

Bitácora de Mercados

Investigaciones Económicas

Resumen de la jornada anterior

- En la Eurozona, el Índice de producción Industrial (IPI) para julio presentó una variación anual de -7.7%, exhibiendo una recuperación frente a lo registrado el mes anterior y las expectativas del mercado (-12.0% y -8.2%, respectivamente). La producción de bienes de capital fue la actividad que presentó la mayor caída con una variación de 10.4%, seguida de la producción de bienes intermedios la cual disminuyó un 9.3%.
- En Japón, el IPI para el mes de julio mostró una contracción del 15.5%, mostrando una leve recuperación frente a lo registrado el mes anterior y situándose en línea con lo esperado por el mercado (-16.1% y 15.5%, en ese mismo orden). La industria del sector servicios fue la más afectada al caer de 5.2% a -0.5% en el último mes.
- A nivel local, el IPI para el mes de julio presentó una variación anual de -10.8%, superior a lo registrado el mes anterior y a las expectativas del mercado (-9.95 y -7.3%, respectivamente). Los cuatro sectores industriales del país presentaron variaciones negativas frente al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, la explotación de minas y canteras fue la actividad que peor comportamiento tuvo con una variación de -21.6%, seguida de la industria manufacturera que cayó 8.5%.
- Finalmente, las ventas minoristas de Colombia para el mes de julio presentaron una caída anual de -12.4%, inferior a lo registrado en junio, pero superior a lo esperado por el mercado (-14.2% y -10%, en ese mismo orden). El comercio de prendas de vestir y textiles fue uno de los más afectados con una contracción de -47.2%, mientras que la línea de equipos de informática y telecomunicaciones tuvo una variación positiva de 56.9%.

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

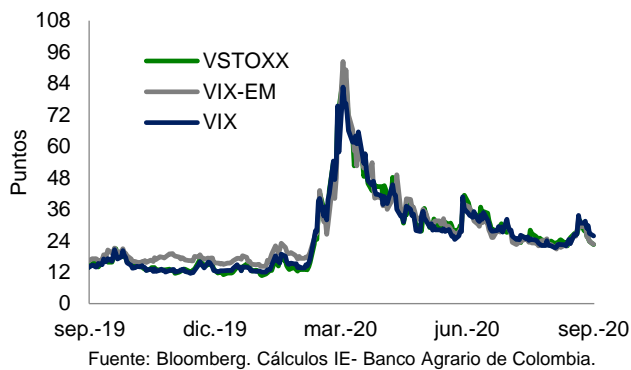
Luisa F. Briceño Forero

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

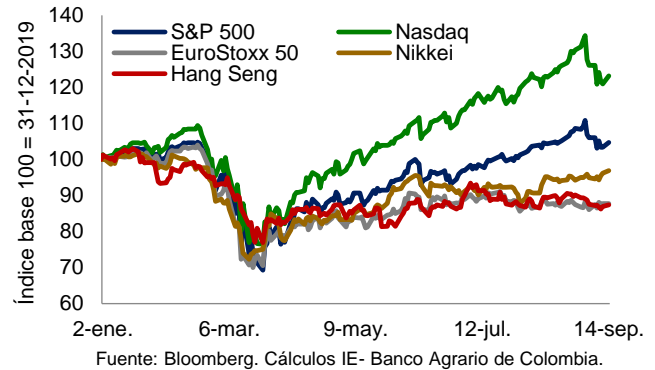
Renta Variable

- Las medidas de aversión al riesgo a nivel internacional presentaron disminuciones al cierre de la jornada previa. De esta manera, el VIX (EEUU), el VStoxx (Eurozona) y el VIX-EM (emergentes) registraron caídas de 1 pb en promedio, ubicándose en 25.9, 22.6 y 22.7, respectivamente. Lo anterior, se encuentra asociado en parte a la calma en los mercados financieros, en un día de pocos datos macroeconómicos y a la creciente posibilidad de tener una vacuna contra el Covid.19 a finales de año.
- Los índices accionarios de EEUU presentaron ganancias al cierre del lunes, de esta forma el Dow Jones y el S&P 500 presentaron valorizaciones diarias de 1.2% y 1.3%, en ese mismo orden. En Europa, el Eurostoxx 50 registró ganancias diarias de 0.1%, mientras que, el FTSE 100 presentó pérdidas diarias de 0.1%, frente a la jornada anterior. Por su parte, la Bolsa de Shanghai se valorizó 0.6% frente al cierre del viernes, mientras que, por lo contrario, el índice Nikkei no presentó ninguna variación. Por su parte, en emergentes, el MSCI EM y el S&P MILA se valorizaron 1.1% y 0.1% al cierre del lunes.
- A nivel local, el COLCAP cerró la jornada anterior en 1,200 puntos, presentando una variación negativa de 1.1% frente a la jornada previa. La acción del **Grupo de Energía de Bogotá** fue la más valorizada con una ganancia diaria de 1.2%, mientras que la acción preferencial de **Avianca Holdings** fue la que más cayó con una pérdida diaria del 8.4%. El volumen diario de negociación fue de 69.5 mil millones de pesos, superior a los 66.2mil millones registrados la jornada anterior.

