

Bitácora de Mercados

Investigaciones Económicas

Resumen de la jornada anterior

- En EEUU, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 884 mil solicitudes en la semana que finalizó el 4 de septiembre, superior a las 881 mil observadas la semana anterior y a lo esperado por el mercado (846 mil). Este comportamiento indica que el ritmo de recuperación del mercado laboral estadounidense se está estancando en medio de la pandemia por el coronavirus.
- De igual forma, el IPP de EEUU para el mes de agosto presentó una variación anual de -0.2%, mostrando una leve recuperación frente a lo registrado el mes anterior y a lo esperado por el mercado (-0.4% y -0.3%, respectivamente). El avance se le atribuye principalmente a un aumento de los precios de los bienes demandados por el sector servicios, los cuales se incrementaron un 1.2%. Este comportamiento está asociado principalmente con el aumento de los precios de maquinaria, equipo y suministros (1.1%).
- Por su parte, la Agencia Internacional de Energía (EIA, por sus siglas en inglés) indica que los inventarios de crudo al corte del 4 de septiembre aumentaron 2.0 Mbd, después de una importante caída en las reservas la semana anterior (-9.3 Mbd). Así mismo, este comportamiento es contrario a lo que esperaba el mercado, el cual pronosticaba una caída de 1.3Mb. Este comportamiento de los inventarios de crudo puede afectar la cotización del commodity en el mercado.
- En la Eurozona, el Banco Central Europeo ha mantenido sin cambios los tipos de interés de referencia, dejando la tasa en 0.0%. Esta decisión se mantendrá hasta que las perspectivas de inflación converjan sólidamente al 2%. Así mismo, anunció que se continuará con los programas de ayuda y liquidez con el objetivo de que la inflación avance de manera sostenida.

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

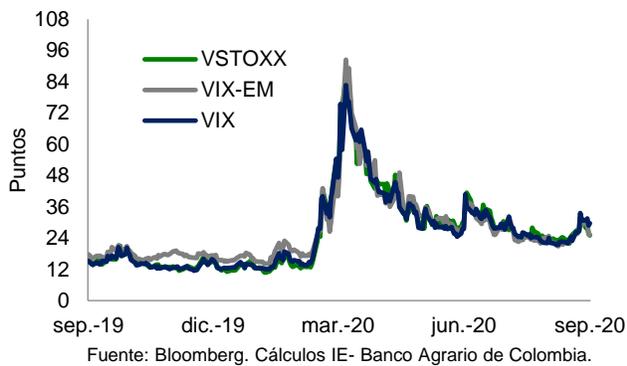
Luisa F. Briceño Forero

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

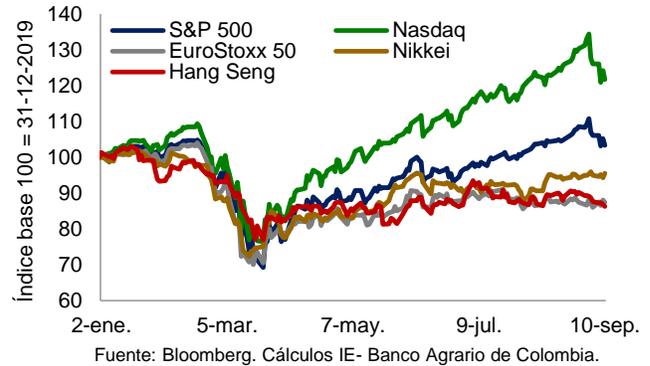
Renta Variable

- Las medidas de aversión al riesgo a nivel internacional presentaron comportamientos mixtos al cierre de la jornada previa. De esta manera, el VStoxx (Eurozona) y el VIX-EM (emergentes) registraron caídas de 1 pb en promedio, ubicándose en 25.0 y 25.2, respectivamente. Por su parte, el VIX (EEUU) aumentó 2 pbs ubicándose en 29.7. Lo anterior, se encuentra asociado en parte a el comunicado del Banco central europeo y a la publicación del reporte de solicitudes por subsidio de desempleo de EEUU, el cual evidencia una menor recuperación en el mercado laboral.
- Los índices accionarios de EEUU presentaron pérdidas al cierre del jueves, de esta forma el Dow Jones y el S&P 500 presentaron desvalorizaciones diarias de 1.5% y 1.8%, en ese mismo orden. En Europa, el Eurostoxx 50 y el FTSE 100 presentaron pérdidas diarias de 0.7% y 0.2%, respectivamente, frente a la jornada anterior. Por su parte, la Bolsa de Shanghai presentó una variación negativa de 0.6%, mientras que el índice Nikkei no registró cambios en el cierre anterior. De igual forma, en emergentes, el MSCI EM no presentó variaciones al cierre de la jornada anterior, mientras que el S&P MILA se valorizo 0.4% en el cierre del jueves.
- A nivel local, el COLCAP cerró la jornada anterior en 1,220 puntos, presentando una variación positiva de 1.6% frente a la jornada previa. La acción de **Promigas** fue la más valorizada con una ganancia diaria de 0.8%, mientras que la acción de **Ecopetrol** fue la que más cayó con una pérdida diaria del 3.1%. El volumen diario de negociación fue de 142.2 mil millones de pesos, superior a los 80.3 mil millones registrados la jornada anterior.

