

# Bitácora de Mercados

## Investigaciones Económicas

### Resumen de la jornada anterior

- *En EEUU, la producción industrial para el mes de agosto presentó una variación anual de -7.7%, levemente superior a lo registrado en julio (-7.4%). Esta mayor caída en está asociada principalmente con el mal desempeño de la producción minera, la cual cayó un 17.9% frente al mismo periodo del año anterior como consecuencia de la tormenta tropical Marco y el huracán Laura, los cuales provocaron caídas bruscas en la extracción de petróleo, gas y la perforación de pozos.*
- *Así mismo, el Instituto Americano de petróleo (API) indicó en su reporte semanal, que las reservas de crudo al corte del 11 de septiembre disminuyeron significativamente en 9.5 Mbd después del aumento de 2.9 Mbd en los inventarios la semana pasada. Este resultado disminuye la incertidumbre en los mercados en relación con la demanda de crudo y beneficia la cotización del petróleo en el mercado.*
- *En Alemania, el índice ZEW de confianza inversora se ubicó en 77.4 puntos para el mes de septiembre, superando las expectativas del mercado y lo registrado el mes anterior (69.8 y 71.5 puntos, respectivamente). La valoración de la situación económica actual de Alemania no se vio afectada por las negociaciones del Brexit y el aumento de contagios por coronavirus e incluso mejoro significativamente, alcanzando los -66.2 puntos.*
- *Finalmente, en China el índice de producción Industrial para agosto registró una variación anual de 5.6%, superando lo registrado el mes anterior y lo esperado por el mercado (4.8% y 5.1%, en ese mismo orden). Este es el quinto mes consecutivo de crecimiento y se destaca el buen desempeño de la industria manufacturera y las industrias de suministro de servicio públicos, las cuales presentaron variaciones anuales 6% y 5.8%, respectivamente.*

