

# Bitácora de Mercados

## Investigaciones Económicas

### Resumen de la jornada anterior

- En EEUU, las ventas minoristas presentaron una variación de 2.57%, superando lo registrado el mes anterior (2.44%) pero evidenciando una ralentización en el ritmo de recuperación. Este menor ritmo de crecimiento en las ventas esta principalmente asociado con la terminación de los subsidios complementarios por desempleo. Las ventas con peor desempeño anual fueron las tiendas de ropa y las estaciones de gasolina las cuales disminuyeron un 20.4% y 15.4% frente a agosto del 2019.
- Así mismo, los inventarios de negocios para el mes de julio presentaron una variación anual de 5.9%, en donde los inventarios de los negocios minoristas cayeron un 11.2%, seguidos por los del comercio mayorista y el sector manufacturero, los cuales cayeron un 5.65% y 1.0%, en ese mismo orden, frente a julio del 2019. Sin embargo, en cuanto al cambio mensual, este es el primer incremento en lo corrido del año (0.1%), lo que evidencia un salto en las importaciones de bienes gracias a la reapertura.
- La Agencia Internacional de Energía de EEUU, indicó en su reporte semanal, que las reservas de crudo al corte del 11 de septiembre cayeron 4.4 Mbd después de un aumento en los inventarios la semana pasada (2.0 Mbd). Este resultado está en línea con el informe semanal del API y destierra algunos de los peores temores sobre una recuperación débil de la demanda mundial de combustible.
- La Fed decidió mantener la tasa de interés en 2.25% hasta que los niveles de empleo aumenten alcanzando el nivel máximo esperado por el comité y la inflación media este en camino de superar el 2% en el largo plazo, confirmando su nueva estrategia de política monetaria. Así mismo, aseguran que aumentaran las tenencias de valores con el objetivo de mantener condiciones estables en el mercado.

