

Bitácora de Mercados

Investigaciones Económicas

Resumen de la jornada anterior

- *En EEUU, el Instituto Americano de petróleo (API) indicó en su reporte semanal, que las reservas de crudo al corte del 4 de septiembre aumentaron 2.9 Mbd después de una importante reducción en los inventarios la semana pasada (-6.4 Mbd). Este es el primer aumento en las últimas semanas, lo cual deja en evidencia una caída en la demanda de este commodity.*
- *En China, el IPC para agosto presentó una variación anual de 2.4%, en línea con lo esperado por el mercado, pero por debajo de lo registrado el mes anterior (2.4% y 2.7%, respectivamente). Este comportamiento está asociado principalmente con la subida en los precios de los alimentos, los cuales se encarecieron un 11.2%. Por su parte, el IPP presentó una variación anual de -2.0%, menor a lo registrado el mes anterior (-2.4%), este comportamiento está asociado principalmente con una caída en los precios de las industrias de extracción de gas y petróleo (-25.2%).*
- *A nivel regional, en México el IPC para agosto presentó una variación anual de 4.1%, superior a lo registrado el mes anterior y a las expectativas del mercado (3.6% y 4.0%, en ese mismo orden). Los rubros de mercancías y alimentos tuvieron la mayor incidencia en el índice con una contribución de 2.1 y 1.4 pp, respectivamente.*
- *A nivel local, Colombia hizo la primera emisión de TES a 30 años por un monto de 4.8 billones de pesos. Estos títulos despertaron el apetito de los inversionistas en los mercados internacionales, en donde se demandaron 1.9 veces lo ofrecido inicialmente. Con esta nueva emisión se espera que los créditos hipotecarios de los bancos comerciales establezcan un nuevo límite de tiempo para su financiación.*

CONTENIDO

Renta Variable	2
Renta Fija	3
Mercado Cambiario	4
Mercado Monetario	5
Mercado Commodities	6
Cierre de Mercados	7

Fabio D. Nieto

Economista Jefe
fabio.nieto@bancoagrario.gov.co
Teléfono: 5945555 Ext. 9984

Camilo Rincón Vanegas

Profesional Universitario
camilo.rincon@bancoagrario.gov.co
Teléfono: 5945555 Ext. 6771

Néstor A. Gámez

Profesional Universitario
nestor.gamez@bancoagrario.gov.co
Teléfono: 5945555 Ext. 6835

