de referencia a diez años cerró en 4,69 %mostrando una variación de 6 puntos básicos respecto al cierre, mientras que el bono a 30 años cerró en 4,93% mostrando una variación de 8 puntos básicos respecto al cierre.



En la Unión Europea, la inflación en la zona euro aumentó al 2,4% en diciembre, impulsada principalmente por los costos energéticos y los gastos en servicios. A pesar de este repunte, se espera que la inflación disminuya, con el Banco Central Europeo (BCE) apuntando a alcanzar su objetivo del 2% más adelante en el año. El BCE, que recortó las tasas de interés cuatro veces el año pasado, prevé más reducciones, aunque el momento y ritmo de estas aún están en debate.



La Nación inició la colocación en el mercado local los títulos TES UVR ; subastando 600 mil millones de Títulos, la emisión incluyó dos nuevas referencias con vencimientos a dieciséis (16) años y treinta (30) años, recibiendo una sobredemanda de 3,3 veces el monto emitido. Por otro lado en diciembre los precios de productor colombiano aumentaron en 7,3% en comparación con el mismo mes del año 2023. Por último, el dólar spot tuvo variación de -0,4% con respecto a la jornada anterior, cerrando en COP \$4.325,50.



En el mercado de commodities, los precios del oro cayeron ligeramente debido al aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. y a un dólar más fuerte. Estos movimientos se atribuyen a datos económicos sólidos en EE. UU., que reducen las expectativas de múltiples recortes de tasas por parte de la Reserva Federal en 2025. Como resultado, el precio del crudo Brent alcanzó los 76,16 dólares por barril mostrando una variación de -0,2% respecto a la jornada anterior, mientras que el crudo estadounidense West Texas Intermediate (WTI) presentó una variación de -0,3% y alcanzó los 73,32 dólares por barril. Por otra parte, el oro redujo sus ganancias a medida que el dólar subió después de que los últimos datos económicos de Estados Unidos ayudaron a reforzar un enfoque cauteloso por parte de las autoridades estadounidenses respecto de la flexibilización monetaria este año; representando una variación de 1,0% y cerrando en 2.661,94 dólares por onza.

Tes Globales

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Duración	Precio	Rendimiento	Spread sobre TES
28-jun-27	9,85%	COP 1.924	2,47	1,46	97,58	10,96%	6 Pb

* 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 vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Duración	Precio	Rendimiento	G - Spread**	Var. Ayer Spreads	Var. Año Corrido	Var. Anual Spreads
28-ene-26	4,500%	USD 1.017	1,06	0,61	98,74	5,74%	156 Pb	2 Pb	1 Pb	12 Pb
25-abr-27	3,875%	USD 1.740	2,30	1,37	95,44	6,03%	173 Pb	6 Pb	0 Pb	0 Pb
15-mar-29	4,500%	USD 2.000	4,19	2,19	92,40	6,60%	219 Pb	2 Pb	-6 Pb	-19 Pb
30-ene-30	3,000%	USD 1.543	5,06	2,49	83,05	7,04%	257 Pb	5 Pb	-3 Pb	-1 Pb
15-abr-31	3,125%	USD 2.540	6,27	3,16	79,08	7,35%	281 Pb	5 Pb	-4 Pb	6 Pb
22-abr-32	3,250%	USD 2.000	7,29	3,58	76,18	7,56%	297 Pb	6 Pb	-3 Pb	10 Pb
20-abr-33	8,000%	USD 1.624	8,28	3,96	101,71	7,71%	309 Pb	3 Pb	-5 Pb	2 Pb
2-feb-34	7,500%	USD 2.200	9,07	4,05	98,00	7,81%	315 Pb	5 Pb	-3 Pb	-3 Pb
14-nov-35	8,000%	USD 1.250	10,85	4,88	99,68	8,04%	332 Pb	5 Pb	-3 Pb	13 Pb
7-nov-36	7,750%	USD 2.000	11,83	5,22	96,76	8,08%	343 Pb	4 Pb	-4 Pb	N/A
18-sep-37	7,375%	USD 1.818	12,69	5,40	94,45	8,08%	330 Pb	7 Pb	-3 Pb	7 Pb
18-ene-41	6,125%	USD 2.500	16,03	6,32	80,39	8,37%	349 Pb	7 Pb	-4 Pb	27 Pb
22-feb-42	4,125%	USD 1.000	17,12	6,64	62,05	8,32%	341 Pb	8 Pb	-2 Pb	30 Pb
26-feb-44	5,625%	USD 2.500	19,13	7,22	73,07	8,50%	352 Pb	6 Pb	-4 Pb	30 Pb
15-jun-45	5,000%	USD 4.500	20,44	7,70	66,54	8,47%	348 Pb	5 Pb	-5 Pb	20 Pb
15-may-49	5,200%	USD 2.800	24,35	8,51	66,25	8,50%	354 Pb	5 Pb	-5 Pb	29 Pb
15-may-51	4,125%	USD 1.500	26,35	8,87	56,49	8,17%	322 Pb	3 Pb	-6 Pb	13 Pb
14-nov-53	8,750%	USD 1.250	28,85	9,48	99,56	8,79%	385 Pb	4 Pb	-6 Pb	19 Pb
7-nov-54	8,375%	USD 1.640	29,83	9,27	51,21	8,04%	311 Pb	8 Pb	-6 Pb	N/A
15-feb-61	3,875%	USD 1.300	36,10	9,84	51,21	8,04%	311 Pb	8 Pb	-6 Pb	23 Pb