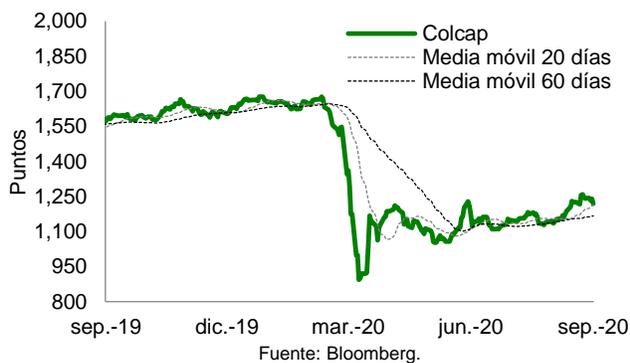
Principales índices de volatilidad accionaria a nivel mundial



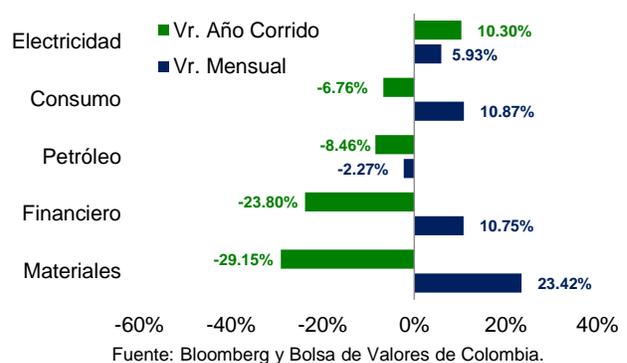
Principales Índices Bursátiles mundiales en 2020



Evolución del mercado local en el último año

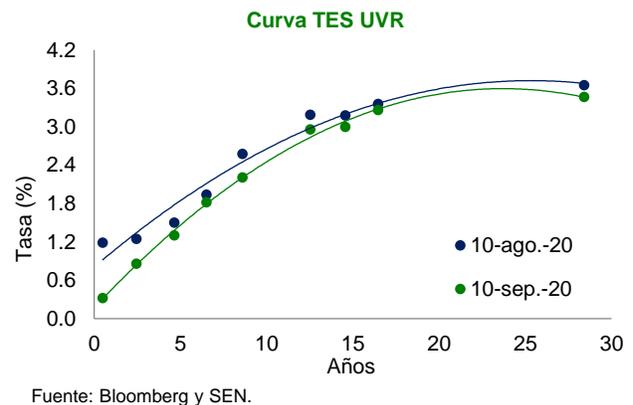
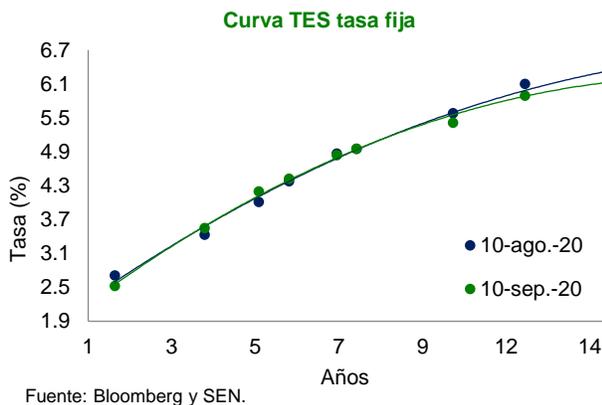
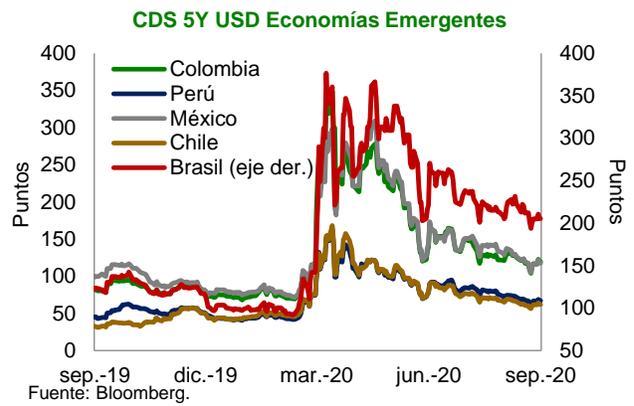


