

Bitácora de Mercados

Investigaciones Económicas

Resumen de la jornada anterior

- *En EEUU, la tasa de desempleo para el mes de agosto se ubicó en 8.4%, inferior a lo registrado el mes anterior y a lo esperado por el mercado (9.8% y 10.2%, en ese mismo orden). Esta es la mejor cifra desde abril cuando inició la etapa más fuerte de la pandemia.*
- *Por su parte, las nóminas no agrícolas agregaron 1.37 millones de puestos de trabajo durante el último mes, inferior frente a las expectativas del mercado y a lo registrado el mes anterior (1.4 y 1.7 millones, respectivamente). Este es el menor aumento registrado en los últimos 5 meses. En donde, el empleo en el sector público, comercio minorista, servicios empresariales, ocio y servicios de educación y medicina aumentó considerablemente.*
- *En Alemania, los pedidos de fábrica presentaron una variación anual de -7.3% para el mes de julio. Sin embargo, los pedidos extranjeros aumentaron un 14.4%, mientras que la demanda nacional cayó un 10.2%. Los fabricantes de bienes intermedios presentaron el mayor aumento en los pedidos (9.2%), mientras que los nuevos pedidos de bienes de consumo solo aumentaron un 0.2%.*
- *A nivel regional, en Colombia el IPP presentó una variación anual de 0.33% para agosto. Los sectores de agricultura, ganadería y pesca (4,84%) e industria (2,71%) presentaron variaciones superiores a la media de 0,33%, mientras que el sector de minería registró una variación inferior al promedio al registrar un -13,57%.*

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

Laura V. Herrera Marín

Practicante
 Laura.herrera@bancoagrario.gov.co
 Teléfono: 5945555 Ext. 6771

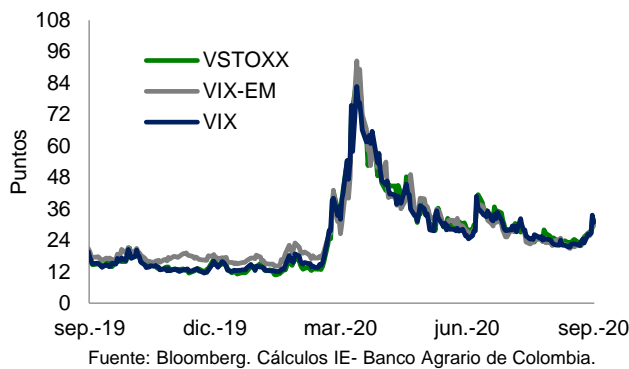
Luisa F. Briceño Forero

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

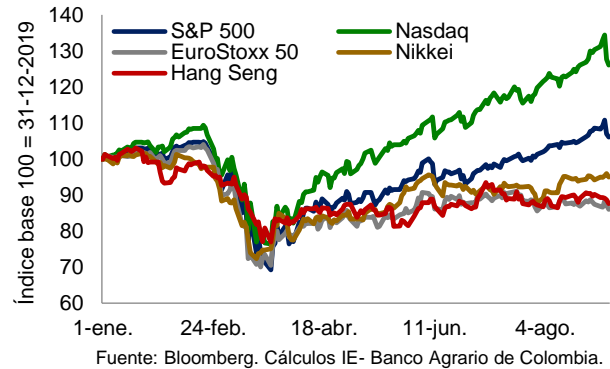
Renta Variable

- 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) se ubicaron en 30.8 y 29.4, respectivamente, con disminuciones de 3 pbs en promedio. Por su parte, el VStoxx (Eurozona) aumentó 2 pbs ubicándose en 31.7 puntos. Lo anterior, está asociado en parte al reporte de desempleo y las nóminas no agrícolas de agosto, las cuales sorprendieron al mercado de manera muy positiva, aun cuando es muy difícil anticipar una recuperación rápida del mercado laboral en EEUU
- Los índices accionarios de EEUU presentaron pérdidas al cierre del viernes, de esta forma el Dow Jones y el S&P 500 presentaron desvalorizaciones diarias de 0.6% y 0.8%, en ese mismo orden. En Europa, el Eurostoxx 50 y el FTSE 100 presentaron pérdidas diarias de 1.3% y 0.9%, respectivamente, frente a la jornada anterior. Por su parte, la Bolsa de Shanghai y el índice Nikkei también presentaron variaciones negativas de 0.9% y 1.0%, en ese mismo orden, frente al cierre del viernes. De igual forma, en emergentes, el MSCI EM y el S&P MILA se desvalorizaron 0.8% y 1.1%, respectivamente, frente a lo observado la jornada anterior.
- A nivel local, el COLCAP cerró la jornada anterior en 1,240 puntos, presentando una variación negativa de 0.5% frente a la jornada previa. La acción de **Cemex Latam Holdings** fue la más valorizada con una ganancia diaria de 2.3%, mientras que la acción de **Grupo Energía Bogota S.A. E.S.P** fue la que más cayó con una pérdida diaria del 3.2%. El volumen diario de negociación fue de 54.4 mil millones de pesos, inferior a los 150.6 mil millones registrados el jueves.