### 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

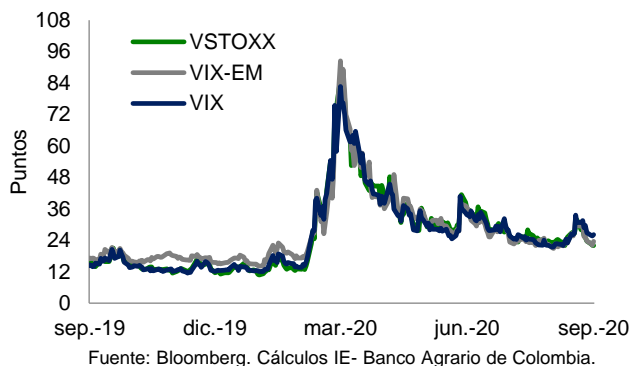
#### **Luisa F. Briceño Forero**

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

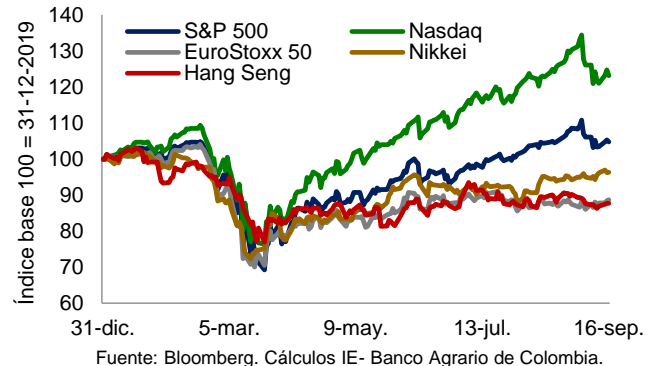
## Renta Variable

- Las medidas de aversión al riesgo a nivel internacional presentaron comportamientos mixtos al cierre de la jornada previa. De esta manera, el VIX (EEUU) y el VIX-EM (emergentes) registraron aumentos de menos de 1 pb en promedio, ubicándose en 25.7 y 23.1, respectivamente. Por su parte, el VStoxx (Eurozona) disminuyó levemente y se ubicó en 22.0. Lo anterior, se encuentra asociado en parte a las declaraciones de la Fed, en las cuales se prevé que la tasa de desempleo a finales de año alcance el 7.6% y la contracción económica sea de un 3.7%, inferior frente a lo estimado anteriormente.
- Los índices accionarios de EEUU presentaron variaciones mixtas, al cierre del miércoles el Dow Jones se valorizó 0.1% frente al cierre de la jornada previa, mientras que el S&P 500 registro una desvalorización diaria de 0.5%. En Europa, el Eurostoxx 50 presentó ganancias diarias de 0.2% y el FTSE 100 tuvo pérdidas diarias de 0.4% frente a lo registrado al cierre del martes. Por su parte, la Bolsa de Shanghai se desvalorizó 0.4% frente al cierre previo, mientras que, por lo contrario, el índice Nikkei presentó una variación positiva de 0.1%. Finalmente, en emergentes, el MSCI EM no registró variaciones y en contraste, el S&P MILA se desvalorizó 0.2% al cierre del miércoles.
- A nivel local, el COLCAP cerró la jornada anterior en 1,196 puntos, presentando una variación positiva de 0.2% frente a la jornada previa. La acción preferencial de **Grupo Sura** fue la más valorizada con una ganancia diaria de 1.7%, mientras que la acción de la **Bolsa de Valores de Colombia** fue la que más cayó con una pérdida diaria del 2.8%. El volumen diario de negociación fue de 99.4 mil millones de pesos, inferior a los 100.7 mil millones registrados la jornada anterior.

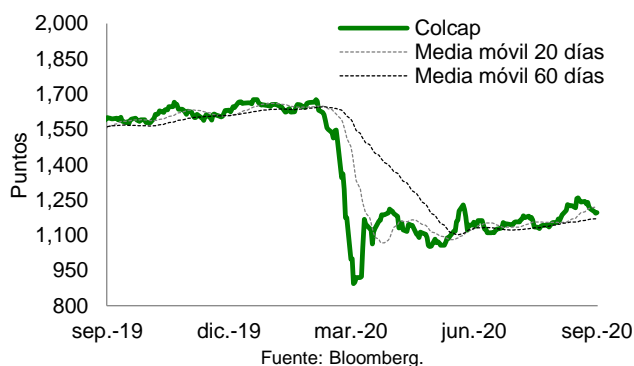
Principales índices de volatilidad accionaria a nivel mundial



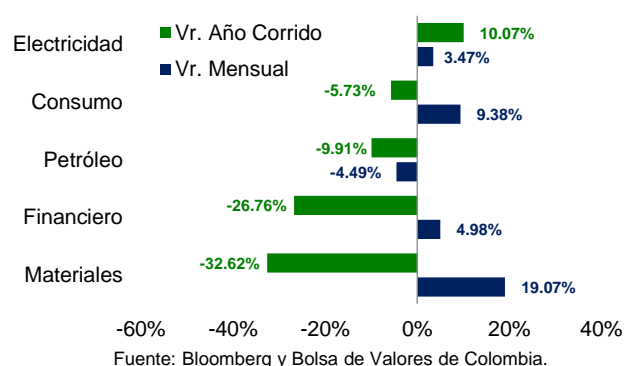
Principales Índices Bursátiles mundiales en 2020



Evolución del mercado local en el último año

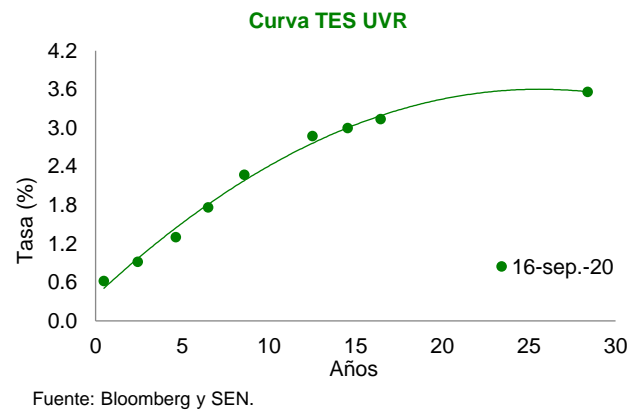
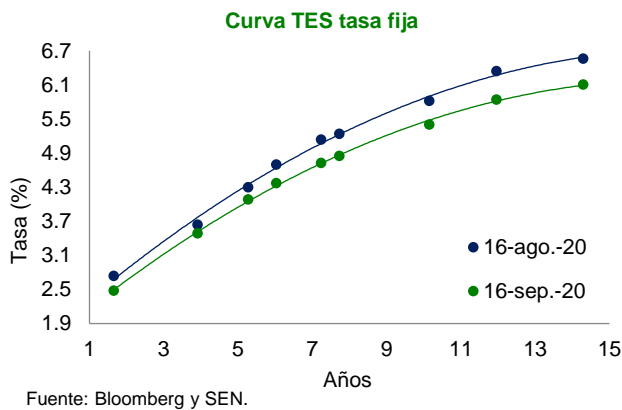
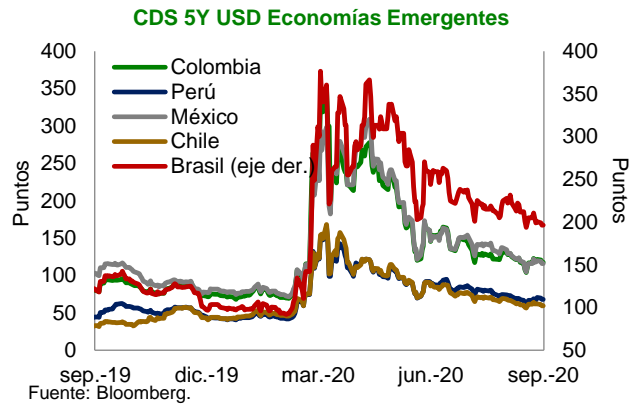