Laura V. Herrera Marín

Practicante
laura.herrera@bancoagrario.gov.co
Teléfono: 5945555 Ext. 6771

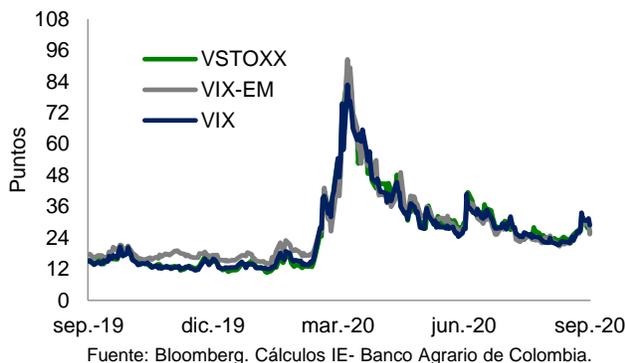
Luisa F. Briceño Forero

Practicante
luisa.briceno@bancoagrario.gov.co
Teléfono: 5945555 Ext. 6771

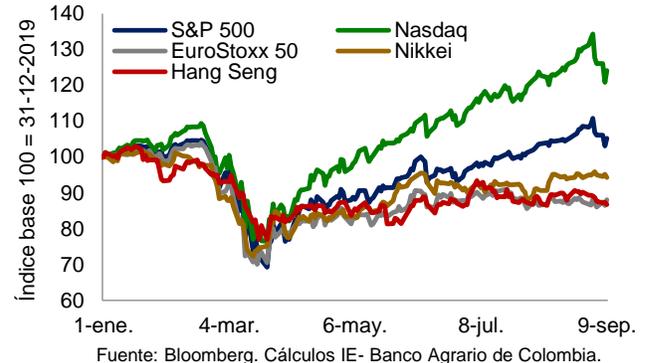
Renta Variable

- Las medidas de aversión al riesgo a nivel internacional presentaron disminuciones al cierre de la jornada previa. De esta manera, el VIX (EEUU), el VStoxx (Eurozona) y el VIX-EM (emergentes) registraron caídas de 3 pbs en promedio, ubicándose en 28.8, 25.9 y 25.5, respectivamente. Lo anterior se encuentra asociado en parte a el buen comportamiento de los índices financieros en la jornada, los cuales en su mayoría presentaron valorizaciones.
- Los índices accionarios de EEUU presentaron ganancias al cierre del jueves, de esta forma el Dow Jones y el S&P 500 presentaron valorizaciones diarias de 1.6% y 2.0%, en ese mismo orden. En Europa, el Eurostoxx 50 y el FTSE 100 presentaron ganancias diarias de 1.8% y 1.4%, respectivamente, frente a la jornada anterior. Por su parte, la Bolsa de Shanghai presentó una variación negativa de 1.9%, mientras que el índice Nikkei no registró cambios frente al cierre del jueves. De igual forma, en emergentes, el MSCI EM no presentó variaciones al cierre de la jornada anterior, mientras que el S&P MILA se desvalorizó 0.9% en el cierre del jueves.
- A nivel local, el COLCAP cerró la jornada anterior en 1,240 puntos, presentando una variación positiva de 0.6% frente a la jornada previa. La acción de **Terpel** fue la más valorizada con una ganancia diaria de 6.6%, mientras que la acción de **Fabricato** fue la que más cayó con una pérdida diaria del 22.5%. El volumen diario de negociación fue de 80.3 mil millones de pesos, superior a los 76.7 mil millones registrados la jornada anterior.

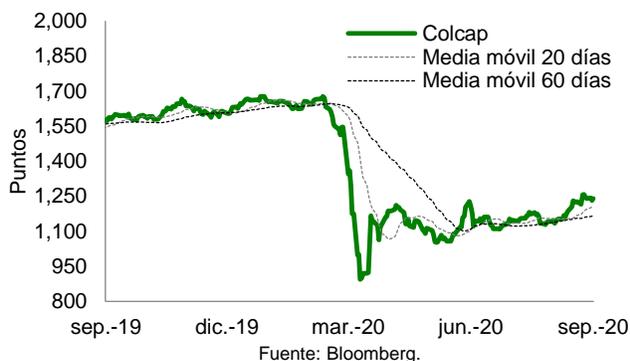
Principales índices de volatilidad accionaria a nivel mundial



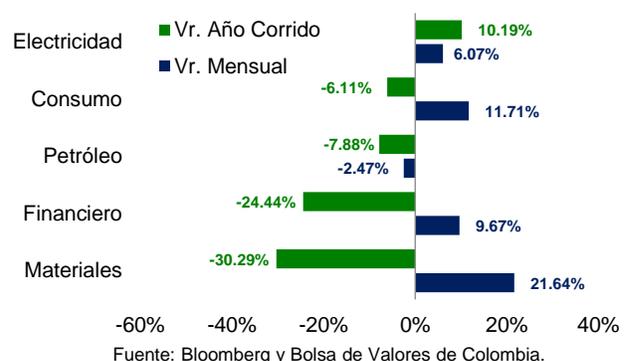
Principales Índices Bursátiles mundiales en 2020