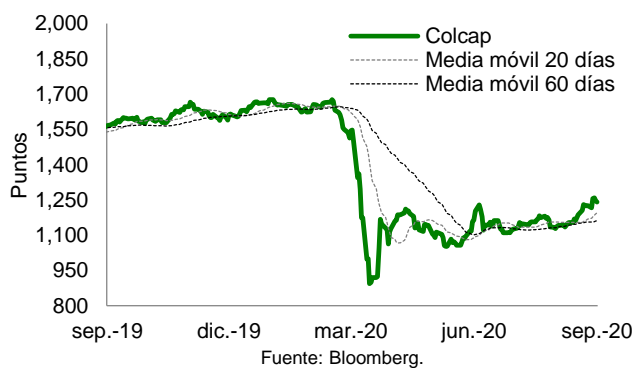
Principales índices de volatilidad accionaria a nivel mundial



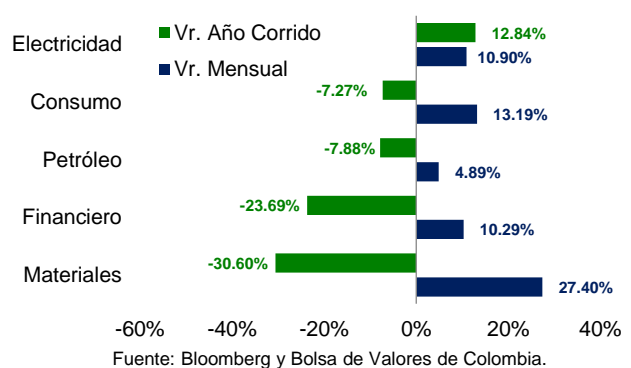
Principales Índices Bursátiles mundiales en 2020



Evolución del mercado local en el último año

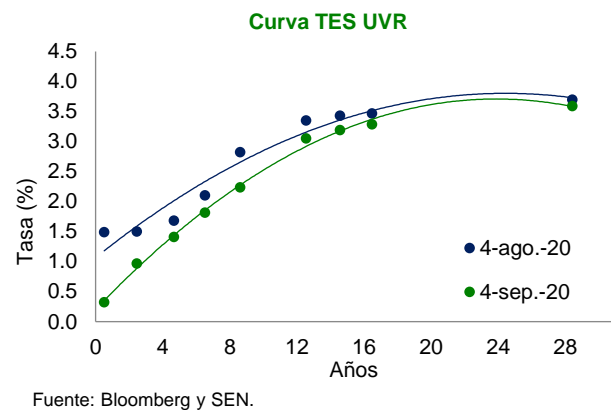
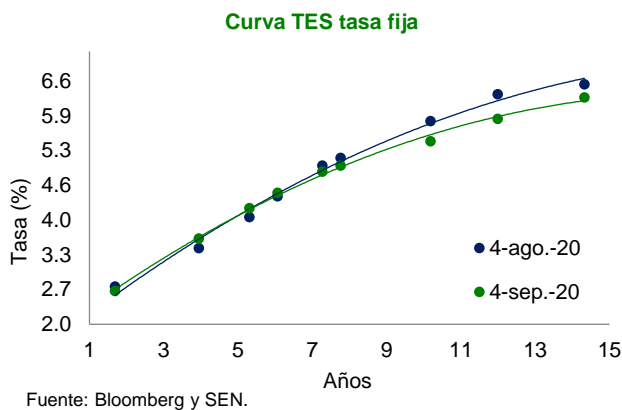
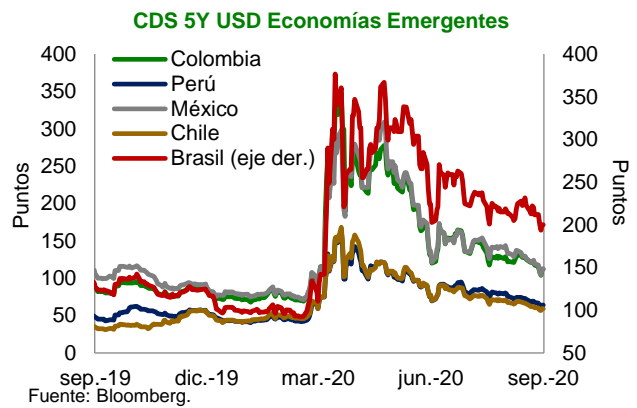


