

Bitácora de Mercados

Investigaciones Económicas

Resumen de la jornada anterior

- *En EEUU, el Índice de precios al consumidor para agosto presentó una variación anual de 1.3%, superior a lo registrado el mes anterior y a lo esperado por el mercado (1.0% y 1.2%, respectivamente). Este incremento se debe principalmente a un aumento del 4.1% en los alimentos, mientras que los precios del rubro energético cayeron 9.0%. Por su parte el IPC subyacente para el mes de agosto presentó una variación anual de 1.7%, la cual se dio principalmente por las presiones inflacionarias en los precios de vivienda y atención médica con variaciones de 2.3% y 4.5%, en ese mismo orden.*
- *En Alemania, el IPC para el mes de agosto registro una variación anual de 0%, en línea con las expectativas del mercado, pero mostrando una leve mejoría frente a lo registrado el mes anterior (0% y -0.1%, respectivamente). Una de las razones de la baja tasa de inflación sigue siendo la reducción temporal del IVA, medida del paquete de estímulo económico del gobierno que pretende estimular el gasto de los hogares. Así mismo, los precios de productos energéticos presentaron importantes caídas de alrededor del -6.3%, lo cual generó presiones desinflacionarias en el índice.*
- *A nivel regional, en México el IPI para julio presentó una variación anual de -11.3%, inferior a lo registrado el mes anterior y en línea con las expectativas del mercado (-16.7% y -11.3%, en ese mismo orden). Siendo la construcción la actividad económica con mayor incidencia en el índice con una caída de -23.7% frente al mismo mes del año anterior.*

CONTENIDO

Renta Variable	2
Renta Fija	3
Mercado Cambiario	4
Mercado Monetario	5
Mercado <i>Commodities</i>	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