Evolución del mercado local en el último año

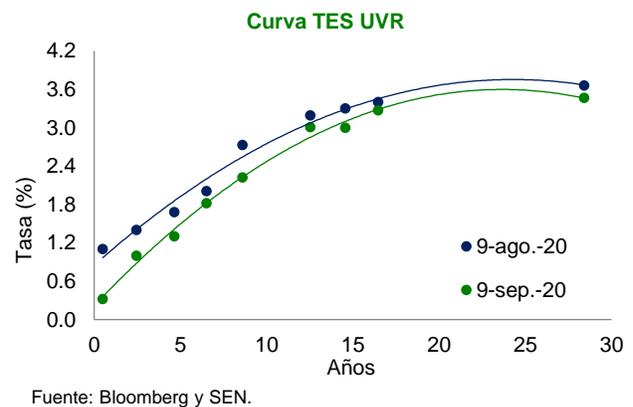
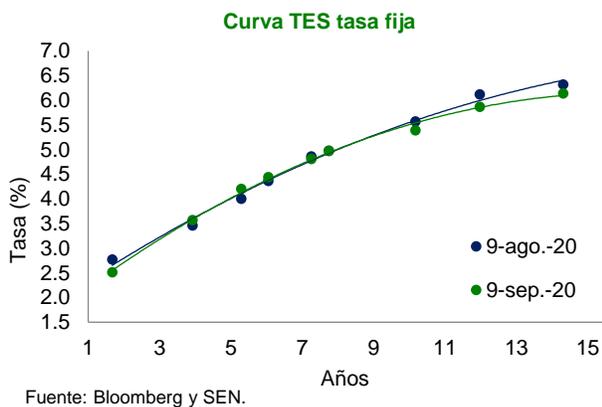
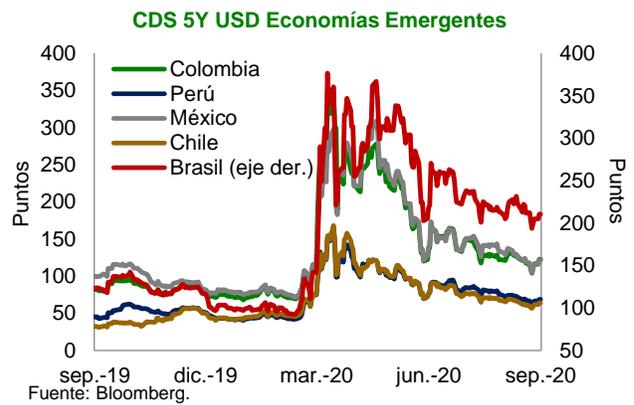


Movimiento accionario sectorial



Renta Fija

- Las tasas de interés de la referencia a 10 años registraron comportamientos mixtos al cierre del jueves. Por su parte, Alemania, Francia y Reino Unido registraron aumentos de 3, 3 y 5 pbs, en ese mismo orden, frente a la jornada anterior, ubicando las tasas de referencia en -0.46%, -0.16% y 0.24%, respectivamente. Por su parte, los tesoros americanos presentaron disminuciones de 1 pb, llevando la tasa de referencia a 0.68% al cierre del jueves.
- Por otra parte, los CDS de la región a 5 años, aumentaron durante la jornada anterior. De esta manera, los CDS de Brasil, México, Colombia, Chile y Perú presentaron variaciones de 4 pbs en promedio, situándose en 210.5, 121.8, 122.6, 64.1 y 68.8 pbs, en ese mismo orden.
- La curva de TES tasa fija registró un patrón de empinamiento, explicado por la reducción de 6 y 5 pbs en los nodos corto y largo de la curva, mientras que el nodo medio no registró ningún cambio. Por su parte, la curva de TES UVR mostró un patrón de aplanamiento explicado por la disminución de 4, 5 y 8 pbs en los nodos corto, medio y largo de la curva de rendimientos.



Mercado Cambiario

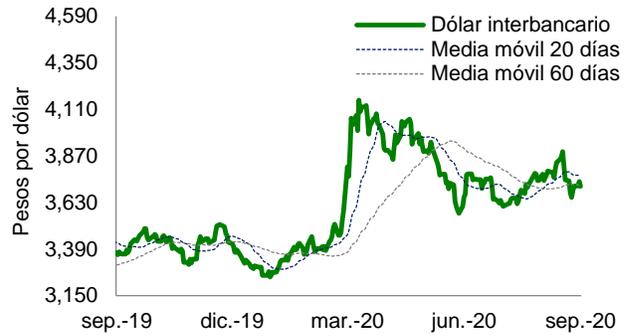
- El USDCOP cerró la sesión anterior en 3,714 pesos, con una apreciación de 0.6% frente al cierre de la jornada anterior. El máximo de la sesión fue 3,738 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3,710 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 28 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 726.9 mil millones de dólares. El EURUSD cerró la sesión anterior en 1.1802 dólares, apreciándose 0.2% frente al nivel en la jornada previa.

Indíces de volatilidad de las monedas a nivel global



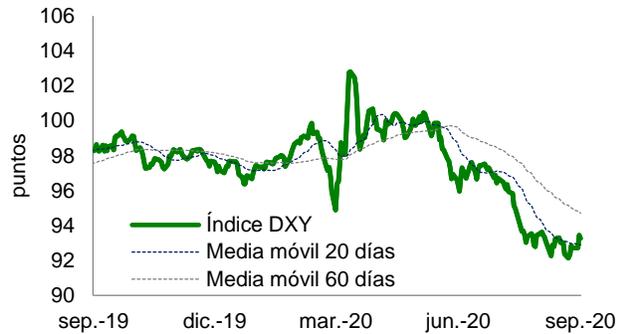
Fuente: Bloomberg. Índices elaborados por J.P. Morgan.