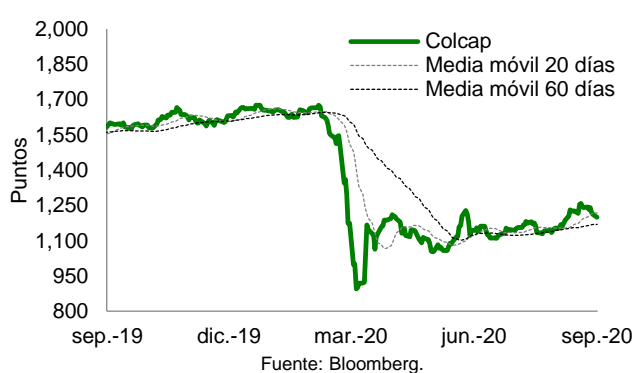
Principales índices de volatilidad accionaria a nivel mundial



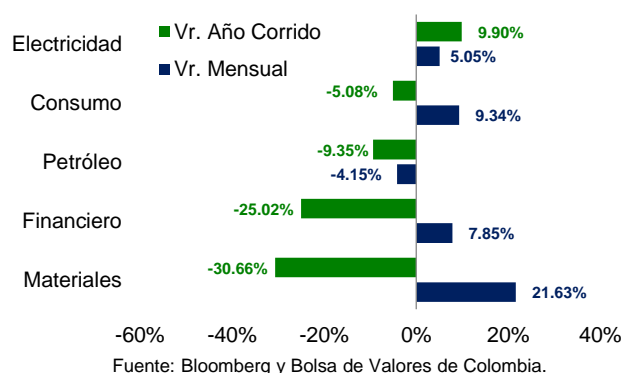
Principales Índices Bursátiles mundiales en 2020



Evolución del mercado local en el último año

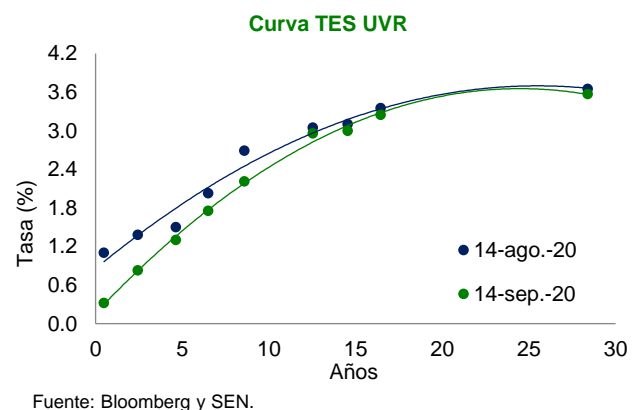
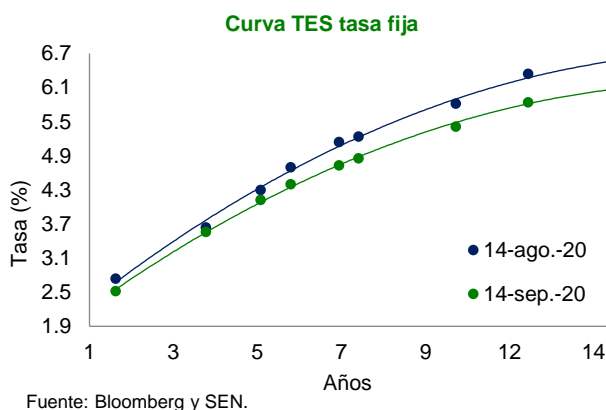
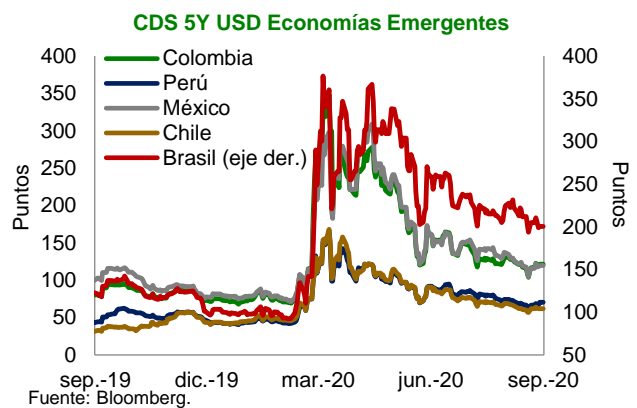
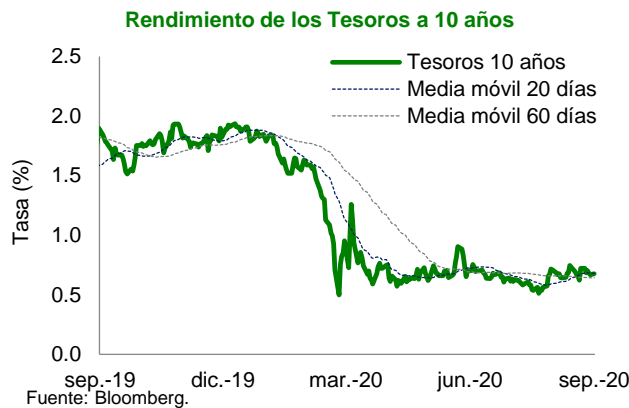