Movimiento accionario sectorial



Renta Fija

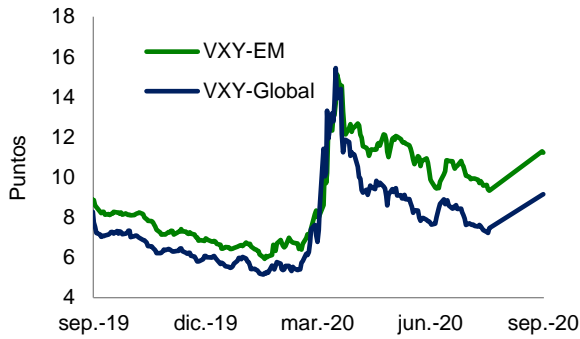
- Las tasas de interés de la referencia a 10 años aumentaron al cierre del viernes. Por su parte, Alemania, Francia y Reino Unido registraron aumentos de 1, 2 y 3 pbs, en ese mismo orden, frente a la jornada anterior, ubicando las tasas de referencia en -0.48%, -0.17% y 0.26%, respectivamente. De igual forma, los tesoros americanos presentaron aumentos de 10 pbs, llevando la tasa de referencia a 0.72% al cierre del viernes.
- Por otra parte, los CDS de la región a 5 años, aumentaron durante la jornada anterior. De esta manera, los CDS de Brasil, México, Colombia, Chile y Perú presentaron variaciones de 5 pbs en promedio, situándose en 199.9, 112.6, 112.1, 59.5 y 64.3 pbs, en ese mismo orden.
- La curva de TES tasa fija registró un patrón de aplanamiento, explicado por el aumento de 2, 1, 2 pbs en los nodos corto, medio y largo de la curva, respectivamente. Por su parte, la curva de TES UVR mostró un patrón de empinamiento explicado por la caída de 9 y 2 pbs en el nodo corto y largo de la curva de rendimientos, mientras el nodo medio no presentó ningún cambio.



Mercado Cambiario

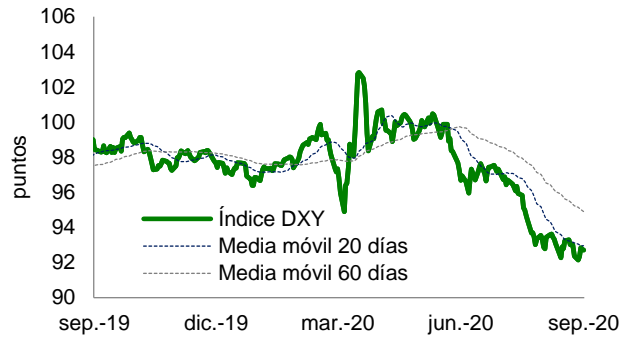
- El USDCOP cerró la sesión anterior en 3,715 pesos, depreciándose 0.6% frente al cierre de la jornada anterior. El máximo de la sesión fue 3,723 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 3,676 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 47 pesos. El volumen negociado durante la jornada fue de 937.8 mil millones de dólares. El EURUSD cerró la sesión anterior en 1.1838 dólares, depreciándose 0.1% frente al nivel en la jornada previa.

Indices de volatilidad de las monedas a nivel global



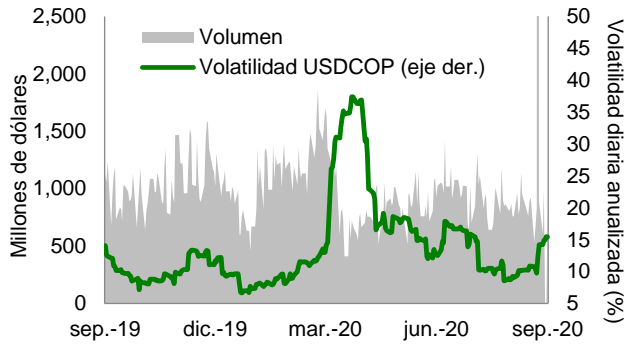
Fuente: Bloomberg. Índices elaborados por J.P. Morgan.