Evolución del dólar interbancario



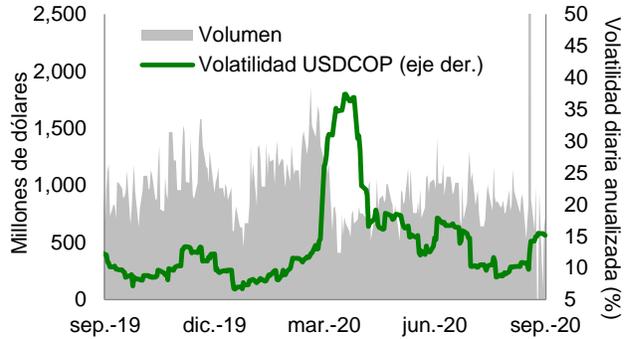
Fuente: Bloomberg, SET-FX

Movimiento del dólar frente a principales monedas



Fuente: Bloomberg.

Volúmenes y volatilidad del mercado local

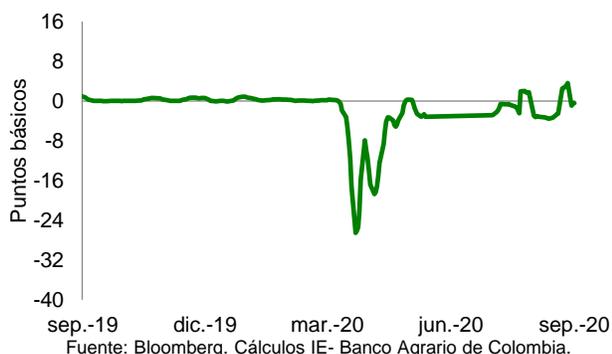


Fuente: Bloomberg, SET-FX

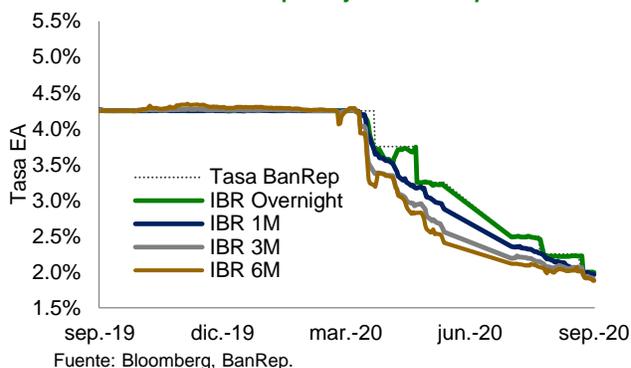
Mercado Monetario

- El IBR overnight Efectivo Anual (E.A.) presentó una leve disminución al cierre del jueves y se ubicó en 1.99%. Las tasas IBR EA a plazos de 1 mes, 3 meses y 6 meses se ubicaron en 1.96%, 1.88% y 1.87%, respectivamente, presentando leves caídas frente a la jornada previa. Por su parte, el uso del cupo de los repos de expansión se situó en 10%, lo que representa el uso de 506.3 mil millones del monto de 5 billones de pesos colocado por BanRep en la jornada previa.

Brecha entre el IBR overnight y la tasa repo (PM5 días)



Tasas de interés en la pata fija de los swaps de IBR



Cupo repos de expansión a 1 día (millones de pesos) - diario

Fecha	Cupo ofrecido	Demandado	Porcentaje de uso
12-mar.-20	12,000,000	5,414,100	45%
12-ago.-20	6,000,000	1,436,880	24%
18-ago.-20	5,700,000	2,303,409	28%
2-sep.-20	6,000,000	1,525,888	25%
9-sep.-20	5,000,000	506,300	10%

Fuente: Banrep. Elaboración del Banco Agrario de Colombia.