Movimiento accionario sectorial



Renta Fija

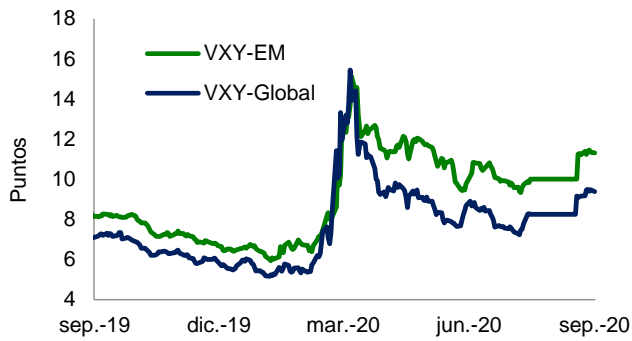
- Las tasas de interés de la referencia a 10 años registraron comportamientos mixtos al cierre del lunes. Por su parte, Alemania y Reino Unido registraron aumentos de 1 pb, en cada caso, frente a la jornada anterior, ubicando las tasas de referencia en -0.48% y 0.19%, respectivamente. Por su parte, los bonos de Francia presentaron disminuciones de 1 pb, llevando las tasas de referencia a -0.20%, mientras que, los tesoros americanos aumentaron 1 pb cerrando en 0.67% al cierre del lunes.
- Por otra parte, los CDS de la región a 5 años, aumentaron 2 pbs, en promedio, en la jornada anterior. De esta manera, los CDS de Brasil, México, Colombia, Chile y Perú, se situaron en 200.6, 119.8, 121.4, 62.1 y 70.6 pbs, en ese mismo orden.
- La curva de TES tasa fija registró un patrón de aplanamiento, explicado por la disminución de 2, 7 y 6 pbs en los nodos corto, medio y largo de la curva, respectivamente. Por su parte, la curva de TES UVR también mostró un patrón de aplanamiento explicado por la caída de 4, 3 y 4 pbs en los nodos corto, medio y largo de la curva de rendimientos.



Mercado Cambiario

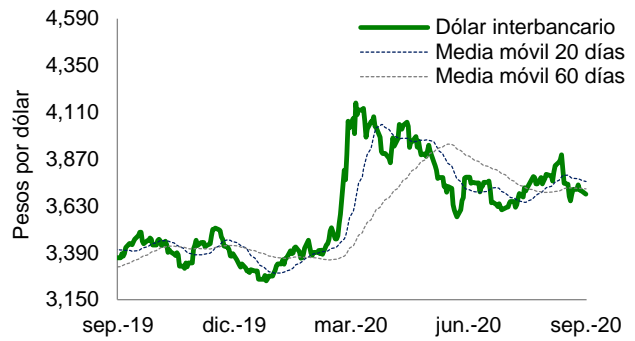
- El USDCOP cerró la sesión anterior en 3,691 pesos, con una apreciación de 0.4% frente al cierre de la jornada anterior. El máximo de la sesión fue 3,723 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3,667 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 56 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 1.087 mil millones de dólares. El EURUSD cerró la sesión anterior en 1.1868 dólares, apreciándose 0.2% frente al nivel en la jornada previa.