Movimiento del dólar frente a principales monedas



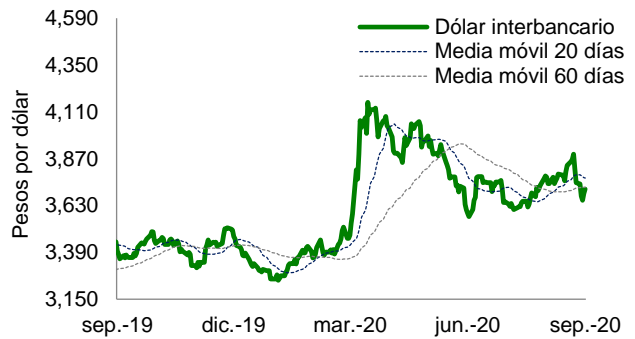
Fuente: Bloomberg.

Volúmenes y volatilidad del mercado local



Fuente: Bloomberg, SET-FX

Evolución del dólar interbancario

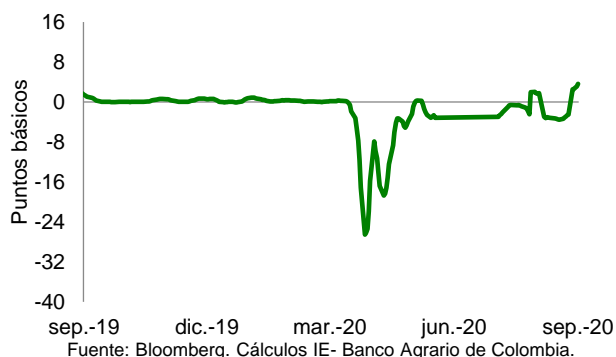


Fuente: Bloomberg, SET-FX

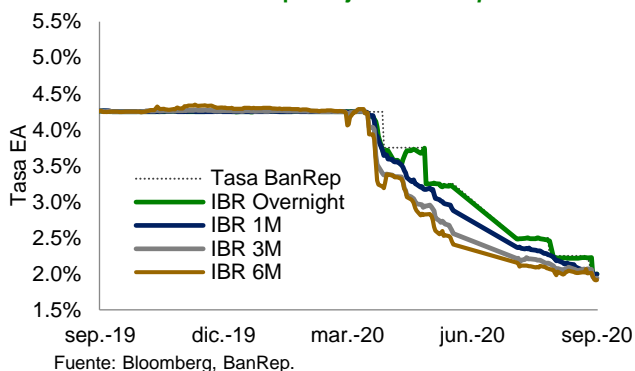
Mercado Monetario

- El IBR overnight Efectivo Anual (E.A.) presentó un leve aumento al cierre del viernes y se ubicó en 2.0%. Las tasas IBR EA a plazos de 1 mes, 3 meses y 6 meses se ubicaron en 2.0%, 1.9% y 1.9%, respectivamente, presentando leves variaciones frente a la jornada previa. Por su parte, el uso del cupo de los repos de expansión se situó en 19%, lo que representa el uso de 1,22 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

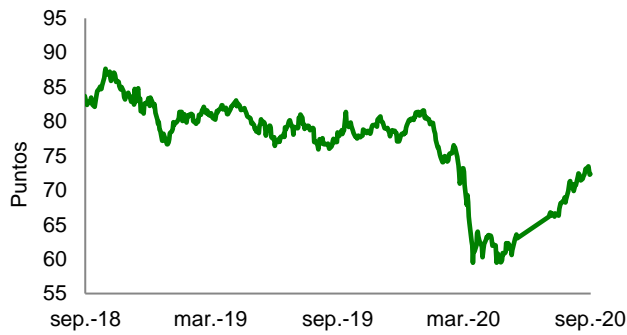
Fecha	Cupo ofrecido	Demandado	Porcentaje de uso
5-mar.-20	10,800,000	6,480,060	60%
6-ago.-20	6,000,000	1,873,925	30%
13-ago.-20	6,000,000	1,759,820	28%
28-ago.-20	5,000,000	1,377,750	28%
4-sep.-20	6,000,000	1,220,497	19%

Fuente: Banrep. Elaboración del Banco Agrario de Colombia.