### 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

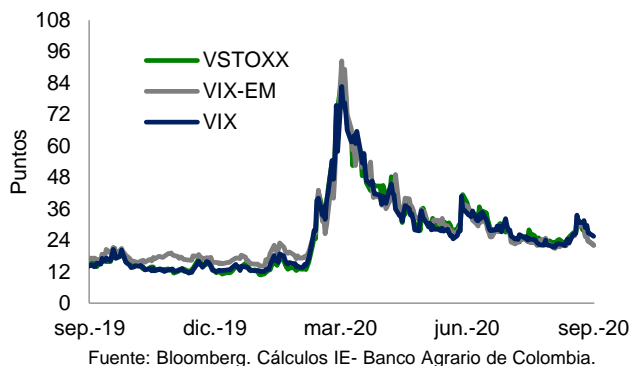
#### **Luisa F. Briceño Forero**

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

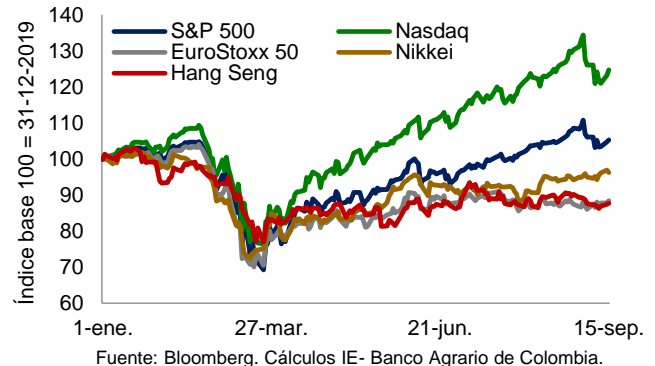
## Renta Variable

- 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 menos de 1 pb en promedio, ubicándose en 25.6, 22.1 y 22.1, respectivamente. Lo anterior, se encuentra asociado en parte a los resultados de la producción industrial de EEUU, la cual presentó una leve mejoría frente al mes anterior, Así mismo, Wall Street abrió al alza después de una semana no muy favorable y en la Eurozona el índice de confianza de Alemania mostró resultados alentadores.
- Los índices accionarios de EEUU presentaron ganancias por segundo día consecutivo, al cierre del martes el Dow Jones y el S&P 500 presentaron valorizaciones diarias de 0.1% y 0.5%, en ese mismo orden. En Europa, el Eurostoxx 50 y el FTSE 100 presentaron ganancias diarias de 0.7% y 1.3%, respectivamente, frente a la jornada anterior. Por su parte, la Bolsa de Shanghai se valorizó 0.5% frente al cierre previo, mientras que, por lo contrario, el índice Nikkei presentó una variación negativa de 0.7%. Finalmente, en emergentes, el MSCI EM no registró variaciones y en contraste, el S&P MILA se valorizó 0.4% al cierre del martes.
- A nivel local, el COLCAP cerró la jornada anterior en 1,194 puntos, presentando una variación negativa de 0.5% frente a la jornada previa. La acción preferencial de **Avianca Holdings** fue la más valorizada con una ganancia diaria de 3.1%, mientras que la acción de **Cementos Argos** fue la que más cayó con una pérdida diaria del 3.9%. El volumen diario de negociación fue de 100.7 mil millones de pesos, superior a los 69.5 mil millones registrados la jornada anterior.

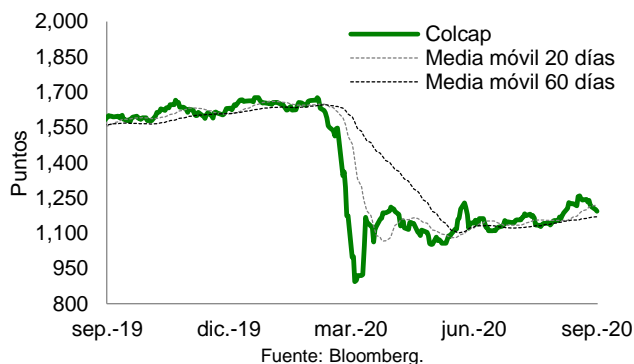
Principales índices de volatilidad accionaria a nivel mundial



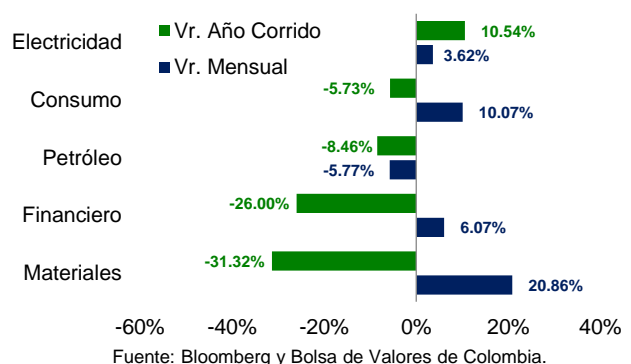
Principales Índices Bursátiles mundiales en 2020



Evolución del mercado local en el último año

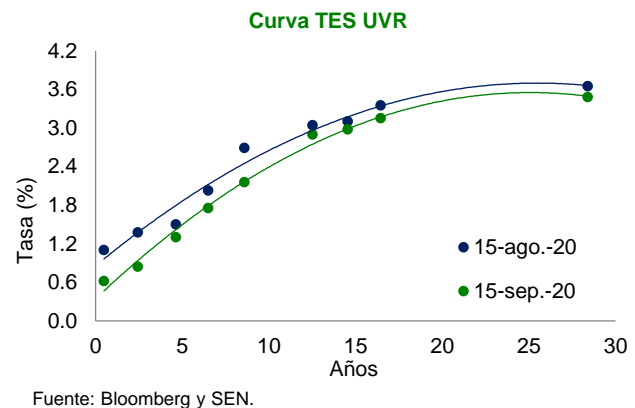
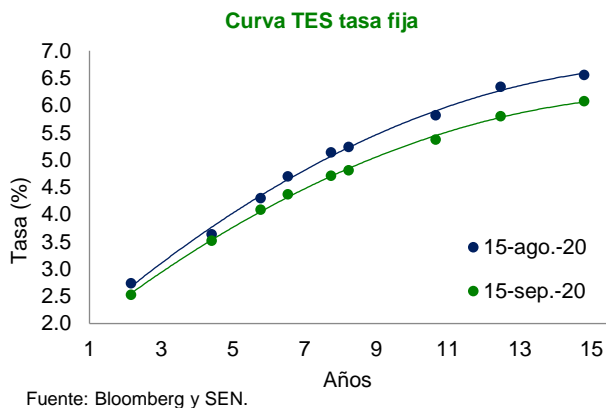
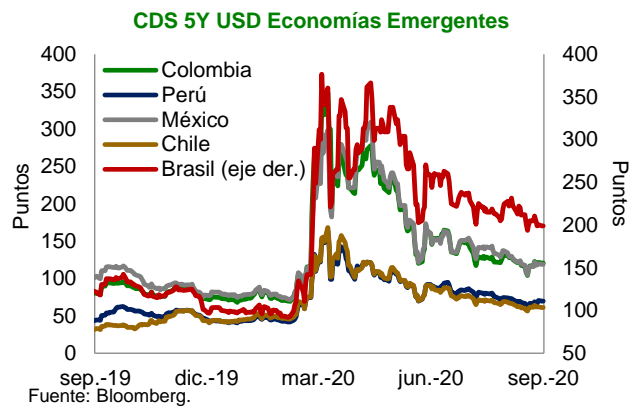