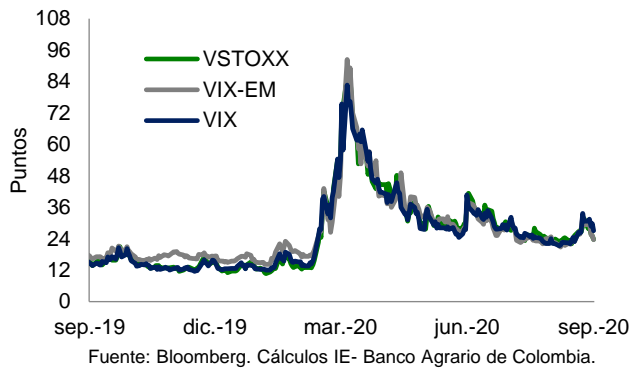
Luisa F. Briceño Forero

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

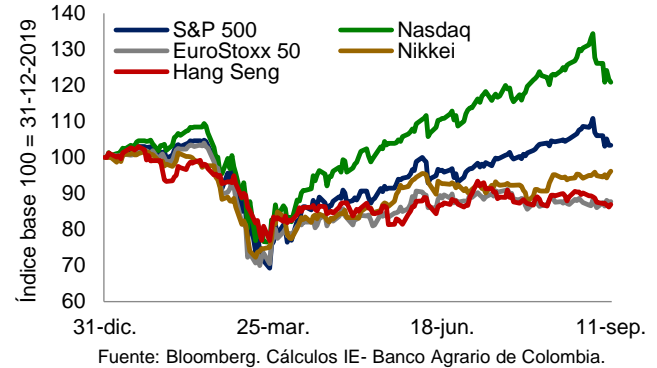
Renta Variable

- Las medidas de aversión al riesgo a nivel internacional presentaron disminuciones al cierre de la jornada previa. De esta manera, el VIX (EEUU), el VStoxx (Eurozona) y el VIX-EM (emergentes) registraron caídas de 2 pbs en promedio, ubicándose en 27.1, 23.7 y 23.7, respectivamente. Lo anterior, se encuentra asociado en parte a los resultados del IPC de EEUU y a la aprobación en China de las pruebas de una nueva vacuna en spray nasal contra el coronavirus.
- Los índices accionarios de EEUU presentaron ganancias al cierre del viernes, de esta forma el Dow Jones y el S&P 500 presentaron valorizaciones diarias de 0.4% y 0.1%, en ese mismo orden. En Europa, el Eurostoxx 50 y el FTSE 100 presentaron ganancias diarias de 0.3% y 0.5%, respectivamente, frente a la jornada anterior. Por su parte, la Bolsa de Shanghái y el índice Nikkei presentaron una variación positiva de 0.8% y 0.7%, en ese mismo orden. Por lo contrario, en emergentes, el MSCI EM y el S&P MILA se desvalorizaron 0.1% y 2.26% al cierre del viernes.
- A nivel local, el COLCAP cerró la jornada anterior en 1,210 puntos, presentando una variación negativa de 0.8% frente a la jornada previa. La acción preferencial de **Corficolombiana** fue la más valorizada con una ganancia diaria de 1.4%, mientras que la acción de **Concreto** fue la que más cayó con una pérdida diaria del 13.0%. El volumen diario de negociación fue de 66.2 mil millones de pesos, inferior a los 142.2 mil millones registrados la jornada anterior.

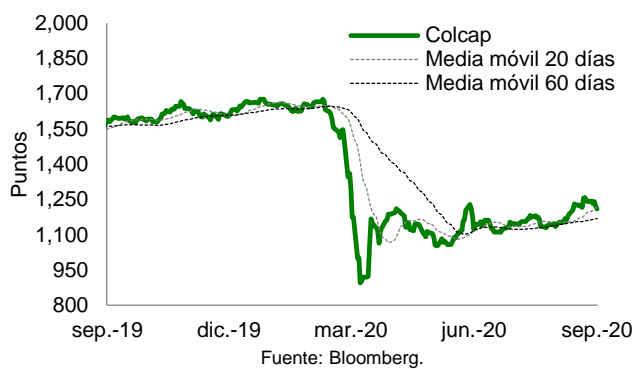
Principales índices de volatilidad accionaria a nivel mundial



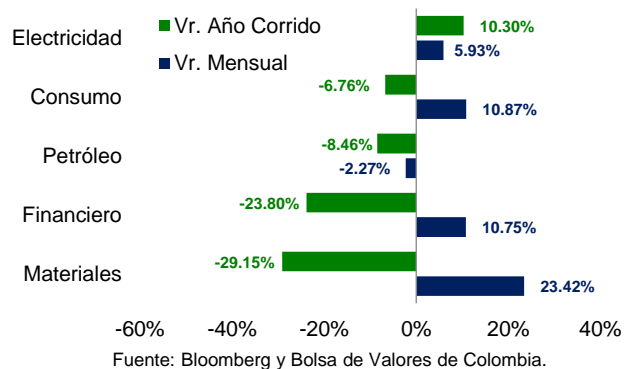
Principales Índices Bursátiles mundiales en 2020