Movimiento accionario sectorial



Renta Fija

- Las tasas de interés de la referencia a 10 años registraron comportamientos mixtos al cierre del jueves. Por su parte, Alemania y Francia registraron aumentos de 3 y 2 pbs, en ese mismo orden, frente a la jornada anterior, ubicando las tasas de referencia en -0.43% y 0.14%, respectivamente. Por su parte, los bonos de Reino Unido y los tesoros americanos presentaron disminuciones de 1 y 1 pb, llevando las tasas de referencia a 0.23% y 0.70% al cierre del jueves.
- Por otra parte, los CDS de la región a 5 años, no presentaron cambios en la jornada anterior. De esta manera, los CDS de Brasil, México, Colombia, Chile y Perú, situándose en 205.4, 117.9, 119.3, 62.2 y 67.1 pbs, en ese mismo orden.
- La curva de TES tasa fija registró un patrón de empinamiento, explicado por el aumento de 2 pbs en el nodo largo de la curva, mientras que los nodos corto y medio no registraron ningún cambio. Por su parte, la curva de TES UVR también mostró un patrón de empinamiento explicado por la disminución de 7 y 2 pbs en los nodos corto y largo de la curva de rendimientos, mientras que el nodo corto se mantuvo sin cambios



Mercado Cambiario

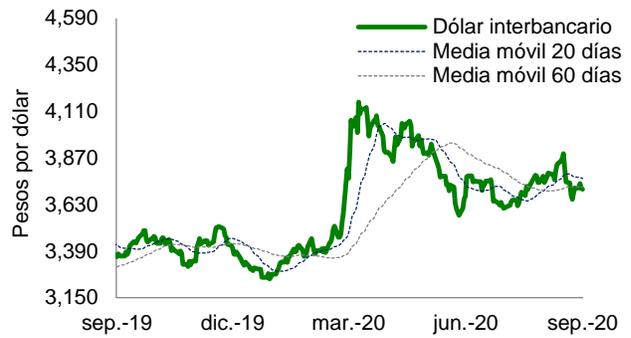
- El USDCOP cerró la sesión anterior en 3,709 pesos, con una apreciación de 0.02% frente al cierre de la jornada anterior. El máximo de la sesión fue 3,717 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3,675 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 42 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 958.5 mil millones de dólares. El EURUSD cerró la sesión anterior en 1.1813 dólares, apreciándose 0.1% frente al nivel en la jornada previa.

Índices de volatilidad de las monedas a nivel global



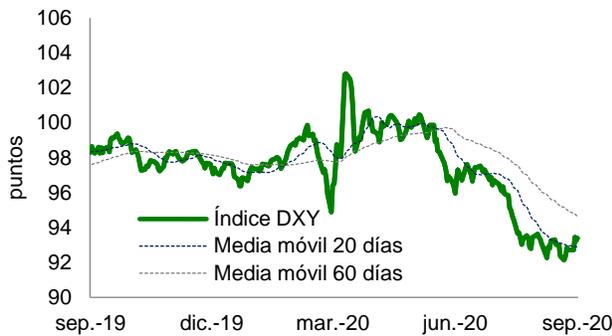
Fuente: Bloomberg. Índices elaborados por J.P. Morgan.

Evolución del dólar interbancario



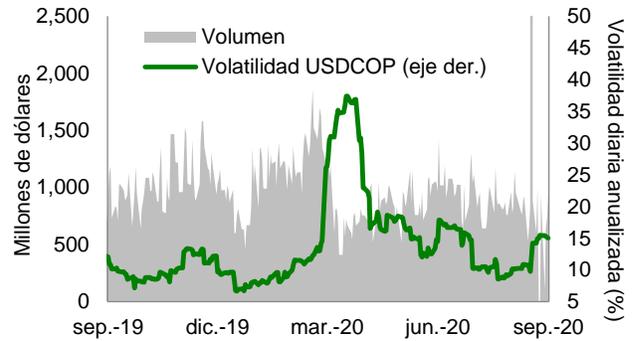
Fuente: Bloomberg, SET-FX

Movimiento del dólar frente a principales monedas



Fuente: Bloomberg.