Mercado Commodities

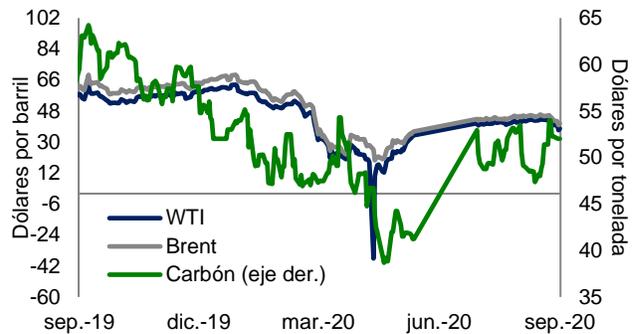
- Los contratos de futuros sobre las materias primas registraron valorizaciones al cierre del jueves. Por su parte, en el sector energético, los contratos de petróleo de las referencias WTI y Brent registraron ganancias de 2.8% y 2.2%, respectivamente, al cierre de ayer, cerrando en 37.8 y 40.6 dólares, en ese mismo orden.
- Los futuros sobre las materias primas del sector de metales evidenciaron variaciones mixtas al cierre de la jornada anterior. De este modo, el cobre y el oro presentaron valorizaciones diarias de 1.0% y 0.8%, en ese mismo orden, mientras que el aluminio, presentó una desvalorización de 0.7% al cierre del jueves.
- Finalmente, los contratos sobre los productos del sector agrícola presentaron comportamientos mixtos. De esta manera, el cacao presentó ganancias diarias de 0.1%, mientras que el café registró una desvalorización diaria de 2.4%, frente al cierre de la jornada anterior.

Índice de commodities de Bloomberg durante el último año



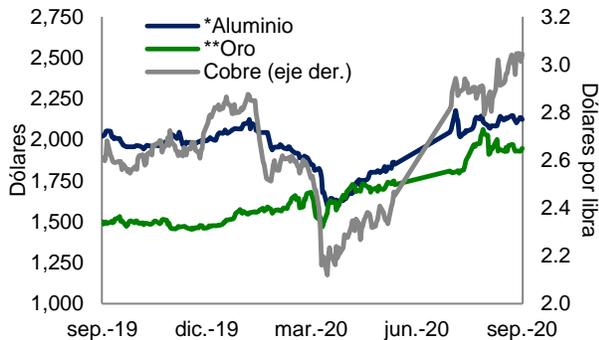
Fuente: Bloomberg. **Commodity Bloomberg Index.

Mercado Energético



Fuente: Bloomberg.

Mercado de metales



Fuente: Bloomberg. * Dólares por tonelada. ** Dólares por onza.

Mercado Agrícola



Fuente: Bloomberg.

Resumen renta variable

Índices	Cierre	Previo	Var. Diaria	Var. Semanal	Var. Mensual	Var. Año corrido
Colombia						
COLEQTY	866	861	▲ 0.7%	▲ 0.2%	▲ 9.2%	▼ -24.3%
COLCAP	1,240	1,232	▲ 0.6%	▼ 0.0%	▲ 8.6%	▼ -25.4%
Estados Unidos						
DOW JONES	27,940	27,501	▲ 1.6%	▼ -2.2%	▼ -0.7%	▼ -3.6%
S&P 500	3,399	3,332	▲ 2.0%	▼ -2.8%	▼ -0.1%	▲ 3.1%
NASDAQ 100	11,396	10,848	▲ 3.0%	▼ -4.8%	▲ 1.8%	▲ 26.7%
Europa						
EUROSTOXX 50	2,997	2,944	▲ 1.8%	▲ 2.4%	▼ -1.5%	▼ -11.9%
DAX (Alemania)	13,237	12,968	▲ 2.1%	▲ 3.1%	▲ 1.4%	▼ -0.1%
FTSE 100 (U.K.)	6,013	5,930	▲ 1.4%	▲ 3.7%	▼ -4.3%	▼ -20.3%
CAC (Francia)	5,043	4,974	▲ 1.4%	▲ 1.6%	▼ -0.6%	▼ -15.6%
Asia						
SHANGHAI (China)	3,255	3,316	▼ -1.9%	▼ -3.0%	▼ -1.9%	▲ 6.7%
JPX-NIKKEI 400 (Japón)	14,501	14,636	▬ 0.0%	▼ -0.7%	▲ 0.3%	▼ -5.7%
KOSPI (Corea del Sur)	2,376	2,402	▬ 0.0%	▲ 0.3%	▼ -2.3%	▲ 8.1%
HANG SENG (China)	24,469	24,624	▼ -0.6%	▼ -0.9%	▼ -3.1%	▼ -13.2%
Agregados						
MSCI GLOBAL	563	563	▼ -2.0%	▼ -1.8%	▼ -0.2%	▼ -0.4%
MSCI DESARROLLADOS	2,354	2,354	▼ -2.2%	▼ -1.9%	▼ -0.2%	▼ -0.2%
MSCI EMERGENTES	1,088	1,088	▬ 0.0%	▼ -1.1%	▼ -0.3%	▼ -2.4%

Fuente Bloomberg.