Mercado Commodities

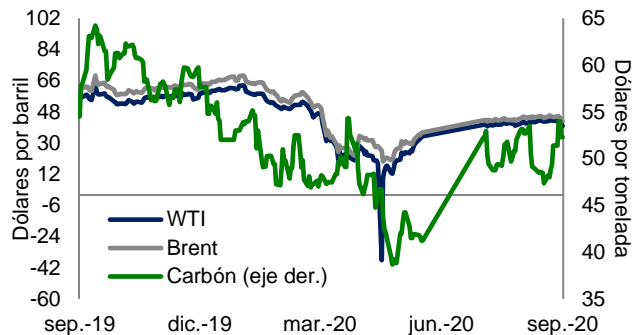
- Los contratos de futuros sobre las materias primas registraron comportamientos negativos al cierre del viernes. Por su parte, en el sector energético, los contratos de petróleo de las referencias WTI y Brent presentaron pérdidas por segundo día consecutivo, cerrando en 39.8 y 42.7 dólares, con una desvalorización diaria de 3.9% y 3.2%, respectivamente.
- Los futuros sobre las materias primas del sector de metales evidenciaron variaciones mixtas al cierre de la jornada anterior. De este modo, el cobre y el oro presentaron valorizaciones diarias de 3.0% y 0.1%, en ese mismo orden, mientras que el aluminio, presentó una desvalorización 0.7% al cierre del viernes.
- Finalmente, los contratos sobre los productos del sector agrícola presentaron variaciones positivas. De esta manera, el cacao y el café registraron una valorización diaria de 0.1% y 2.4%, respectivamente, frente al cierre de la jornada anterior.

Índice de *commodities* de Bloomberg durante el último año



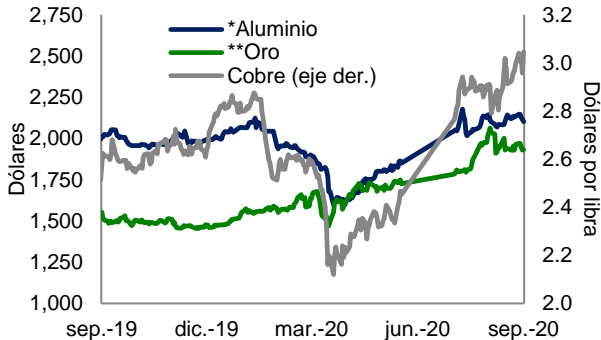
Fuente: Bloomberg. **Commodity Bloomberg Index.

Mercado Energético



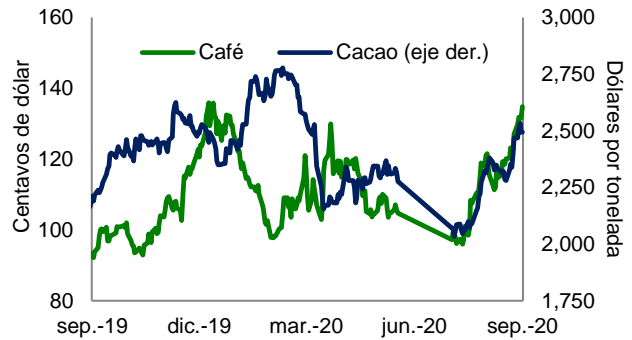
Fuente: Bloomberg.