Movimiento accionario sectorial



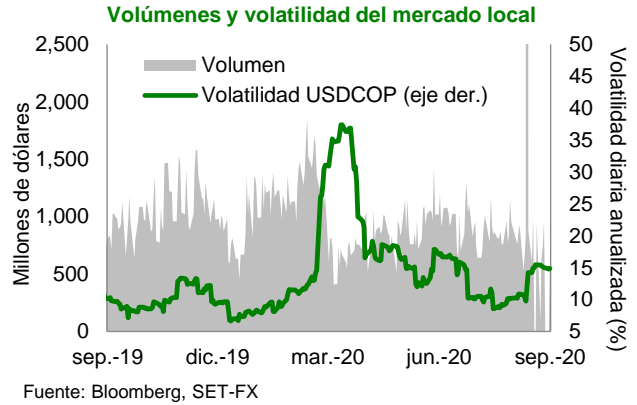
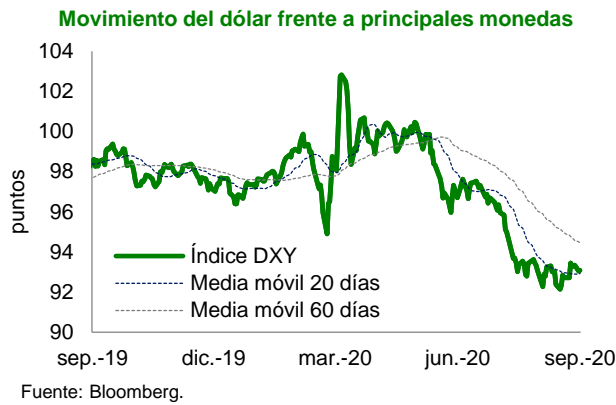
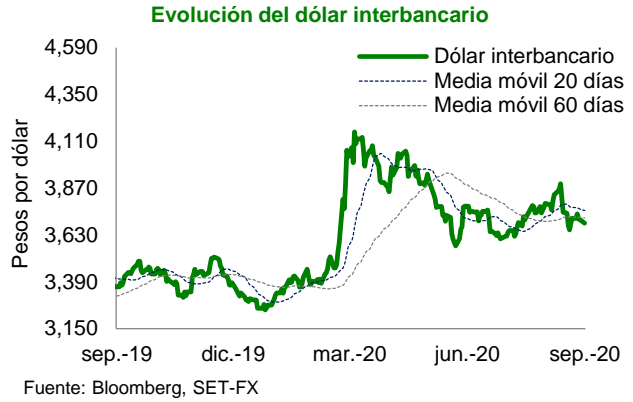
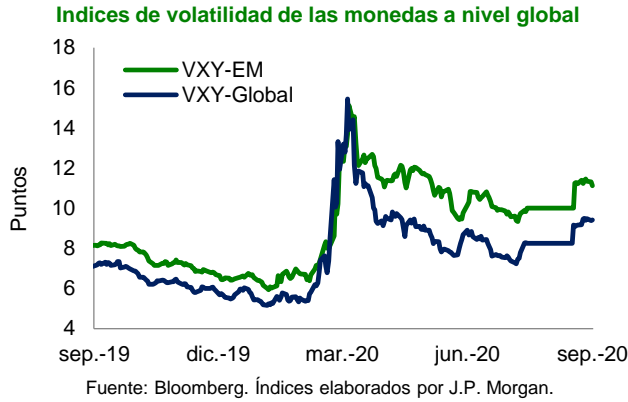
## Renta Fija