Evolución del mercado local en el último año

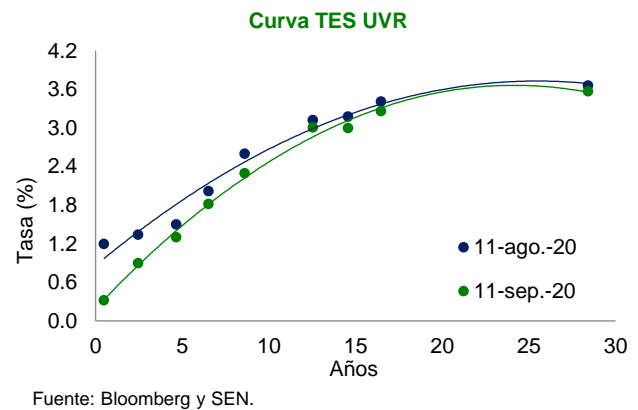
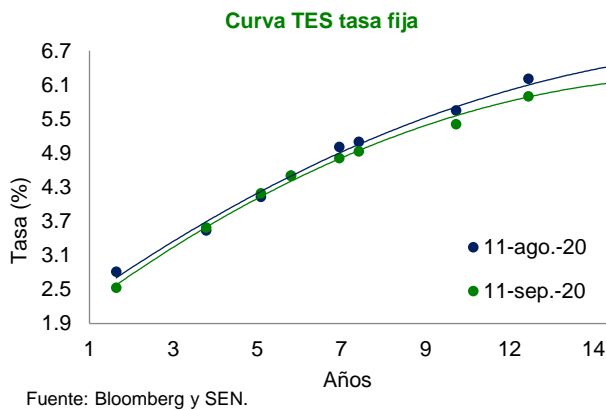
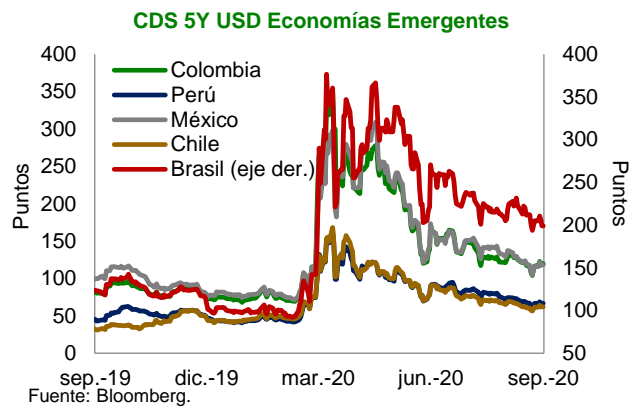
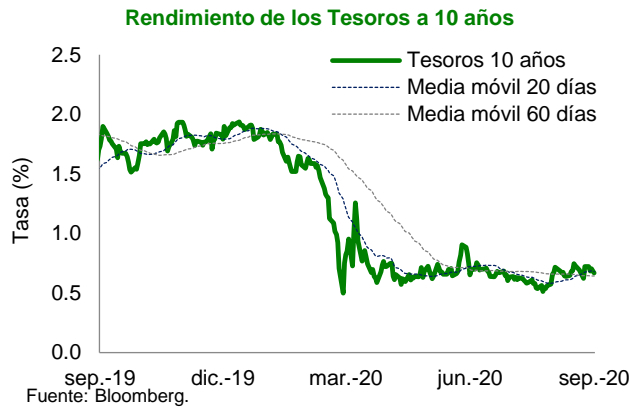


Movimiento accionario sectorial



Renta Fija

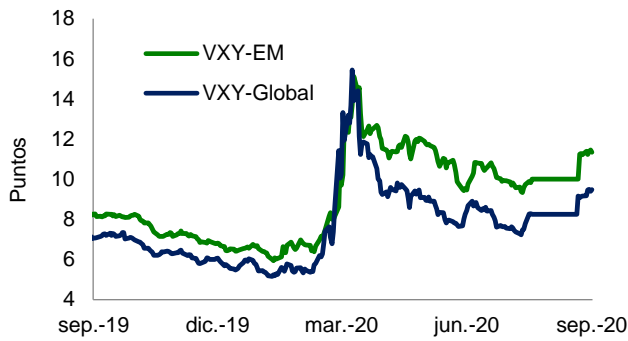
- Las tasas de interés de la referencia a 10 años registraron comportamientos negativos al cierre del viernes. Por su parte, Alemania, Francia y Reino Unido registraron disminuciones de 6, 6 y 5 pbs, en ese mismo orden, frente a la jornada anterior, ubicando las tasas de referencia en -0.48%, -0.19% y 0.18%, respectivamente. De igual forma, los tesoros americanos presentaron disminuciones de 1 pb, llevando la tasa de referencia a 0.68% al cierre del viernes.
- 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, se situaron en 199.0, 118.0, 119.8, 61.8 y 66.7 pbs, en ese mismo orden.
- La curva de TES tasa fija registró un patrón de aplanamiento, explicado por el aumento de 2 pbs en el nodo corto de la curva, mientras que el nodo medio disminuyó 1 pb y el nodo largo no registró ningún cambio. Por su parte, la curva de TES UVR mostró un patrón de empinamiento explicado por el aumento de 2 y 3 pbs en los nodos corto y largo de la curva de rendimientos, mientras que el nodo medio se mantuvo sin cambios