Movimiento accionario sectorial



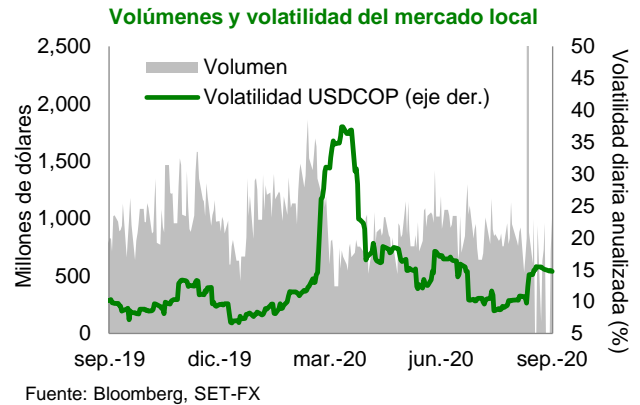
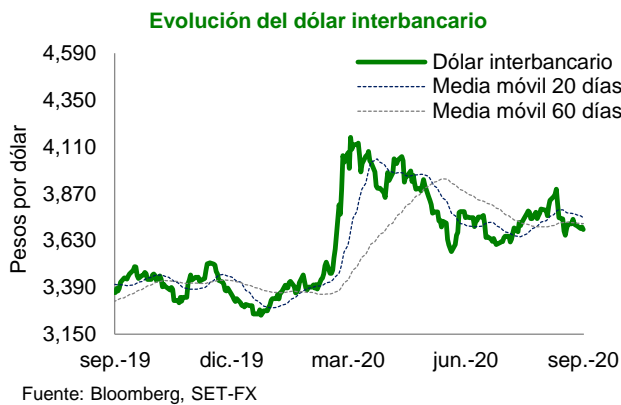
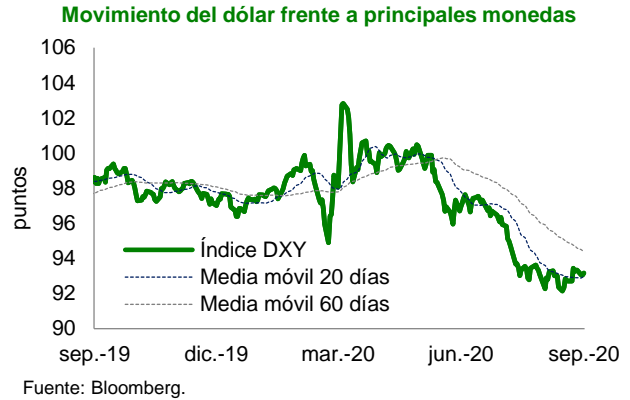
## Renta Fija