Resumen deuda pública

TES Tasa Fija	Cupón	Duración Modificada	Cierre (%)	Previo (%)	Variaciones (pbs)	Tendencia*
4-may.-22	7.00%	1.6	2.51	2.62	▼ -11	
24-jul.-24	10.00%	3.4	3.57	3.59	▼ -2	
26-nov.-25	6.25%	4.4	4.20	4.20	▲ 0	
26-ago.-26	7.50%	5.0	4.44	4.44	▲ 0	
3-nov.-27	5.75%	5.7	4.81	4.87	▼ -6	
28-abr.-28	6.00%	6.1	4.97	4.97	▼ 0	
18-sep.-30	7.75%	6.9	5.39	5.43	▼ -4	
30-jun.-32	7.00%	8.2	5.87	5.90	▼ -3	
18-oct.-34	7.25%	8.7	6.14	6.27	▼ -13	

Fuente: Bloomberg. *Miles de millones de pesos

TES UVR	Cupón	Duración Modificada	Cierre (%)	Previo (%)	Variaciones (pbs)	Tendencia*
10-mar.-21	3.5%	0.5	0.32	0.32	▲ 0	
23-feb.-23	4.8%	2.3	1.00	1.07	▼ -7	
7-may.-25	3.5%	4.3	1.30	1.40	▼ -10	
17-mar.-27	3.3%	5.9	1.82	1.82	▲ 0	
18-abr.-29	2.3%	7.8	2.22	2.23	▼ -1	
25-mar.-33	3.0%	10.3	3.01	3.06	▼ -5	
4-abr.-35	4.8%	10.8	3.00	3.20	▼ -20	
25-feb.-37	3.8%	12.3	3.27	3.31	▼ -4	
2-feb.-49	3.8%	17.8	3.47	3.56	▼ -10	

Fuente: Bloomberg. *Gráfico muestra cambio en pbs en la última semana. Barras rojas son valorizaciones, barras azules son desvalorizaciones y espacio en blanco variación nula

Resumen de mercado de divisas

	Cierre		Var. Diaria		Var. Semanal		Var. Mensual		Var. 6 Meses		Var. 12 meses
Principales Divisas											
EURUSD (Euro)	1.1802	▼	0.2%	▲	-0.4%	▼	0.6%	▼	4.7%	▼	5.3%
GBPUSD (Libra esterlina)	1.3000	▼	0.1%	▲	-2.6%	▲	-0.5%	▼	1.4%	▲	-2.0%
USDJPY (Yen)	106.1700	▼	0.2%	▲	0.0%	▼	0.2%	▼	1.6%	▲	-2.2%
USDCAD (Dólar canadiense)	1.3141	▲	-0.7%	▼	0.8%	▲	-1.6%	▲	-4.6%	▲	1.2%
AUDUSD (Dólar australiano)	0.7282	▼	0.9%	▼	-0.8%	▼	1.9%	▼	12.3%	▼	3.7%
NZDUSD (Dólar neozelandés)	0.6681	▼	1.0%	▲	-1.3%	▼	1.4%	▼	6.6%	▲	-0.8%
CHFUSD (Franco suizo)	0.9123	▲	-0.5%	▼	0.2%	▲	-0.4%	▲	-2.8%	▲	-5.7%
USDNOK (Corona noruega)	9.02	▲	-1.2%	▼	2.1%	▲	-0.2%	▲	-7.0%	▼	2.7%
Latinoamérica											
USDARS (Peso argentino)	74.61	▲	0.0%	▼	0.4%	▼	2.4%	▼	19.2%	▼	24.6%
USDCLP (Peso Chileno)	765.66	▲	-0.9%	▲	-0.7%	▲	-4.9%	▲	-8.9%	▼	1.9%
USDMXN (Peso mexicano)	21.35	▲	-1.9%	▲	-1.6%	▲	-4.9%	▲	-0.1%	▼	12.8%
USDBRL (Real brasileiro)	5.31	▲	-1.0%	▲	-0.6%	▲	-3.2%	▼	10.3%	▼	32.1%
USDPEN (Sól peruano)	3.54	▲	-0.1%	▼	0.1%	▲	-0.6%	▼	0.6%	▼	6.8%
COP vs monedas											
USDCOP	3,705.34	▲	-0.8%	▼	1.3%	▲	-1.6%	▲	-4.7%	▼	12.8%
EURCOP	4,373.00	▲	-0.6%	▼	0.9%	▲	-1.0%	▲	-0.2%	▼	18.7%
GBPCOP	4,817.00	▲	-0.7%	▲	-1.3%	▲	-2.1%	▲	-3.4%	▼	10.5%
Indices											
DXY Index	93.27	▼	-0.2%	▲	0.5%	▼	-0.3%	▼	-3.4%	▼	-3.2%