Indices de volatilidad de las monedas a nivel global



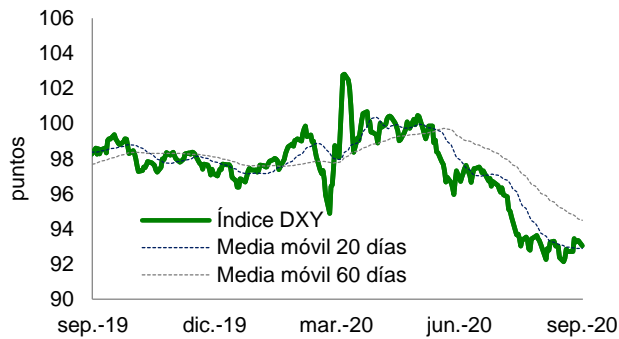
Fuente: Bloomberg. Índices elaborados por J.P. Morgan.

Evolución del dólar interbancario



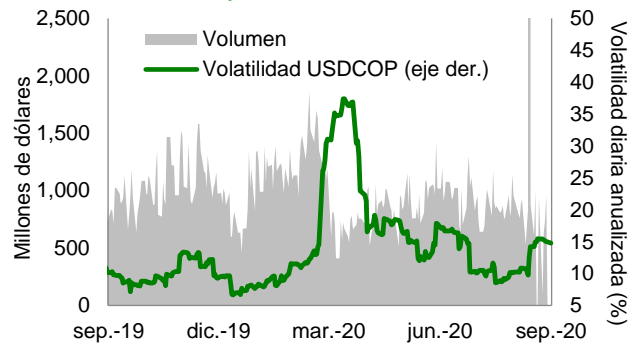
Fuente: Bloomberg, SET-FX

Movimiento del dólar frente a principales monedas



Fuente: Bloomberg.

Volúmenes y volatilidad del mercado local

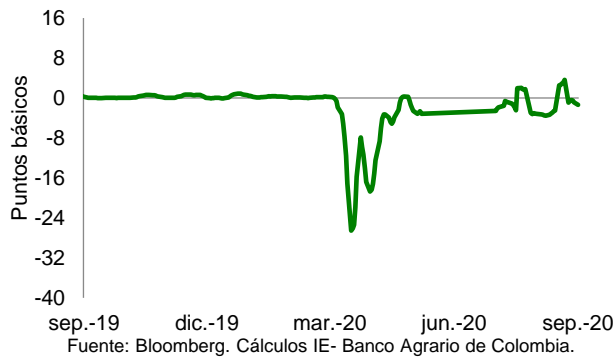


Fuente: Bloomberg, SET-FX

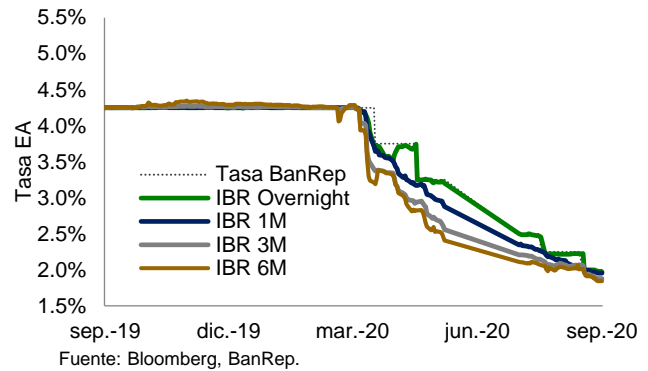
Mercado Monetario

- El IBR overnight Efectivo Anual (E.A.) presentó una leve disminución al cierre del lunes 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 12%, lo que representa el uso de 1,04 billones del monto de 6 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

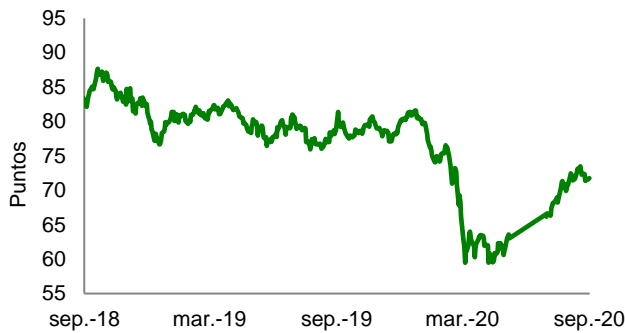
Fecha	Cupo ofrecido	Demandado	Porcentaje de uso
19-mar.-20	7,950,000	6,316,900	6%
18-ago.-20	5,700,000	2,303,409	28%
24-ago.-20	5,000,000	1,920,500	38%
7-sep.-20	5,000,000	3,627,370	72%
14-sep.-20	6,000,000	1,043,500	12%

Fuente: Banrep. Elaboración del Banco Agrario de Colombia.