- Las tasas de interés de la referencia a 10 años registraron comportamientos mixtos al cierre del martes. Por su parte, Alemania y Francia registraron disminuciones de 1 y 2 pbs, frente a la jornada anterior, ubicando las tasas de referencia en -0.48% y -0.21%, respectivamente. Por su parte, los bonos de Reino Unido y los tesoros americanos aumentaron 2 y 1 pbs, llevando las tasas de referencia a 0.22% y 0.67%, en ese mismo orden, al cierre de la jornada anterior.
- Por otra parte, los CDS de la región a 5 años, cayeron 1 pb, en promedio, en la jornada anterior. De esta manera, los CDS de Brasil, México, Colombia, Chile y Perú, se situaron en 199.0, 118.8, 120.6, 61.3 y 69.8 pbs, en ese mismo orden.
- La curva de TES tasa fija registró un patrón de aplanamiento, explicado por la disminución de 1, 3 y 4 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 6 pbs en el nodo largo y el aumento de 16 pbs en el nodo corto de la curva de rendimientos, mientras que el nodo medio no presentó ningún cambio



## Mercado Cambiario

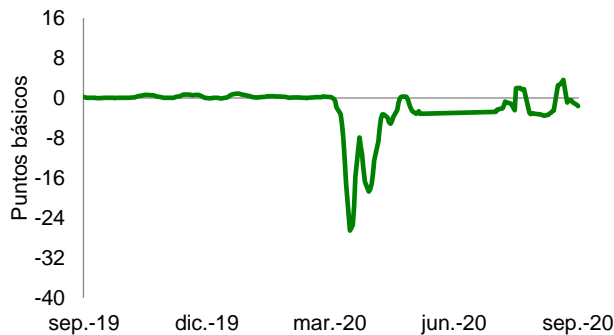
- El USDCOP cerró la sesión anterior en 3,700 pesos, con una depreciación de 0.2% frente al cierre de la jornada anterior. El máximo de la sesión fue 3,703 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3,670 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 33 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 719.3 mil millones de dólares. El EURUSD cerró la sesión anterior en 1.1847 dólares, depreciándose 0.2% frente al nivel en la jornada previa.



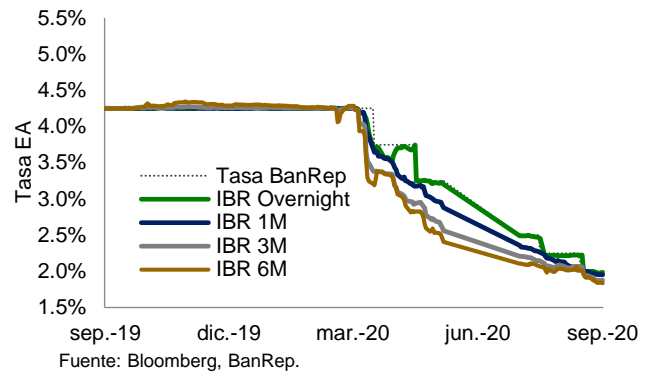
## Mercado Monetario

- El IBR overnight Efectivo Anual (E.A.) presentó un leve aumento al cierre del martes y se ubicó en 1.98%. Las tasas IBR EA a plazos de 1 mes, 3 meses y 6 meses se ubicaron en 1.94%, 1.87% y 1.83%, respectivamente, presentando leves caídas frente a la jornada previa. Por su parte, el uso del cupo de los repos de expansión se situó en 58%, lo que representa el uso de 3,41 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**

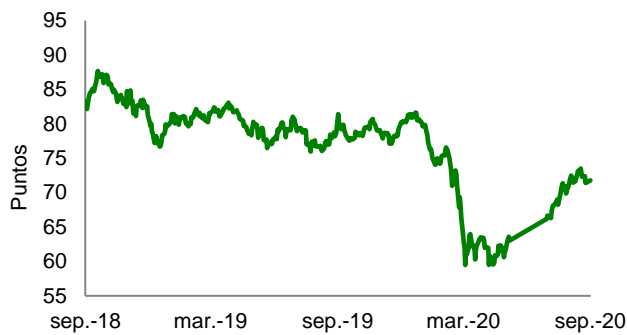
Fecha	Cupo ofrecido	Demandado	Porcentaje de uso
20-mar.-20	7,919,000	946,720	8%
19-ago.-20	5,000,000	1,866,080	37%
25-ago.-20	4,900,000	1,487,141	25%
8-sep.-20	5,000,000	1,459,300	29%
15-sep.-20	5,000,000	3,419,600	58%

Fuente: Banrep. Elaboración del Banco Agrario de Colombia.