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	865	0	▼ -0.5%	▲ 1.3%	▲ 8.9%	▼ -24.4%
COLCAP	1,240	1,247	▼ -0.5%	▲ 1.1%	▲ 8.6%	▼ -25.4%
Estados Unidos						
DOW JONES	28,133	28,293	▼ -0.6%	▼ -1.3%	▲ 3.3%	▼ -0.9%
S&P 500	3,427	3,455	▼ -0.8%	▼ -2.3%	▲ 2.3%	▲ 6.1%
NASDAQ 100	11,622	11,458	▼ -1.3%	▼ -3.1%	▲ 4.3%	▲ 33.1%
Europa						
EUROSTOXX 50	2,928	2,967	▼ -1.3%	▼ -1.6%	▼ -0.6%	▼ -14.0%
DAX (Alemania)	12,843	13,058	▼ -1.7%	▼ -1.5%	▲ 1.3%	▼ -3.1%
FTSE 100 (U.K.)	5,799	5,851	▼ -0.9%	▼ -2.8%	▼ -3.9%	▼ -23.1%
CAC (Francia)	4,965	5,010	▼ -0.9%	▼ -0.8%	▲ 1.5%	▼ -16.9%
Asia						
SHANGHAI (China)	3,355	3,385	▼ -0.9%	▼ -1.4%	▲ 0.0%	▲ 10.0%
JPX-NIKKEI 400 (Japón)	14,607	14,749	▼ -1.0%	▲ 0.8%	▲ 4.8%	▼ -5.0%
KOSPI (Corea del Sur)	2,368	2,396	▼ -1.2%	▲ 0.6%	▲ 0.7%	▲ 7.8%
HANG SENG (China)	24,695	25,008	▼ -1.3%	▼ -2.9%	▲ 0.7%	▼ -12.4%
Agregados						
MSCI GLOBAL	573	579	▼ -1.1%	▼ -2.3%	▲ 1.7%	▲ 1.4%
MSCI DESARROLLADOS	2,400	2,426	▼ -1.1%	▼ -2.3%	▲ 1.9%	▲ 1.7%
MSCI EMERGENTES	1,099	1,109	▼ -0.8%	▼ -1.1%	▲ 0.2%	▼ -0.5%

Fuente Bloomberg.

Resumen deuda pública

TES Tasa Fija	Cupón	Duración Modificada	Cierre (%)	Previo (%)	Variaciones (pbs)	Tendencia*
4-may.-22	7.00%	1.6	2.62	2.60	▲ 2	
24-jul.-24	10.00%	3.4	3.61	3.58	▲ 2	
26-nov.-25	6.25%	4.4	4.17	4.16	▲ 1	
26-ago.-26	7.50%	5.0	4.46	4.45	▲ 1	
3-nov.-27	5.75%	5.7	4.85	4.81	▲ 4	
28-abr.-28	6.00%	6.1	4.97	4.90	▲ 6	
18-sep.-30	7.75%	6.9	5.42	5.39	▲ 3	
30-jun.-32	7.00%	8.2	5.84	5.84	0	
18-oct.-34	7.25%	8.7	6.24	6.26	▼ -1	

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	0.40	▼ -8	
23-feb.-23	4.8%	2.3	0.97	1.07	▼ -10	
7-may.-25	3.5%	4.3	1.41	1.41	0	
17-mar.-27	3.3%	5.9	1.82	1.82	0	
18-abr.-29	2.3%	7.8	2.24	2.26	▼ -3	
25-mar.-33	3.0%	10.3	3.05	3.05	0	
4-abr.-35	4.8%	10.8	3.19	3.19	0	
25-feb.-37	3.8%	12.3	3.28	3.32	▼ -3	
2-feb.-49	3.8%	17.7	3.59	3.63	▼ -4	

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	0.72%	0.62%	▲ 10	▼ -1	▲ 21	0
Alemania	-0.48%	-0.49%	▲ 1	▼ -7	▲ 7	-120
Francia	-0.17%	-0.19%	▲ 2	▼ -7	▲ 6	-89
UK	0.26%	0.24%	▲ 3	▼ -5	▲ 18	-46
China	0.35%	0.33%	▲ 2	▼ -4	▲ 5	-38
Rusia	3.13%	3.13%	▼ 0	▲ 4	▲ 17	241
Brasil	6.14%	6.20%	▼ -6	▲ 3	▲ 25	542
Chile	6.84%	6.82%	▲ 2	▼ -2	▲ 49	612
México	2.58%	2.58%	▲ 0	▲ 5	▲ 23	186
Perú	5.79%	5.79%	▲ 0	▼ -6	▲ 4	507

