

Informe semanal de mercado

Semana del 18 al 21
de octubre

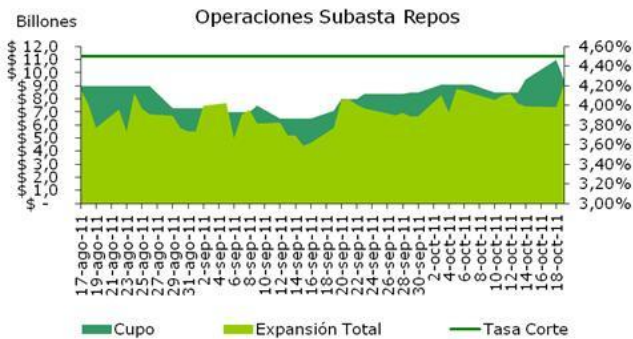
Comentario de la semana

El entorno macroeconómico de Estados Unidos y la Unión Europea continúa siendo el principal factor que está generando turbulencias en los mercados financieros alrededor del mundo. A pesar del mejor desempeño de los principales mercados, el fenómeno de aversión al riesgo está socavando la confianza de los agentes en la recuperación económica y está poniendo a prueba las medidas implementadas por las principales autoridades alrededor del mundo, como la FED (Reserva Federal de EE.UU) y el Banco Central Europeo, para contener el nocivo efecto de la desconfianza de los inversionistas en la economía.

En ese sentido, el impacto de esta situación en Colombia se está viendo reflejado en la postura del Banco de la República para mantener la dinámica local sin generar presiones inflacionarias. En definitiva, el objetivo primordial de los gobiernos y autoridades será restablecer la confianza en los agentes del mercado.

1. MERCADO MONETARIO

A pesar del incremento de los cupos de expansión del Banco de la República (de \$8,5 billones a \$9,1 billones) durante la semana del 10 al 14 de octubre, se presentó un porcentaje de utilización promedio del 90% de los cupos Repo. Lo anterior indica un incremento de las necesidades de liquidez del sistema financiero, consecuente con el aumento en las tasas de captación por parte de las entidades financieras.



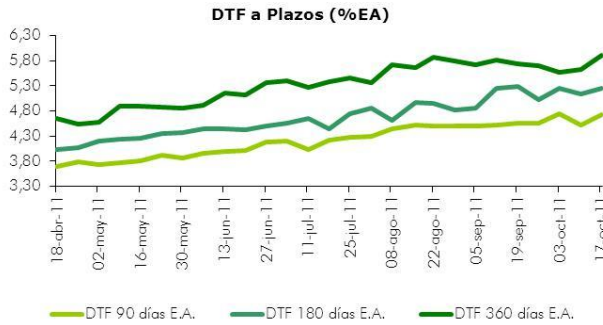
OMAS

Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
19-Oct	9.500	9.096,5	9.096,5	95,8%	4,50%
18-Oct	11.000	7.386,8	7.386,8	67,2%	4,50%
14-Oct	9.500	7.451,8	7.451,8	78,4%	4,50%
13-Oct	8.500	7.673,8	7.673,8	90,3%	4,50%
12-Oct	8.500	8.429,8	8.429,8	99,2%	4,50%

Fuente: Banco de la República - Calculars Gerencia de Riesgos Fiduagraria
 *Cifras en Billones de millones de pesos

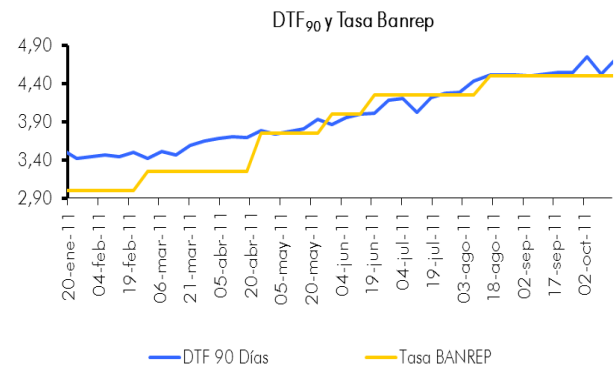
Sin embargo, para la semana del 10 al 14 de octubre, se presentó una reducción en los cupos de repos, indicando que el Emisor recorta en \$6 billones el nivel de expansión diaria para las entidades del sistema financiero colombiano.

2. TASAS MONETARIAS



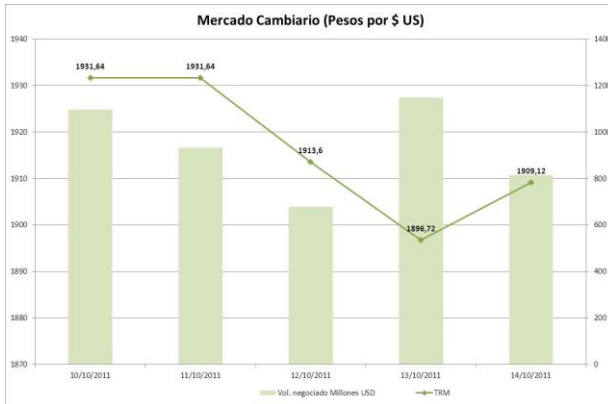
En la semana del 10 al 14 de octubre, la DTF90 vigente fue 4,72%, presentando un aumento de 19pb frente a la semana anterior, cuando se ubicó en 4,53%. Por otro lado la tasa interbancaria (TIB) cerró la semana en 4,60% y el Índice Bancario de Referencia Overnight EA registró un nivel de 4,50%.