Fuente: Bloomberg. Flecha verde: apreciación tipo de cambio. Flecha roja: depreciación tipo de cambio.

Resumen mercado de Commodities

Materias primas	Cierre		Var. Diaria		Var. Semanal		Var. Mensual		Var. 6 Meses		Var. Año Corrido
Energéticos											
WTI (USD por Barril)	37.8	▲	2.8%	▼	-9.0%	▼	-9.9%	▲	14.6%	▼	-38.1%
Brent (USD por Barril)	40.6	▲	2.2%	▼	-8.5%	▼	-9.7%	▲	13.6%	▼	-38.4%
Gasolina (USD por Galón)	1.1	▲	1.6%	▼	-6.8%	▼	-8.9%	▲	0.9%	▼	-34.0%
Gas Natural	2.4	▼	-0.3%	▼	-3.7%	▲	11.1%	▲	27.4%	▲	9.3%
Carbón (USD por Ton.)	52.0	▲	0.0%	▼	-3.7%	▼	-2.8%	▲	9.5%	▼	-1.9%
Metales											
Aluminio (USD por Ton.)	14,505	▼	-0.7%	▼	-0.2%	▼	-0.1%	▲	13.0%	▲	1.1%
Cobre (Usd por libra)	3.0	▲	1.0%	▲	1.3%	▲	6.5%	▲	21.2%	▲	8.9%
Oro (USD por onza Troy)	1,946.7	▲	0.8%	▲	0.2%	▼	-4.0%	▲	19.1%	▲	28.3%
Plata (USD por onza Troy)	27.0	▲	1.2%	▼	-1.7%	▼	-7.3%	▲	61.3%	▲	51.6%
Platino (USD por onza Troy)	915.2	▲	1.5%	▲	1.1%	▼	-7.2%	▲	6.4%	▼	-4.9%
Paladio (USD por onza Troy)	2,297.9	▲	1.0%	▲	2.2%	▲	3.5%	▼	-0.3%	▲	18.4%
Agrícolas											
Maíz (Usd por Bushel)	350.0	▼	-0.3%	▲	0.1%	▲	12.7%	▼	-7.7%	▼	-9.7%
Soya (Usd por Bushel)	977.8	▲	0.5%	▲	1.6%	▲	11.6%	▲	12.7%	▲	3.7%
Cacao (USD por Ton.)	2,423	▲	0.0%	▼	-4.4%	▲	2.7%	▼	-4.1%	▼	-1.4%
Café (Usd por Libra)	129.7	▼	-2.4%	▼	-1.4%	▲	15.1%	▲	16.2%	▼	0.0%
Algodón (Usd por Libra)	64.2	▲	0.3%	▼	-1.2%	▲	2.2%	▲	3.3%	▼	-8.5%
Azúcar (Usd por Libra)	900.0	▲	2.9%	▼	-0.4%	▲	35.8%	▲	141.0%	▲	122.1%

Fuente: Bloomberg. USD: dólares. Usd: centavos de dólar.

AVISO LEGAL: Toda la información contenida en este documento está basada en fuentes que se consideran confiables, y ha sido elaborada por los integrantes del área de Investigaciones Económicas del Banco Agrario de Colombia. Sin embargo, no constituyen una propuesta o recomendación alguna por parte del Banco para la negociación de sus productos y/o servicios, por lo cual la entidad no se hace responsable de malas interpretaciones o distorsiones que del presente informe hagan terceras personas. El uso de la información de este documento es responsabilidad exclusiva de cada usuario.

DISCLAIMER: All information contained in this document is based on reliable sources, and has been prepared by the members of Economic Research area of Banco Agrario de Colombia. However, our opinions are not a recommendation by the Bank for trading their products. The Bank is not responsible for misinterpretations or distortions about the information of this report. Use of the information in this document is responsibility of each user.