## Mercado Commodities

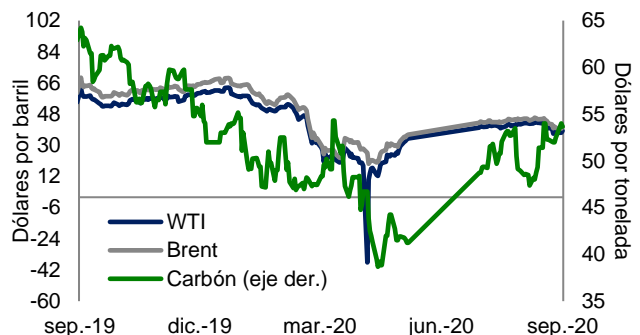
- Los contratos de futuros sobre las materias primas registraron comportamientos positivos en el balance al cierre del martes. Por su parte, en el sector energético, los contratos de petróleo de la referencia WTI y Brent presentaron valorizaciones diarias de 2.9% y 2.5% cerrando en 38.3 y 40.6 dólares, en ese mismo orden. Lo anterior, se encuentra altamente asociado con el reporte semanal de la API, en el cual se evidencia un aumento significativo en la demanda de crudo en la última semana.
- 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 desvalorizaciones diarias de 0.2% y 0.2%, respectivamente, mientras que el aluminio, presentó una valorización de 0.2% al cierre del martes.
- Finalmente, los contratos sobre los productos del sector agrícola presentaron comportamientos mixtos. De esta manera, el cacao se valorizó 0.1% por segundo día consecutivo, mientras que, el café presentó pérdidas diarias de 1.1%, frente al cierre de la jornada anterior.

Índice de commodities de Bloomberg durante el último año



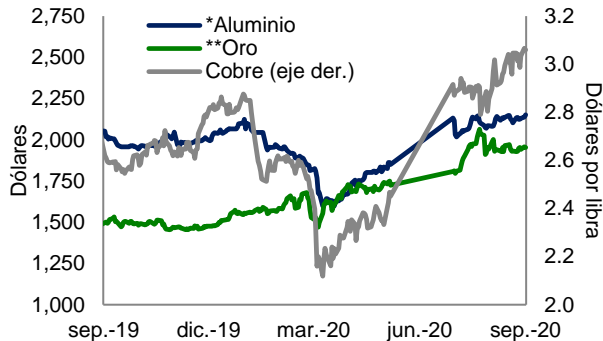
Fuente: Bloomberg. \*\*Commodity Bloomberg Index.

Mercado Energético



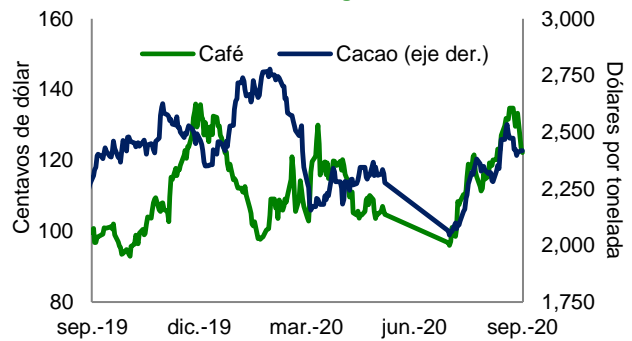
Fuente: Bloomberg.