- Las tasas de interés de la referencia a 10 años registraron en el balance comportamientos negativos al cierre del miércoles. Por su parte, Alemania, Francia y Reino Unido registraron disminuciones de 1, 2 y 1 pbs, frente a la jornada anterior, ubicando las tasas de referencia en -0.48%, -0.23% y 0.21%, respectivamente. Por su parte, los tesoros americanos aumentaron 1 pb, llevando la tasa de referencia a 0.68%, al cierre de la jornada anterior.
- Por otra parte, los CDS de la región a 5 años, cayeron 1 pb en promedio por segundo día consecutivo. De esta manera, los CDS de Brasil, México, Colombia, Chile y Perú, se situaron en 196.3, 116.0, 117.7, 59.6 y 68.2 pbs, en ese mismo orden.
- La curva de TES tasa fija registró un patrón de empinamiento, explicado por la disminución de 4 y 1 pbs en los nodos corto y medio de la curva, respectivamente, mientras que, el nodo largo aumentó 3 pbs. Por su parte, la curva de TES UVR también mostró un patrón de empinamiento explicado por el aumento de 4, 88 y 282 pbs en los nodos corte, medio y largo de la curva de rendimientos, en ese mismo orden.



## Mercado Cambiario

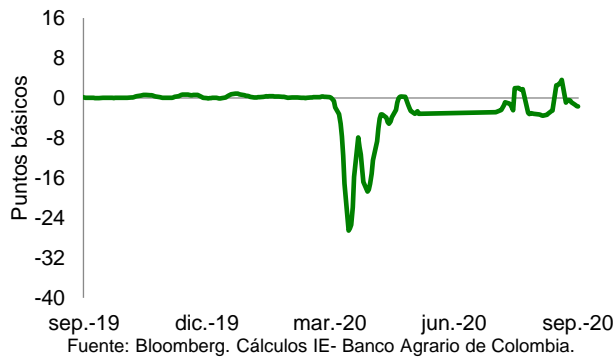
- El USDCOP cerró la sesión anterior en 3,687 pesos, con una apreciación de 0.4% frente al cierre de la jornada anterior. El máximo de la sesión fue 3,720 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3,680 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 40 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 997.1 mil millones de dólares. El EURUSD cerró la sesión anterior en 1.1802 dólares, depreciándose 0.4% frente al nivel en la jornada previa.



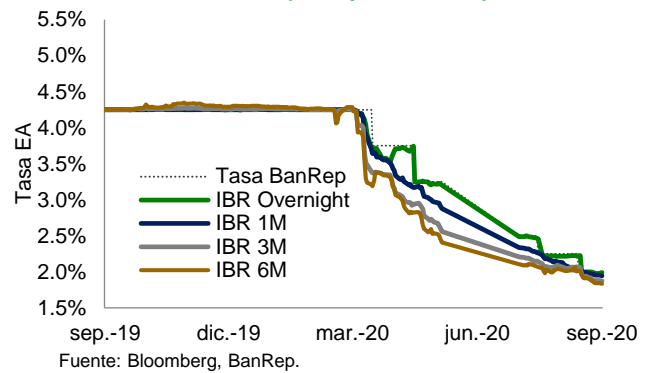
## Mercado Monetario

- El IBR overnight Efectivo Anual (E.A.) presentó un leve aumento al cierre del martes y se ubicó en 1.99%. 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 54%, lo que representa el uso de 2,70 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

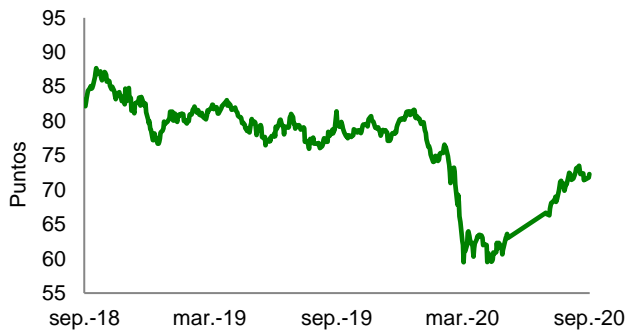
Fecha	Cupo ofrecido	Demandado	Porcentaje de uso
25-mar.-20	7,800,000	960,660	10%
20-ago.-20	5,000,000	1,467,389	25%
26-ago.-20	5,000,000	609,720	11%
9-sep.-20	5,000,000	506,300	10%
16-sep.-20	5,000,000	2,696,151	54%

Fuente: Banrep. Elaboración del Banco Agrario de Colombia.