Mercado Commodities

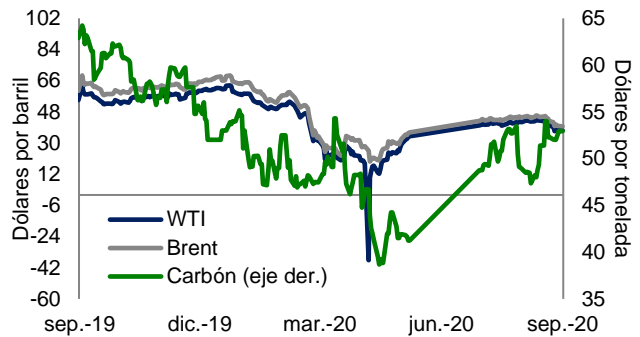
- Los contratos de futuros sobre las materias primas registraron comportamientos negativos al cierre del lunes. Por su parte, en el sector energético, los contratos de petróleo de la referencia WTI y Brent presentaron desvalorizaciones diarias de 0.2% y 0.3% cerrando en 37.3 y 39.7 dólares, en ese mismo orden.
- Los futuros sobre las materias primas del sector de metales evidenciaron variaciones mixtas al cierre de la jornada anterior. De este modo, el oro y el cobre presentaron valorizaciones diarias de 0.8% y 1.1%, respectivamente, mientras que el aluminio, presentó una desvalorización de 0.1% al cierre del lunes.
- Finalmente, los contratos sobre los productos del sector agrícola presentaron comportamientos mixtos. De esta manera, el cacao se valorizó 0.1% frente al cierre del viernes, mientras que, el café presentó pérdidas diarias de 7.3%, frente al cierre de la jornada anterior.

Índice de commodities de Bloomberg durante el último año



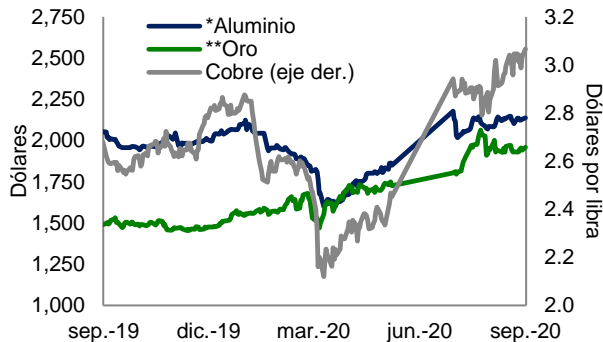
Fuente: Bloomberg. **Commodity Bloomberg Index.

Mercado Energético



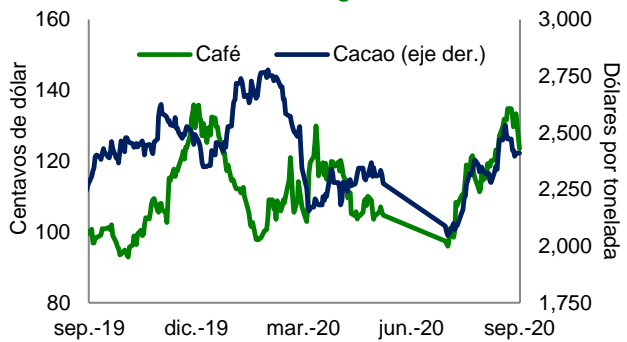
Fuente: Bloomberg.