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
<b>Principales Divisas</b>											
EURUSD (Euro)	1.1847	▲	-0.2%	▼	0.6%	▼	0.1%	▼	7.7%	▼	5.7%
GBPUSD (Libra esterlina)	1.2887	▼	0.3%	▲	-0.8%	▲	-1.5%	▼	6.9%	▲	-2.8%
USDJPY (Yen)	105.4400	▲	-0.3%	▲	-0.5%	▲	-1.1%	▲	-2.1%	▲	-2.9%
USDCAD (Dólar canadiense)	1.3191	▼	0.1%	▲	-0.3%	▲	-0.6%	▲	-7.1%	▲	1.6%
AUDUSD (Dólar australiano)	0.7300	▼	0.2%	▼	1.2%	▼	1.8%	▼	21.7%	▼	4.0%
NZDUSD (Dólar neozelandés)	0.6712	▼	0.2%	▼	1.4%	▼	2.7%	▼	13.1%	▲	-0.4%
CHFUSD (Franco suizo)	0.9079	▲	0.0%	▲	-1.0%	▲	-0.1%	▲	-5.5%	▲	-6.2%
USDNOK (Corona noruega)	9.04	▼	0.0%	▲	-1.0%	▼	1.7%	▲	-13.6%	▼	2.9%
<b>Latinoamérica</b>											
USDARS (Peso argentino)	75.18	▼	0.2%	▼	0.7%	▼	2.8%	▼	19.2%	▼	25.6%
USDCLP (Peso Chileno)	763.06	▲	-0.3%	▲	-1.2%	▲	-4.2%	▲	-10.0%	▼	1.5%
USDMXN (Peso mexicano)	21.14	▼	0.3%	▲	-2.8%	▲	-3.8%	▲	-7.8%	▼	11.7%
USDBRL (Real brasileiro)	5.28	▼	0.2%	▲	-1.5%	▲	-2.5%	▼	5.5%	▼	31.5%
USDPEN (Sól peruano)	3.55	▲	-0.4%	▼	0.2%	▲	-0.7%	▼	0.1%	▼	7.1%
<b>COP vs monedas</b>											
USDCOP	3,698.55	▼	0.3%	▲	-1.0%	▲	-2.4%	▲	-7.5%	▼	12.6%
EURCOP	4,382.00	▼	0.1%	▲	-0.4%	▲	-2.4%	▲	-0.3%	▼	19.0%
GBPCOP	4,766.00	▼	0.6%	▲	-1.8%	▲	-3.9%	▲	-1.0%	▼	9.3%
<b>Índices</b>											
DX Index	93.08	▲	0.0%	▼	-0.4%	▼	0.0%	▼	-6.5%	▼	-3.4%

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
<b>Energéticos</b>											
WTI (USD por Barril)	38.3	▲	2.9%	▲	4.3%	▼	-8.8%	▲	42.2%	▼	-37.2%
Brent (USD por Barril)	40.6	▲	2.5%	▲	2.1%	▼	-9.4%	▲	41.4%	▼	-38.5%
Gasolina (USD por Galón)	1.1	▲	2.8%	▲	3.1%	▼	-8.6%	▲	59.9%	▼	-33.0%
Gas Natural	2.4	▲	2.0%	▼	-1.8%	▲	0.0%	▲	36.3%	▲	7.7%
Carbón (USD por Ton.)	53.7	▼	-0.6%	▲	3.2%	▲	9.6%	▲	11.0%	▲	1.2%
<b>Metales</b>											
Aluminio (USD por Ton.)	14,580	▲	0.2%	▼	-0.2%	▲	0.6%	▲	15.0%	▲	1.6%
Cobre (USD por libra)	3.1	▼	-0.2%	▲	1.5%	▲	7.1%	▲	32.1%	▲	9.5%
Oro (USD por onza Troy)	1,952.8	▼	-0.2%	▲	1.1%	▲	0.5%	▲	27.8%	▲	28.7%
Plata (USD por onza Troy)	27.1	▼	-0.2%	▲	1.5%	▲	2.6%	▲	115.3%	▲	52.0%
Platino (USD por onza Troy)	968.9	▲	1.5%	▲	7.5%	▲	3.5%	▲	46.5%	▲	0.7%
Paladio (USD por onza Troy)	2,401.5	▲	3.8%	▲	5.6%	▲	13.9%	▲	46.1%	▲	23.7%
<b>Agrícolas</b>											
Maíz (USD por Bushel)	366.3	▲	2.4%	▲	4.3%	▲	12.9%	▲	6.5%	▼	-5.5%
Soya (USD por Bushel)	992.0	▼	-2.7%	▲	2.0%	▲	9.8%	▲	20.4%	▲	5.2%
Cacao (USD por Ton.)	2,418	▲	0.0%	▼	-0.2%	▲	3.7%	▲	7.2%	▼	-1.6%
Café (USD por Libra)	122.2	▼	-1.1%	▼	-8.0%	▲	6.5%	▲	18.8%	▼	-5.8%
Algodón (USD por Libra)	66.4	▼	-0.3%	▲	3.8%	▲	5.7%	▲	13.9%	▼	-5.3%
Azúcar (USD por Libra)	920.0	▼	-6.6%	▲	5.1%	▲	26.6%	▲	196.8%	▲	127.0%

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