## Mercado Commodities

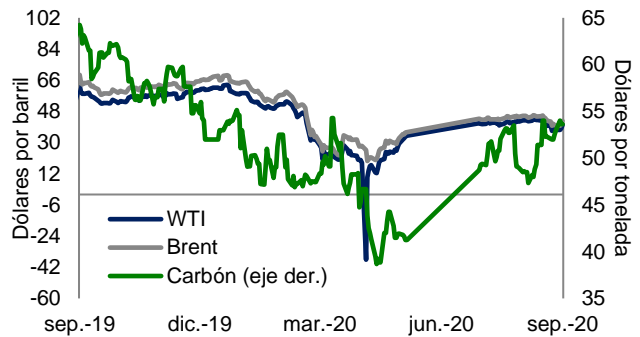
- Los contratos de futuros sobre las materias primas registraron comportamientos positivos en el balance al cierre del miércoles. Por su parte, en el sector energético, los contratos de petróleo de la referencia WTI y Brent presentaron valorizaciones diarias de 5.3% y 4.6% cerrando en 40.3 y 42.4 dólares, en ese mismo orden. Lo anterior, se encuentra altamente asociado con el reporte semanal de la IEA, por sus siglas en inglés, en el cual se evidencia un aumento significativo en la demanda de crudo en la última semana en línea con el reporte anterior del API.
- 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 desvalorizaciones diarias de 0.2% y 0.1%, respectivamente, mientras que el oro, presentó una valorización de 0.1% al cierre del miércoles.
- Finalmente, los contratos sobre los productos del sector agrícola presentaron comportamientos mixtos. De esta manera, el cacao se valorizó 0.1% por tercer día consecutivo, mientras que, el café presentó pérdidas diarias de 1.4%, frente al cierre de la jornada anterior.

Índice de commodities de Bloomberg durante el último año



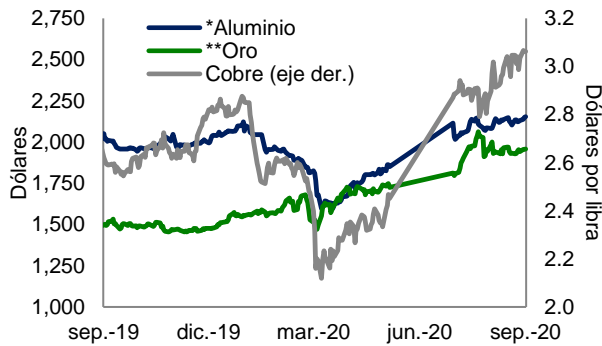
Fuente: Bloomberg. \*\*Commodity Bloomberg Index.

Mercado Energético



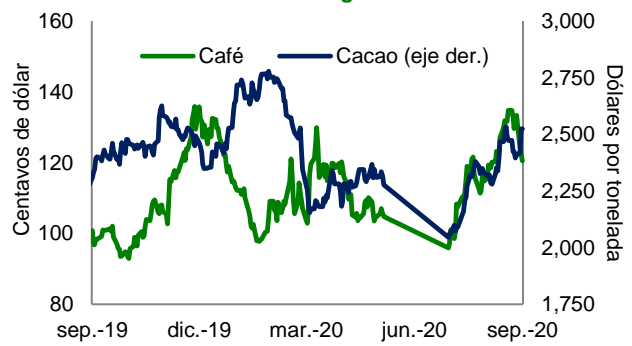
Fuente: Bloomberg.

Mercado de metales



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

Mercado Agrícola



Fuente: Bloomberg.