Mercado Cambiario

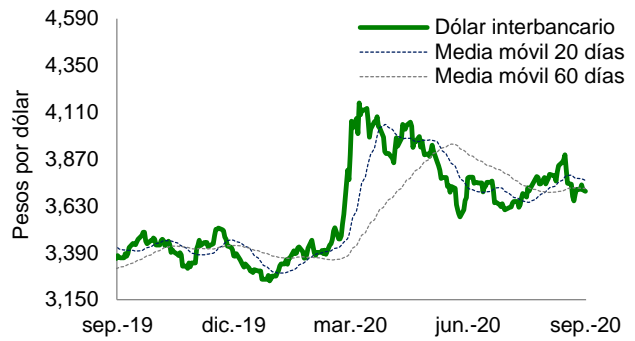
- El USDCOP cerró la sesión anterior en 3,706 pesos, con una apreciación de 0.08% frente al cierre de la jornada anterior. El máximo de la sesión fue 3,729 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3,688 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 41 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 1.090 mil millones de dólares. El EURUSD cerró la sesión anterior en 1.1834 dólares, apreciándose 0.2% frente al nivel en la jornada previa.

Indices de volatilidad de las monedas a nivel global



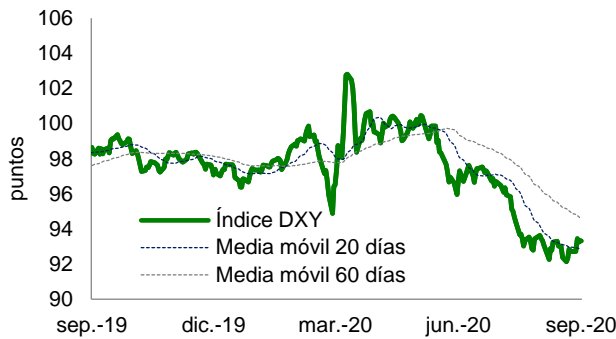
Fuente: Bloomberg. Índices elaborados por J.P. Morgan.

Evolución del dólar interbancario



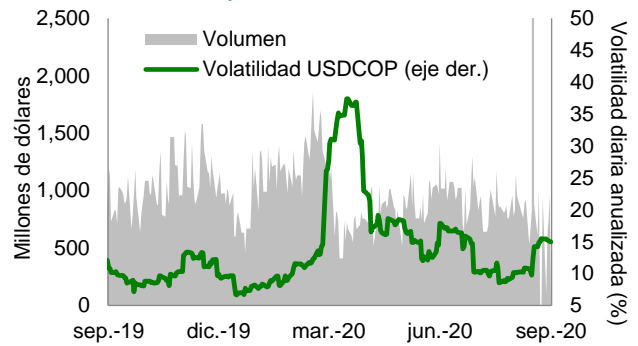
Fuente: Bloomberg, SET-FX

Movimiento del dólar frente a principales monedas



Fuente: Bloomberg.