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)	1.1868	▼	0.2%	▼	0.4%	▼	0.2%	▼	6.1%	▼	5.9%
GBPUSD (Libra esterlina)	1.2844	▼	0.4%	▲	-2.4%	▲	-1.8%	▼	4.7%	▲	-3.1%
USDJPY (Yen)	105.7200	▲	-0.4%	▲	-0.5%	▲	-0.8%	▲	-0.1%	▲	-2.7%
USDCAD (Dólar canadiense)	1.3174	▼	0.0%	▼	0.6%	▲	-0.7%	▲	-6.0%	▲	1.4%
AUDUSD (Dólar australiano)	0.7288	▼	0.1%	▼	0.2%	▼	1.6%	▼	19.1%	▼	3.8%
NZDUSD (Dólar neozelandes)	0.6698	▼	0.5%	▼	0.1%	▼	2.4%	▼	10.8%	▲	-0.6%
CHFUSD (Franco suizo)	0.9083	▲	0.0%	▲	-0.8%	▲	-0.1%	▲	-4.1%	▲	-6.1%
USDNOK (Corona noruega)	9.03	▼	0.0%	▼	1.1%	▼	1.7%	▲	-12.1%	▼	2.9%
Latinoamérica											
USDARS (Peso argentino)	75.05	▼	0.3%	▼	0.5%	▼	2.6%	▼	19.2%	▼	25.4%
USDCLP (Peso Chileno)	765.05	▲	-0.6%	▲	-1.2%	▲	-4.0%	▲	-10.2%	▼	1.8%
USDMXN (Peso mexicano)	21.07	▲	-0.9%	▲	-2.5%	▲	-4.1%	▲	-7.8%	▼	11.4%
USDBRL (Real brasileiro)	5.27	▲	-0.9%	▲	-0.5%	▲	-2.8%	▼	5.4%	▼	31.1%
USDPEN (Sól peruano)	3.56	▲	-0.3%	▼	0.7%	▲	-0.3%	▼	0.2%	▼	7.5%
COP vs monedas											
USDCOP	3,689.13	▲	-0.4%	▲	-0.6%	▲	-2.7%	▲	-9.5%	▼	12.3%
EURCOP	4,378.00	▲	-0.2%	▲	-0.1%	▲	-2.5%	▲	-4.0%	▼	18.9%
GBPCOP	4,739.00	▼	0.0%	▲	-3.0%	▲	-4.4%	▲	-5.3%	▼	8.7%
Indices											
DXY Index	93.05	▼	-0.3%	▲	0.4%	▼	0.0%	▼	-5.1%	▼	-3.5%

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)	37.3	▼	-0.2%	▼	-6.3%	▼	-11.3%	▲	29.8%	▼	-39.0%
Brent (USD por Barril)	39.7	▼	-0.3%	▼	-5.5%	▼	-11.4%	▲	32.1%	▼	-39.8%
Gasolina (USd por Galón)	1.1	▲	1.1%	▼	-6.0%	▼	-11.1%	▲	60.4%	▼	-34.8%
Gas Natural	2.3	▲	1.8%	▼	-10.7%	▼	-2.0%	▲	27.3%	▲	5.5%
Carbón (USD por Ton.)	53.0	▲	0.0%	▲	1.7%	▲	8.2%	▲	9.5%	▼	-0.1%
Metales											
Aluminio (USD por Ton.)	14,550	▼	0.0%	▼	-0.2%	▲	0.4%	▲	14.0%	▲	1.4%
Cobre (Usd por libra)	3.1	▲	1.1%	▲	0.7%	▲	7.4%	▲	27.9%	▲	9.8%
Oro (USD por onza Troy)	1,957.9	▲	0.8%	▲	1.5%	▲	0.7%	▲	29.3%	▲	29.1%
Plata (USD por onza Troy)	27.2	▲	1.8%	▲	0.8%	▲	3.1%	▲	111.0%	▲	52.7%
Platino (USD por onza Troy)	955.7	▲	3.3%	▲	5.2%	▲	2.1%	▲	44.2%	▼	-0.7%
Paladio (USD por onza Troy)	2,308.8	▼	-0.5%	▲	0.6%	▲	9.5%	▲	42.8%	▲	18.9%
Agrícolas											
Maíz (Usd por Bushel)	357.5	▼	-2.1%	▲	3.0%	▲	10.2%	▲	0.8%	▼	-7.8%
Soya (Usd por Bushel)	1,019.3	▲	1.4%	▲	5.1%	▲	12.8%	▲	24.0%	▲	8.1%
Cacao (USD por Ton.)	2,411	▲	0.0%	▼	-2.5%	▲	3.4%	▲	5.9%	▼	-1.9%
Café (Usd por Libra)	123.6	▼	-7.3%	▼	-8.3%	▲	7.7%	▲	18.9%	▼	-4.7%
Algodón (Usd por Libra)	66.6	▲	2.8%	▲	2.5%	▲	6.0%	▲	12.7%	▼	-5.1%
Azúcar (Usd por Libra)	984.5	▲	3.9%	▲	11.9%	▲	35.5%	▲	202.9%	▲	142.9%

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