## Resumen de mercado de divisas

	Cierre		Var. Diaria		Var. Semanal		Var. Mensual		Var. 6 Meses		Var. 12 meses
<b>Principales Divisas</b>											
EURUSD (Euro)	1.1802	▲	-0.4%	▼	0.0%	▲	-0.3%	▼	8.1%	▼	5.3%
GBPUSD (Libra esterlina)	1.2957	▼	0.6%	▲	-0.3%	▲	-1.0%	▼	11.6%	▲	-2.3%
USDJPY (Yen)	105.0200	▲	-0.4%	▲	-1.1%	▲	-1.5%	▲	-2.8%	▲	-3.3%
USDCAD (Dólar canadiense)	1.3171	▲	-0.1%	▼	0.2%	▲	-0.7%	▲	-9.2%	▲	1.4%
AUDUSD (Dólar australiano)	0.7297	▲	-0.1%	▼	0.2%	▼	1.8%	▼	26.4%	▼	3.9%
NZDUSD (Dólar neozelandés)	0.6723	▼	0.0%	▼	0.6%	▼	2.8%	▼	17.2%	▲	-0.2%
CHFUSD (Franco suizo)	0.9102	▼	0.2%	▲	-0.2%	▼	0.1%	▲	-6.0%	▲	-6.0%
USDNOK (Corona noruega)	9.03	▲	0.0%	▼	0.1%	▼	1.6%	▲	-20.0%	▼	2.8%
<b>Latinoamérica</b>											
USDARS (Peso argentino)	75.24	▼	0.1%	▼	0.8%	▼	2.9%	▼	19.2%	▼	25.7%
USDCLP (Peso Chileno)	760.20	▲	-0.4%	▲	-0.7%	▲	-4.6%	▲	-12.4%	▼	1.2%
USDMXN (Peso mexicano)	20.96	▲	-0.9%	▲	-1.8%	▲	-4.6%	▲	-11.6%	▼	10.8%
USDBRL (Real brasileiro)	5.24	▲	-0.7%	▲	-1.3%	▲	-3.4%	▼	2.6%	▼	30.3%
USDPEN (Sól peruano)	3.53	▲	-0.6%	▲	-0.3%	▲	-1.3%	▲	-1.3%	▼	6.5%
<b>COP vs monedas</b>											
USDCOP	3,685.50	▲	-0.1%	▲	-0.5%	▲	-2.8%	▲	-11.3%	▼	12.2%
EURCOP	4,349.00	▲	-0.5%	▲	-0.5%	▲	-3.1%	▲	-4.1%	▼	18.1%
GBPCOP	4,775.00	▼	0.4%	▲	-0.9%	▲	-3.7%	▲	-1.1%	▼	9.5%
<b>Indices</b>											
DX Index	93.17	▲	0.1%	▼	-0.1%	▲	0.1%	▼	-7.9%	▼	-3.3%

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)	40.3	▲	5.3%	▲	5.9%	▼	-4.1%	▲	97.8%	▼	-34.0%
Brent (USD por Barril)	42.4	▲	4.6%	▲	3.9%	▼	-5.4%	▲	70.4%	▼	-35.8%
Gasolina (USD por Galón)	1.2	▲	5.3%	▲	7.0%	▼	-3.8%	▲	87.8%	▼	-29.4%
Gas Natural	2.2	▼	-5.1%	▼	-6.8%	▼	-4.8%	▲	39.8%	▲	2.4%
Carbón (USD por Ton.)	53.7	▲	0.0%	▲	3.2%	▲	9.6%	▲	8.2%	▲	1.2%
<b>Metales</b>											
Aluminio (USD por Ton.)	14,545	▼	-0.2%	▲	0.3%	▲	0.3%	▲	16.7%	▲	1.4%
Cobre (USD por libra)	3.1	▼	0.0%	▲	0.7%	▲	7.2%	▲	41.7%	▲	9.6%
Oro (USD por onza Troy)	1,957.9	▲	0.1%	▲	0.6%	▲	0.7%	▲	31.8%	▲	29.1%
Plata (USD por onza Troy)	27.1	▼	-0.3%	▲	0.5%	▲	2.8%	▲	126.6%	▲	52.3%
Platino (USD por onza Troy)	966.9	▼	-1.2%	▲	5.6%	▲	3.3%	▲	54.8%	▲	0.5%
Paladio (USD por onza Troy)	2,386.5	▼	-1.0%	▲	5.0%	▲	13.2%	▲	50.3%	▲	22.9%
<b>Agrícolas</b>											
Maíz (Usd por Bushel)	371.8	▲	1.6%	▲	6.2%	▲	14.6%	▲	10.9%	▼	-4.1%
Soya (Usd por Bushel)	1,011.5	▲	2.0%	▲	3.2%	▲	12.0%	▲	22.5%	▲	7.3%
Cacao (USD por Ton.)	2,524	▲	0.0%	▲	4.1%	▲	8.2%	▲	15.4%	▲	2.7%
Café (Usd por Libra)	120.6	▼	-1.4%	▼	-7.0%	▲	5.1%	▲	11.6%	▼	-7.1%
Algodón (Usd por Libra)	66.4	▼	-0.1%	▲	3.4%	▲	5.6%	▲	16.1%	▼	-5.4%
Azúcar (Usd por Libra)	616.3	▼	-33.0%	▼	-31.5%	▼	-15.2%	▲	103.1%	▲	52.1%

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