Volúmenes y volatilidad del mercado local

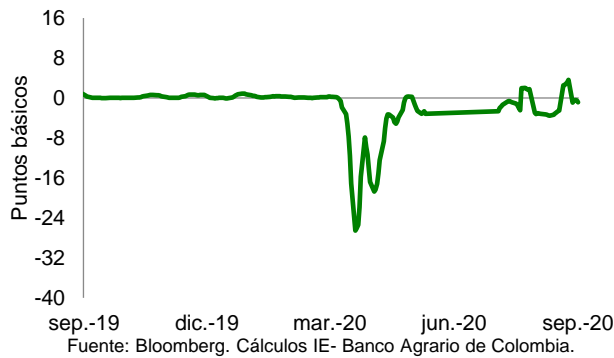


Fuente: Bloomberg, SET-FX

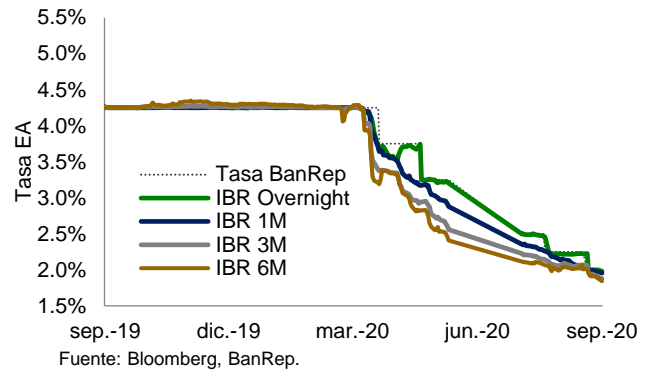
Mercado Monetario

- El IBR overnight Efectivo Anual (E.A.) presentó una leve disminución al cierre del viernes y se ubicó en 1.97%. Las tasas IBR EA a plazos de 1 mes, 3 meses y 6 meses se ubicaron en 1.95%, 1.87% y 1.84%, respectivamente, presentando leves caídas frente a la jornada previa. Por su parte, el uso del cupo de los repos de expansión se situó en 21%, lo que representa el uso de 1,1 billones 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

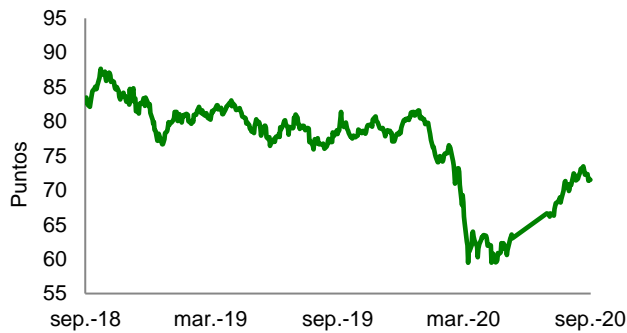
Fecha	Cupo ofrecido	Demandado	Porcentaje de uso
13-mar.-20	3,436,000	2,090,000	15%
13-ago.-20	6,000,000	1,759,820	28%
19-ago.-20	5,000,000	1,866,080	37%
3-sep.-20	6,000,000	1,847,650	30%
11-sep.-20	5,000,000	1,052,600	21%

Fuente: Banrep. Elaboración del Banco Agrario de Colombia.

Mercado Commodities

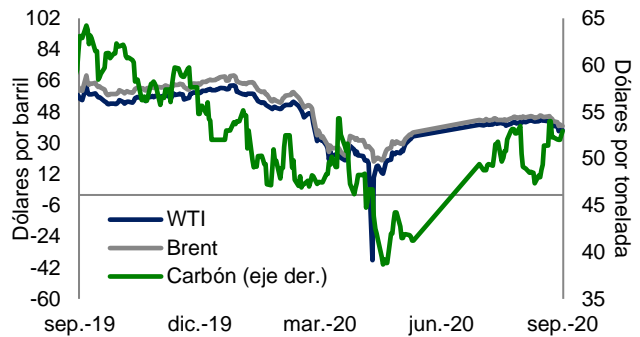
- Los contratos de futuros sobre las materias primas registraron comportamientos mixtos al cierre del viernes. Por su parte, en el sector energético, los contratos de petróleo de la referencia WTI se valorizaron 0.2% cerrando en 37.4 dólares. Mientras que, los contratos de la referencia Brent registraron pérdidas diarias de 0.8%, cerrando en 39.7 dólares.
- 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 cobre presentaron valorizaciones diarias de 0.3% y 1.3%, respectivamente, mientras que el oro, presentó una desvalorización de 0.6% al cierre del viernes.
- 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 0.6%, respectivamente, frente al cierre de la jornada anterior.