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)	1.1838	▲	-0.1%	▲	-0.5%	▼	0.3%	▼	4.9%	▼	5.6%
GBPUSD (Libra esterlina)	1.3282	▼	0.0%	▲	-0.5%	▼	1.7%	▼	1.8%	▼	0.2%
USDJPY (Yen)	106.2300	▼	0.1%	▼	0.8%	▼	0.5%	▼	0.9%	▲	-2.2%
USDCAD (Dólar canadiense)	1.3061	▲	-0.5%	▲	-0.3%	▲	-1.9%	▲	-2.7%	▲	0.6%
AUDUSD (Dólar australiano)	0.7279	▼	0.1%	▲	-1.2%	▼	1.7%	▼	9.4%	▼	3.7%
NZDUSD (Dólar neozelandés)	0.6720	▼	0.1%	▲	-0.3%	▼	1.5%	▼	5.7%	▲	-0.2%
CHFUSD (Franco suizo)	0.9131	▼	0.4%	▼	1.0%	▲	0.0%	▲	-2.6%	▲	-5.7%
USDNOK (Corona noruega)	8.92	▲	0.0%	▼	1.4%	▲	-2.0%	▲	-3.5%	▼	1.6%
Latinoamérica											
USDARS (Peso argentino)	74.42	▼	0.1%	▼	0.8%	▼	2.6%	▼	19.5%	▼	24.3%
USDCLP (Peso Chileno)	771.31	▲	-0.5%	▲	-1.0%	▼	0.0%	▲	-6.6%	▼	2.6%
USDMXN (Peso mexicano)	21.57	▲	-0.4%	▲	-0.9%	▲	-4.8%	▼	7.3%	▼	14.0%
USDBRL (Real brasileiro)	5.30	▼	0.2%	▲	-1.6%	▼	0.2%	▼	14.6%	▼	31.9%
USDPEN (Sól peruano)	3.53	▲	-0.7%	▲	-0.2%	▲	-0.7%	▼	1.6%	▼	6.5%
COP vs monedas											
USDCOP	3,713.38	▼	0.7%	▲	-0.8%	▲	-1.7%	▼	3.6%	▼	13.0%
EURCOP	4,396.00	▼	0.6%	▲	-1.3%	▲	-1.4%	▼	8.7%	▼	19.4%
GBPCOP	4,932.00	▼	0.7%	▲	-1.3%	▲	-0.1%	▼	5.5%	▼	13.1%
Indices											
DXY Index	92.72	▼	0.0%	▲	0.4%	▼	-0.7%	▼	-3.4%	▼	-3.8%

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)	39.8	▼	-3.9%	▼	-7.4%	▼	-4.6%	▼	-3.7%	▼	-34.9%
Brent (USD por Barril)	42.7	▼	-3.2%	▼	-5.3%	▼	-4.0%	▼	-5.8%	▼	-35.4%
Gasolina (USD por Galón)	1.2	▼	-2.3%	▼	-10.5%	▼	-3.1%	▼	-15.2%	▼	-30.7%
Gas Natural	2.6	▲	4.1%	▼	-2.6%	▲	18.0%	▲	51.5%	▲	18.2%
Carbón (USD por Ton.)	52.3	▲	0.0%	▲	1.8%	▼	-1.7%	▲	8.7%	▼	-1.3%
Metales											
Aluminio (USD por Ton.)	14,385	▼	-0.7%	▼	-1.9%	▼	-3.7%	▲	9.9%	▲	0.3%
Cobre (Usd por libra)	3.0	▲	3.0%	▲	1.7%	▲	5.4%	▲	18.4%	▲	9.0%
Oro (USD por onza Troy)	1,932.5	▲	0.1%	▼	-1.6%	▼	-4.2%	▲	15.4%	▲	27.4%
Plata (USD por onza Troy)	26.9	▲	1.0%	▼	-2.2%	▲	3.4%	▲	55.3%	▲	50.8%
Platino (USD por onza Troy)	894.5	▲	0.6%	▼	-3.9%	▼	-4.6%	▼	-0.7%	▼	-7.1%
Paladio (USD por onza Troy)	2,297.0	▲	0.5%	▲	4.2%	▲	7.4%	▼	-10.5%	▲	18.3%
Agrícolas											
Maíz (Usd por Bushel)	347.3	▲	0.8%	▲	0.4%	▲	12.7%	▼	-8.0%	▼	-10.4%
Soya (Usd por Bushel)	969.5	▲	0.1%	▲	2.0%	▲	9.7%	▲	9.8%	▲	2.8%
Cacao (USD por Ton.)	2,494	▲	0.0%	▲	1.1%	▲	7.8%	▼	-0.5%	▲	1.5%
Café (Usd por Libra)	134.8	▲	2.4%	▲	6.1%	▲	11.4%	▲	27.7%	▲	3.9%
Algodón (Usd por Libra)	65.0	▲	1.1%	▼	-0.1%	▲	1.5%	▲	3.5%	▼	-7.4%
Azúcar (Usd por Libra)	879.9	▲	6.0%	▼	-3.9%	▲	44.0%	▲	119.8%	▲	117.1%

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.