Bono Global denominado en Euros

Fecha de vencimiento	Cupón	Vigente*	Vida Media	Duración	Precio	Rendimiento	G - Spread**	Var. Ayer Spreads	Var. Año Corrido	Var. Anual Spreads
22-mar-26	3,875%	EUR 1.350	1,20	0,77	100,14	3,74%	129 Pb	-3 Pb	411 Pb	- 106,66

* En millones

** Spread bonos en dólares sobre curva benchmark interpolada.

Vida Media: Días faltantes al vencimiento/360

Duración de Macaulay

Tasas de Interés y Rendimientos

Tasas de interés y rendimientos			
Indicador	8/01/2025	Variación diaria*	Variación Anual
FED Funds Rate	4,50	0 Pb	-100 Pb
LIBOR 3 meses	4,85	0 Pb	-74 Pb
LIBOR 6 meses	4,68	0 Pb	-557 Pb
SOFR (overnight)	4,27	-4 Pb	-104 Pb
Tesoros 2 años	4,29	1 Pb	-9 Pb
Tesoros 5 años	4,46	3 Pb	47 Pb
Tesoros 10 años	4,69	6 Pb	66 Pb
Tesoros 20 años	4,99	8 Pb	66 Pb
Tesoros 30 años	4,93	8 Pb	74 Pb

* La variación diaria es con respecto al día anterior.

Commodities, monedas e indicadores de volatilidad

Commodities			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Oro	2.661,94	1,0%	31,3%
Petroleo WTI	73,32	-0,3%	3,6%
Petroleo BRENT	76,18	-0,2%	0,1%

Monedas Spot			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
COP	4.325,50	-0,4%	11,7%
BRL	6,11	-0,1%	25,4%
MXN	20,40	0,4%	21,2%
JPY	158,35	0,5%	9,8%
EUR	1,03	-0,7%	-5,8%

Indicadores de volatilidad			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
VIX	17,70	10,3%	35,3%
MOVE	100,76	2,9%	-14,4%

Renta Variable

Mercado Accionario			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
Dow Jones	42.635	-0,2%	13,1%
S&P	5.918	-1,0%	24,2%
FTSE	8.251	0,0%	7,2%
Nikkei	39.981	1,7%	19,8%
MEX	49.634	0,3%	-11,6%
Bovespa	119.625	-0,3%	-9,7%
COLCAP	1.410	1,0%	8,9%

Indicadores de Riesgo

EMBI+			
Indicador	8/01/2025	Variación diaria*	Variación Anual
EMBI G	286	-6 Pb	-58 Pb
EMBI G Colombia	321	-2 Pb	13 Pb
EMBI+	345	-11 Pb	-26 Pb
EMBI+ Colombia	324	-2 Pb	22 Pb
EMBI+ Perú	118	-2 Pb	-2 Pb
EMBI+ Brasil	227	-3 Pb	22 Pb
EMBI+ México	201	-4 Pb	28 Pb

* La variación diaria es con respecto al día anterior.

CDS 5 años			
Indicador	Hoy	Variación diaria	Variación Anual
CDS Colombia	206	0 Pb	28 Pb
CDS Perú	87	3 Pb	10 Pb
CDS Brasil	194	-1 Pb	54 Pb
CDS México	130	1 Pb	34 Pb
CDS Chile	63	1 Pb	5 Pb

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 se 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 cuales 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.