Índice de commodities de Bloomberg durante el último año



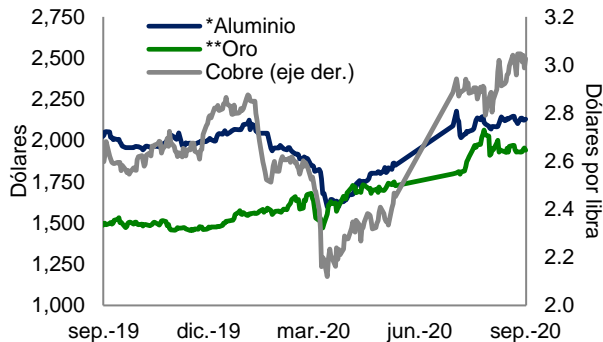
Fuente: Bloomberg. **Commodity Bloomberg Index.

Mercado Energético



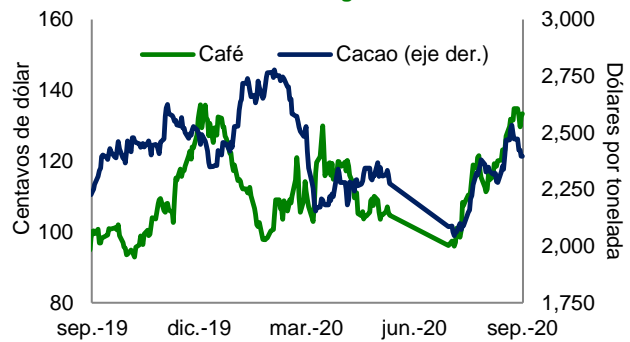
Fuente: Bloomberg.

Mercado de metales



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

Mercado Agrícola



Fuente: Bloomberg.

Resumen renta variable

Índices	Cierre	Previo	Var. Diaria	Var. Semanal	Var. Mensual	Var. Año corrido
Colombia						
COLEQTY	846	853	▼ -0.9%	▼ -1.4%	▲ 6.7%	▼ -25.5%
COLCAP	1,210	1,220	▼ -0.8%	▼ -1.7%	▲ 6.1%	▼ -26.6%
Estados Unidos						
DOW JONES	27,656	27,535	▲ 0.4%	▼ -2.1%	▼ -1.3%	▼ -3.5%
S&P 500	3,339	3,339	▲ 0.0%	▼ -2.6%	▼ -1.0%	▲ 3.4%
NASDAQ 100	11,079	10,920	▼ -0.7%	▼ -4.0%	▼ -0.2%	▲ 27.7%
Europa						
EUROSTOXX 50	2,986	2,976	▲ 0.3%	▲ 1.6%	▼ -1.3%	▼ -12.5%
DAX (Alemania)	13,203	13,209	▼ -0.1%	▲ 2.8%	▲ 2.3%	▼ -0.3%
FTSE 100 (U.K.)	6,032	6,003	▲ 0.5%	▲ 4.0%	▼ -1.0%	▼ -20.0%
CAC (Francia)	5,034	5,024	▲ 0.2%	▲ 1.4%	▲ 1.4%	▼ -15.8%
Asia						
SHANGHAI (China)	3,260	3,235	▲ 0.8%	▼ -2.8%	▼ -3.0%	▲ 6.9%
JPX-NIKKEI 400 (Japón)	14,788	14,683	▲ 0.7%	▲ 1.2%	▲ 1.0%	▼ -3.8%
KOSPI (Corea del Sur)	2,397	2,396	▲ 0.0%	▲ 1.2%	▼ -0.4%	▲ 9.1%
HANG SENG (China)	24,503	24,314	▲ 0.8%	▼ -0.8%	▼ -2.7%	▼ -13.1%
Agregados						
MSCI GLOBAL	565	565	▼ -1.0%	▼ -1.3%	▼ -0.9%	▲ 0.0%
MSCI DESARROLLADOS	2,368	2,368	▼ -1.1%	▼ -1.3%	▼ -0.9%	▲ 0.4%
MSCI EMERGENTES	1,085	1,085	▼ 0.0%	▼ -1.3%	▼ -1.0%	▼ -2.6%

Fuente Bloomberg.