Volúmenes y volatilidad del mercado local

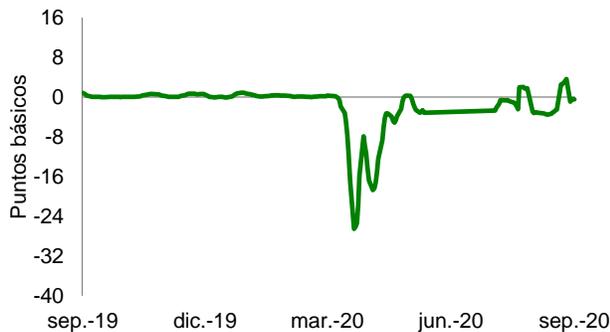


Fuente: Bloomberg, SET-FX

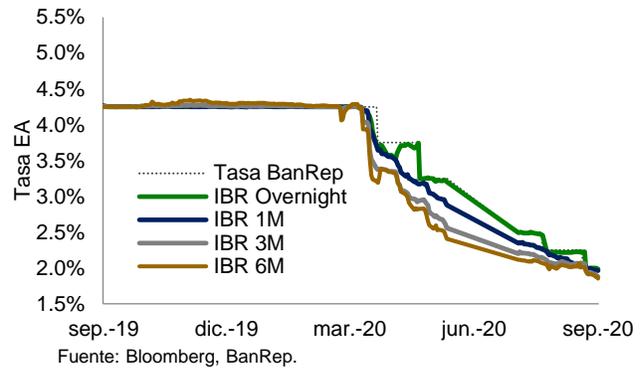
Mercado Monetario

- El IBR overnight Efectivo Anual (E.A.) presentó una leve disminución al cierre del jueves y se ubicó en 1.98%. Las tasas IBR EA a plazos de 1 mes, 3 meses y 6 meses se ubicaron en 1.96%, 1.87% y 1.85%, 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 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

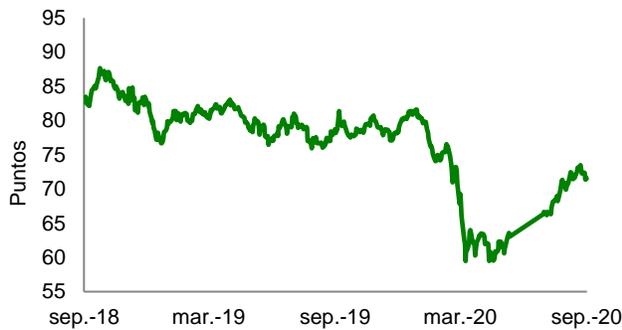
Fecha	Cupo ofrecido	Demandado	Porcentaje de uso
12-mar.-20	12,000,000	5,414,100	45%
12-ago.-20	6,000,000	1,436,880	24%
18-ago.-20	5,700,000	2,303,409	28%
2-sep.-20	6,000,000	1,525,888	25%
10-sep.-20	5,000,000	506,300	10%

Fuente: Banrep. Elaboración del Banco Agrario de Colombia.

Mercado Commodities

- Los contratos de futuros sobre las materias primas registraron comportamientos mixtos al cierre del jueves. Por su parte, en el sector energético, los contratos de petróleo de las referencias WTI y Brent registraron pérdidas diarias de 2.8% y 2.5%, respectivamente, al cierre de ayer, cerrando en 37.0 y 39.8 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 aluminio y el oro presentaron valorizaciones diarias de 0.1%, en cada caso, mientras que el cobre, presentó una desvalorización de 2.5% al cierre del jueves.
- Finalmente, los contratos sobre los productos del sector agrícola presentaron comportamientos positivos. De esta manera, el cacao y el café presentaron ganancias diarias de 0.1% y 2.2%, respectivamente, 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 de mercado de divisas