De esta forma se evidencia que la DTF90 (4,72%) se alejó nuevamente de los niveles de la tasa repo del Banco de la República que actualmente se ubica en 4,50%, lo que significa que el sistema financiero demandó más liquidez durante esta semana.



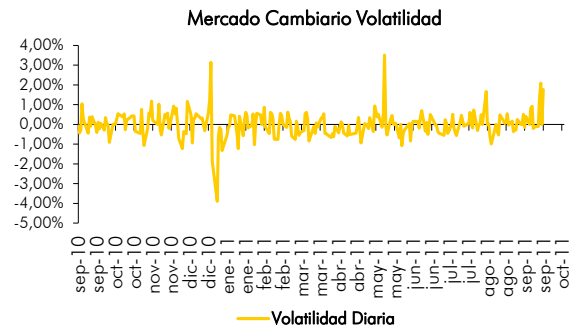
Fuente: Banco de la República - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

3. MERCADO CAMBIARIO



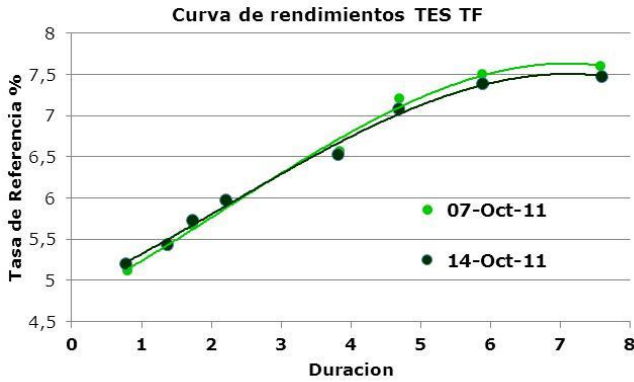
La TRM inicio la semana en \$ 1931,64 y cerró en \$ 1909,12, lo que representó una apreciación del peso frente al dólar del 1,17%. Por su parte, la TRM vigente para hoy es de \$1.905,95, lo que representa una devaluación año corrido del 0,25%. De otro lado, los volúmenes de negociación promedio semanal pasaron de US \$1.149 millones a US\$934 millones, equivalente a una disminución del 19% o US\$215 millones.

Por otro lado, se ha presentado un incremento importante en la volatilidad de la tasa de cambio durante la última semana, debido a la situación del mercado externo frente a la situación fiscal de Grecia y Estados Unidos, generando movimientos bruscos en las cotizaciones del Dólar estadounidense frente a sus pares a nivel global, puesto que el mercado permanece atento ante cualquier anuncio que pueda llegar a ser determinante para poner fin a la crisis.



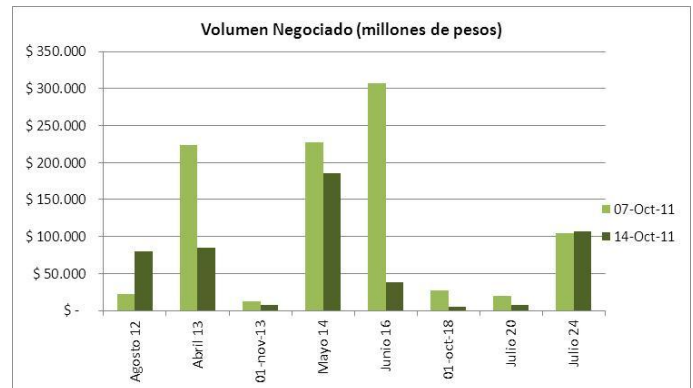
Fuente: Banco de la Republica y SET - FX - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

4. MERCADO DEUDA PÚBLICA



Durante la semana pasada se presentaron valorizaciones en los rendimientos de las referencias del tramo corto y medio de la curva de TES, mientras que en la parte larga las tasas registraron leves descensos frente a la semana anterior. Esto puede ser explicado por una mayor aversión al riesgo a nivel global, generando menor demanda de activos de renta fija locales en el corto plazo.

En la gráfica se observa una disminución generalizada en el volumen de negociación en los principales títulos de renta fija del mercado local. Es así como los TES tasa fija con vencimiento en Abril de 2013 y los papeles con vencimiento en Junio de 2016 vieron una caída en el monto negociado como consecuencia de la incertidumbre a nivel mundial que lleva a los inversionistas a liquidar sus posiciones o a rotar sus portafolios con activos de deuda de países emergentes como Colombia.