Resumen deuda pública

TES Tasa Fija	Cupón	Duración Modificada	Cierre (%)	Previo (%)	Variaciones (pbs)	Tendencia*
4-may.-22	7.00%	1.6	2.53	2.53	▲ 1	■
24-jul.-24	10.00%	3.4	3.59	3.55	▲ 4	■
26-nov.-25	6.25%	4.4	4.19	4.20	▼ -1	■
26-ago.-26	7.50%	5.0	4.50	4.42	▲ 8	■
3-nov.-27	5.75%	5.7	4.81	4.84	▼ -3	■
28-abr.-28	6.00%	6.1	4.93	4.95	▼ -2	■
18-sep.-30	7.75%	6.9	5.41	5.42	▼ 0	■
30-jun.-32	7.00%	8.2	5.90	5.89	▲ 1	■
18-oct.-34	7.25%	8.7	6.20	6.19	▲ 2	■

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	0.90	0.86	▲ 4	■
7-may.-25	3.5%	4.3	1.30	1.30	▲ 0	■
17-mar.-27	3.3%	5.9	1.82	1.82	▲ 0	■
18-abr.-29	2.3%	7.7	2.30	2.21	▲ 9	■
25-mar.-33	3.0%	10.3	3.01	2.96	▲ 5	■
4-abr.-35	4.8%	10.8	3.00	3.00	▲ 0	■
25-feb.-37	3.8%	12.3	3.26	3.26	▼ 0	■
2-feb.-49	3.8%	17.8	3.57	3.47	▲ 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

Deuda pública internacional a 10 años

Países	Tasa Cierre	Tasa Previa	Var. Diaria*	Var. Semanal*	Var. Mensual*	Spread Tesoros*
Estados Unidos	0.68%	0.68%	▼ 0	▼ -4	▲ 1	0
Alemania	-0.48%	-0.43%	▼ -6	▼ -1	▼ -4	-117
Francia	-0.19%	-0.13%	▼ -6	▼ -1	▼ -2	-87
UK	0.18%	0.23%	▼ -5	▼ -8	▼ -6	-50
China	0.31%	0.35%	▼ -5	▼ -4	▼ -1	-38
Rusia	3.14%	3.11%	▲ 3	▲ 1	▲ 16	246
Brasil	6.20%	6.15%	▲ 5	▲ 6	▲ 25	552
Chile	7.06%	7.06%	▲ 0	▲ 32	▲ 13	637
México	2.66%	2.66%	▲ 0	▲ 7	▲ 11	198
Perú	5.76%	5.76%	▲ 0	▼ -4	▼ -3	508

Fuente Bloomberg. *Puntos básicos.