	Cierre		Var. Diaria		Var. Semanal		Var. Mensual		Var. 6 Meses		Var. 12 meses
Principales Divisas											
EURUSD (Euro)	1.1813	▼	0.1%	▲	-0.3%	▼	0.6%	▼	5.6%	▼	5.4%
GBPUSD (Libra esterlina)	1.2803	▲	-1.5%	▲	-3.6%	▲	-1.9%	▼	1.8%	▲	-3.4%
USDJPY (Yen)	106.1300	▲	0.0%	▲	0.0%	▲	-0.3%	▼	1.4%	▲	-2.3%
USDCAD (Dólar canadiense)	1.3190	▼	0.4%	▼	0.5%	▲	-0.8%	▲	-5.3%	▲	1.6%
AUDUSD (Dólar australiano)	0.7256	▲	-0.4%	▲	-0.2%	▼	1.6%	▼	16.4%	▼	3.3%
NZDUSD (Dólar neozelandés)	0.6649	▲	-0.5%	▲	-0.9%	▼	1.1%	▼	9.3%	▲	-1.3%
CHFUSD (Franco suizo)	0.9104	▲	-0.2%	▼	0.1%	▲	-0.7%	▲	-3.5%	▲	-5.9%
USDNOK (Corona noruega)	9.07	▼	0.6%	▼	1.8%	▼	0.7%	▲	-10.7%	▼	3.4%
Latinoamérica											
USDARS (Peso argentino)	74.68	▼	0.1%	▼	0.5%	▼	2.5%	▼	19.4%	▼	24.8%
USDCLP (Peso Chileno)	772.60	▼	0.9%	▲	-0.4%	▲	-2.7%	▲	-8.9%	▼	2.8%
USDMXN (Peso mexicano)	21.44	▼	0.4%	▲	-1.0%	▲	-4.2%	▲	-2.1%	▼	13.3%
USDBRL (Real brasileiro)	5.32	▼	0.2%	▼	0.6%	▲	-1.1%	▼	11.1%	▼	32.4%
USDPEN (Sól peruano)	3.54	▼	0.2%	▲	-0.2%	▲	-0.4%	▼	0.5%	▼	7.0%
COP vs monedas											
USDCOP	3,708.48	▼	0.1%	▼	0.5%	▲	-0.6%	▲	-7.9%	▼	12.9%
EURCOP	4,381.00	▼	0.2%	▼	0.2%	▼	0.0%	▲	-2.7%	▼	19.0%
GBPCOP	4,748.00	▲	-1.4%	▲	-3.1%	▲	-2.5%	▲	-6.2%	▼	8.9%
Índices											
DXY Index	93.40	▲	0.2%	▲	0.7%	▼	-0.2%	▼	-4.2%	▼	-3.1%

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)	37.0	▼	-2.8%	▼	-10.6%	▼	-11.1%	▲	17.5%	▼	-39.4%
Brent (USD por Barril)	39.8	▼	-2.5%	▼	-9.8%	▼	-10.7%	▲	19.7%	▼	-39.8%
Gasolina (USD por Galón)	1.1	▼	-2.7%	▼	-9.6%	▼	-9.6%	▲	21.3%	▼	-35.9%
Gas Natural	2.3	▼	-3.9%	▼	-7.0%	▲	6.5%	▲	25.6%	▲	5.7%
Carbón (USD por Ton.)	52.0	▲	0.0%	▼	-0.6%	▲	3.0%	▲	9.6%	▼	-1.9%
Metales											
Aluminio (USD por Ton.)	14,515	▲	0.1%	▲	0.2%	▲	0.8%	▲	13.8%	▲	1.2%
Cobre (USD por libra)	3.0	▼	-2.5%	▲	0.2%	▲	3.2%	▲	19.4%	▲	6.0%
Oro (USD por onza Troy)	1,947.7	▲	0.1%	▲	0.9%	▲	1.9%	▲	23.5%	▲	28.4%
Plata (USD por onza Troy)	26.9	▼	-0.4%	▲	1.1%	▲	8.6%	▲	70.2%	▲	51.0%
Platino (USD por onza Troy)	918.6	▲	0.3%	▲	3.3%	▼	-1.2%	▲	20.4%	▼	-4.6%
Paladio (USD por onza Troy)	2,293.7	▲	1.0%	▲	0.4%	▲	9.7%	▲	25.2%	▲	18.1%
Agrícolas											
Maíz (Usd por Bushel)	357.8	▲	2.2%	▲	3.8%	▲	14.8%	▼	-3.2%	▼	-7.7%
Soya (Usd por Bushel)	986.3	▲	0.7%	▲	1.8%	▲	12.3%	▲	15.4%	▲	4.6%
Cacao (USD por Ton.)	2,424	▲	0.0%	▼	-2.8%	▲	4.2%	▲	0.3%	▼	-1.4%
Café (Usd por Libra)	132.5	▲	2.2%	▲	0.7%	▲	19.0%	▲	21.4%	▲	2.2%
Algodón (Usd por Libra)	64.8	▲	1.0%	▲	0.8%	▲	2.1%	▲	7.4%	▼	-7.7%
Azúcar (Usd por Libra)	939.0	▲	4.3%	▲	13.1%	▲	37.8%	▲	184.5%	▲	131.7%

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.