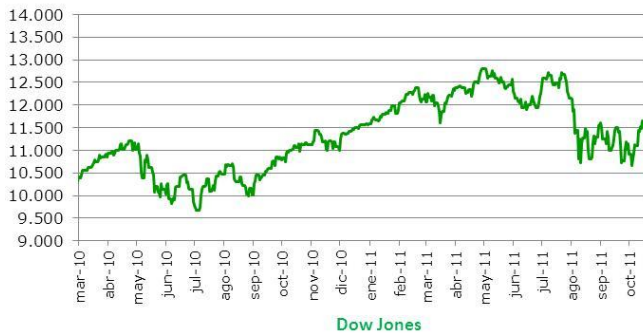
5. MERCADO ACCIONARIO



Durante la semana comprendida entre el 10 y el 14 de octubre, el mercado accionario local registró un buen desempeño, cerrando en terreno positivo en línea con los principales mercados internacionales, lo que se tradujo en avances para los títulos locales.

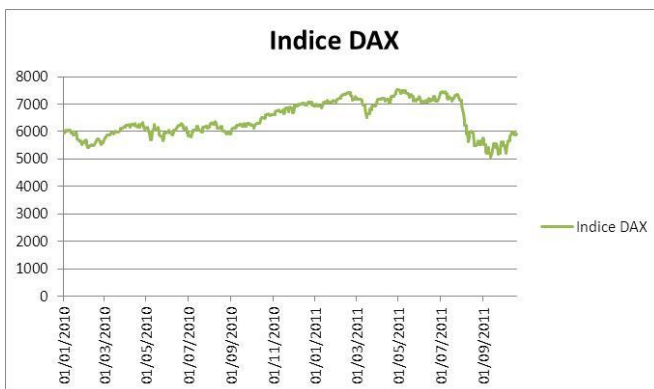
6. MERCADO INTERNACIONAL

Estados Unidos



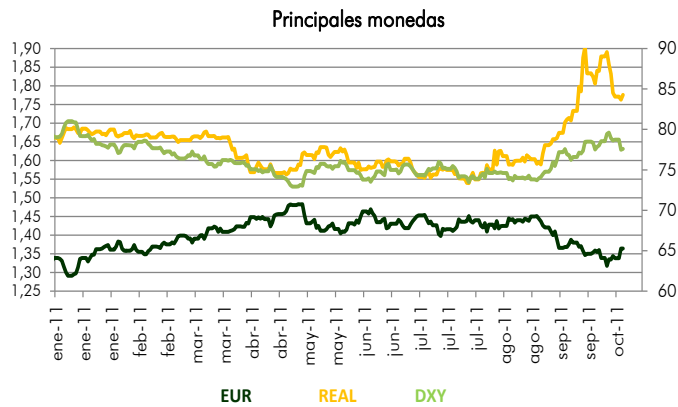
A pesar de los resultados negativos de indicadores económicos como el PIB de EE.UU, el mercado accionario de ese país registró incrementos como consecuencia de la publicación de resultados corporativos sólidos. De esta manera, el mercado de EE.UU registró su segunda semana consecutiva al alza.

Europa



Las medidas adoptadas con el objetivo de recapitalizar los bancos privados de la eurozona impactó positivamente los mercados de la región, aunque persiste la tensión en la zona a pesar de la calma que trajo a los mercados la disposición de las autoridades como el Banco Central Europeo.

Principales monedas



Finalmente, se observa que las principales monedas a nivel global aún presentan fuertes volatilidades ante los temores por la estabilidad de la zona euro e incrementos en la aversión al riesgo. Por este motivo los inversionistas se refugian en Dólar Estadounidense y mantiene su tendencia de apreciación frente a las principales monedas alrededor del mundo.

7. Calendario semanal

	Calendario semanal	Región	Anterior	Pronóstico
Martes 18	Encuesta ZEW de Sentimiento Economico	EUR	-43,3	-44,8
Miercoles 19	IPC mensual (MoM)	EE.UU	0,20%	0,20%
	Libro Beige FED	EE.UU		
	Permisos de Construccion	EE.UU	0,63 M	0,61 M
Jueves 20	Ventas Minoristas (MoM)	UK	-0,40%	0,00%
	Ventas de casas usadas	EE.UU	401 K	409 K
	Solicitudes de Desempleo	EE.UU	4,94 M	5,06 M
Viernes 21	Indice IFO de Clima de Negocios	EUR	107,4	106,3
	Discurso Presidente Banco Central Europeo	EUR		
Lunes 24	Nuevas Ordenes Industriales	EUR	-1,60%	0,10%
	Indice PMI de produccion manufacturera	EUR	50,3	50

Nombre	Cargo	Correo electrónico
Aura Velasco	Gerente de Riesgos	aura.velasco@fiduagraria.gov.co
Nicolás París	Ejecutivo SARM -SARL	nicolas.paris@fiduagraria.gov.co
Maria Paula Restrepo	Coordinador SARM -SARL	mariap.restrepo@fiduagraria.gov.co
Rodrigo Martínez Ariza	Coordinador SARM -SARL	rodrigo.martinez@fiduagraria.gov.co

Los datos registrados en este informe, son de carácter netamente informativo, razón por la cual, Fiduagraria S.A. no se hace responsable por las decisiones que se puedan tomar basados en los mismos.