Resumen de mercado de divisas

	Cierre		Var. Diaria		Var. Semanal		Var. Mensual		Var. 6 Meses		Var. 12 meses
Principales Divisas											
EURUSD (Euro)	1.1834	▼	0.2%	▲	0.0%	▼	0.4%	▼	6.6%	▼	5.6%
GBPUSD (Libra esterlina)	1.2793	▲	-0.1%	▲	-3.7%	▲	-1.8%	▼	4.2%	▲	-3.5%
USDJPY (Yen)	106.0900	▲	0.0%	▲	-0.1%	▲	-0.7%	▲	-1.7%	▲	-2.3%
USDCAD (Dólar canadiense)	1.3188	▲	0.0%	▼	1.0%	▲	-0.4%	▲	-4.5%	▲	1.6%
AUDUSD (Dólar australiano)	0.7277	▼	0.3%	▲	0.0%	▼	1.6%	▼	17.7%	▼	3.6%
NZDUSD (Dólar neozelandés)	0.6657	▼	0.1%	▲	-0.9%	▼	1.2%	▼	9.9%	▲	-1.2%
CHFUSD (Franco suizo)	0.9091	▲	-0.1%	▲	-0.4%	▲	-0.3%	▲	-4.3%	▲	-6.1%
USDNOK (Corona noruega)	9.05	▲	-0.2%	▼	1.5%	▼	1.2%	▲	-9.4%	▼	3.1%
Latinoamérica											
USDARS (Peso argentino)	74.83	▼	0.2%	▼	0.6%	▼	2.5%	▼	19.0%	▼	25.0%
USDCLP (Peso Chileno)	769.97	▲	-0.3%	▲	-0.2%	▲	-2.8%	▲	-8.1%	▼	2.5%
USDMXN (Peso mexicano)	21.27	▲	-0.8%	▲	-1.4%	▲	-4.8%	▲	-2.9%	▼	12.4%
USDBRL (Real brasileiro)	5.33	▼	0.1%	▼	0.5%	▲	-1.9%	▼	9.7%	▼	32.6%
USDPEN (Sól peruano)	3.57	▼	0.8%	▼	1.3%	▼	0.2%	▼	1.5%	▼	7.9%
COP vs monedas											
USDCOP	3,698.29	▲	-0.3%	▲	-0.4%	▲	-1.5%	▲	-8.0%	▼	12.6%
EURCOP	4,377.00	▲	-0.1%	▲	-0.4%	▲	-1.1%	▲	-2.0%	▼	18.8%
GBPCOP	4,731.00	▲	-0.4%	▲	-4.1%	▲	-3.3%	▲	-4.2%	▼	8.5%
Índices											
DX Index	93.31	▼	0.0%	▲	0.6%	▼	-0.1%	▼	-5.5%	▼	-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)	37.4	▲	0.2%	▼	-6.0%	▼	-12.4%	▲	17.8%	▼	-38.8%
Brent (USD por Barril)	39.7	▼	-0.8%	▼	-6.8%	▼	-12.5%	▲	17.4%	▼	-39.8%
Gasolina (USD por Galón)	1.1	▲	0.0%	▼	-6.7%	▼	-11.7%	▲	22.1%	▼	-35.3%
Gas Natural	2.3	▼	-2.7%	▼	-12.7%	▲	5.0%	▲	20.9%	▲	3.2%
Carbón (USD por Ton.)	53.0	▲	0.9%	▲	1.2%	▲	7.8%	▲	11.6%	▼	-0.1%
Metales											
Aluminio (USD por Ton.)	14,555	▲	0.3%	▲	1.2%	▲	1.4%	▲	14.5%	▲	1.5%
Cobre (Usd por libra)	3.0	▲	1.3%	▼	-0.7%	▲	4.8%	▲	22.3%	▲	8.3%
Oro (USD por onza Troy)	1,942.2	▼	-0.6%	▲	0.5%	▲	1.3%	▲	27.0%	▲	28.0%
Plata (USD por onza Troy)	26.8	▼	-0.6%	▼	-0.4%	▲	4.7%	▲	82.4%	▲	50.1%
Platino (USD por onza Troy)	927.2	▲	0.1%	▲	3.7%	▼	-0.4%	▲	21.8%	▼	-3.7%
Paladio (USD por onza Troy)	2,312.4	▲	0.8%	▲	0.7%	▲	8.5%	▲	28.0%	▲	19.1%
Agrícolas											
Maíz (Usd por Bushel)	366.0	▲	2.4%	▲	5.4%	▲	16.4%	▼	-1.3%	▼	-5.6%
Soya (Usd por Bushel)	1,025.0	▲	4.1%	▲	5.7%	▲	15.1%	▲	21.1%	▲	8.7%
Cacao (USD por Ton.)	2,396	▲	0.0%	▼	-3.1%	▲	2.5%	▲	2.2%	▼	-2.5%
Café (Usd por Libra)	133.4	▲	0.6%	▼	-1.1%	▲	19.0%	▲	24.6%	▲	2.8%
Algodón (Usd por Libra)	64.8	▲	0.0%	▼	-0.3%	▲	4.2%	▲	6.7%	▼	-7.7%
Azúcar (Usd por Libra)	939.9	▲	0.1%	▲	6.8%	▲	33.1%	▲	168.5%	▲	131.9%

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.
