

Informe semanal de mercado

Semana del 24 al 28
de octubre

Comentario de la semana

El contexto internacional continuó generando altos niveles de incertidumbre en los mercados financieros alrededor del mundo. En ese sentido, el apetito comprador de activos refugio por parte de los inversionistas ha hecho de Estados Unidos un objetivo para canalizar sus recursos y evitar la exposición a activos de mercados emergentes y de los países de la periferia de la Zona Euro. Durante la última semana, países de la eurozona como España vieron reducidas sus calificaciones crediticias por parte de las principales agencias.

Por su parte, el entorno macroeconómico nacional es positivo y esto se vio reflejado en la publicación por parte del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) del crecimiento de la producción industrial durante el tercer trimestre en un 9,5%. Esto ratifica la estabilidad de la actividad económica del país y contribuye a la consolidación de las buenas perspectivas de corto y mediano plazo sobre la economía Colombiana.

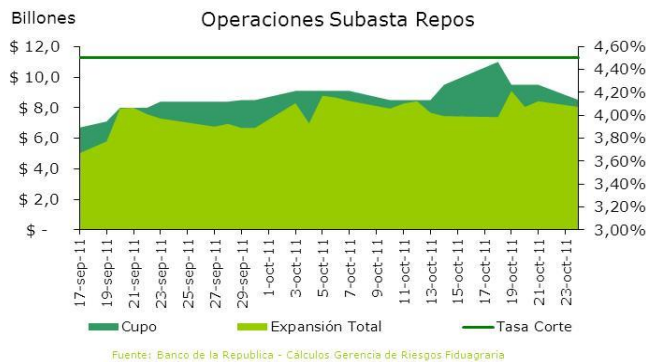
1. MERCADO MONETARIO

Durante la semana comprendida entre el 18 y el 21 de octubre, los cupos de expansión del Banco de la República aumentaron (de \$9,5 billones a \$11 billones) respecto a la semana terminada el 14 de octubre. El porcentaje de utilización promedio de los cupos fue del 85% de los cupos Repo.

OMAS

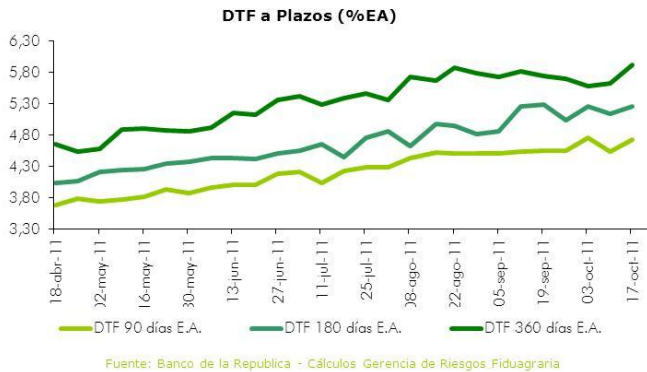
Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
24-Oct	8.500	8.045,5	8.045,5	94,7%	4,50%
21-Oct	9.500	8.426,0	8.426,0	88,7%	4,50%
20-Oct	9.500	8.050,8	8.050,8	84,7%	4,50%
19-Oct	9.500	9.096,5	9.096,5	95,8%	4,50%
18-Oct	11.000	7.386,8	7.386,8	67,2%	4,50%

Fuente: Banco de la República - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria
* Cifras en Miles de millones de pesos



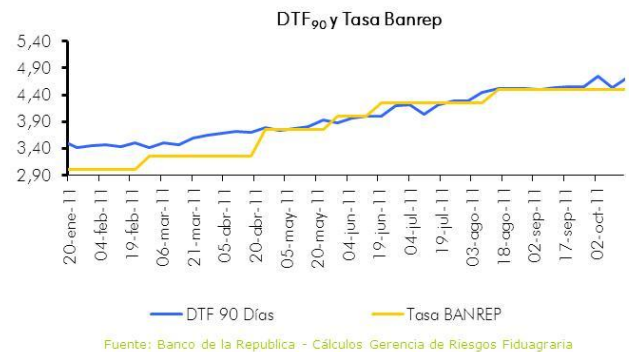
Para la jornada del lunes 24, se presentó una reducción en el cupo de repos de expansión, pasando de \$9,5 billones a \$8,5 billones, debido a la expectativa de menor demanda de liquidez durante la semana, puesto que este lunes se efectuó el mayor pago de cupones de la semana por un valor aproximado de \$1,15 billones de pesos correspondientes a oct-18. Se espera este viernes el pago de cupón de oct-15 por un valor de \$0,9 billones.

2. TASAS MONETARIAS

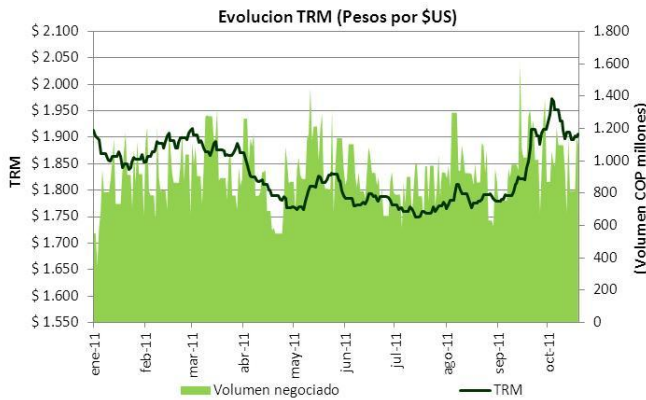


La DTF90 vigente para la presente semana es de 4,90%, presentando un aumento de 18pb frente a la semana terminada el 21 de octubre, cuando se ubicó en 4,72%. Por otro lado, la tasa interbancaria (TIB) permanece estable en un nivel de 4,62% desde la semana pasada y el Índice Bancario de Referencia Overnight EA abre la semana en un nivel de 4,49%.

Por lo tanto, se observa que la DTF90 (4,90%) 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 la última semana, ofreciendo una tasa más alta por los depósitos de los ahorradores.

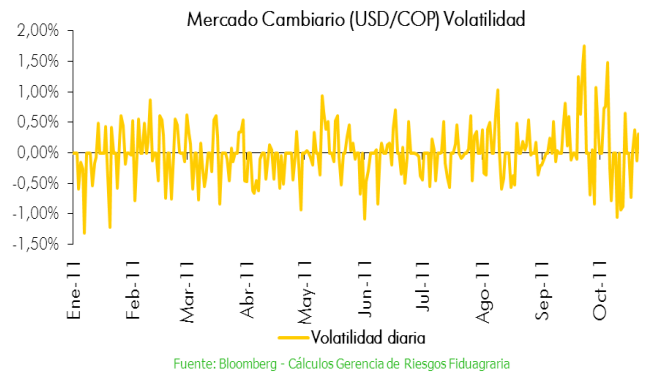


3. MERCADO CAMBIARIO

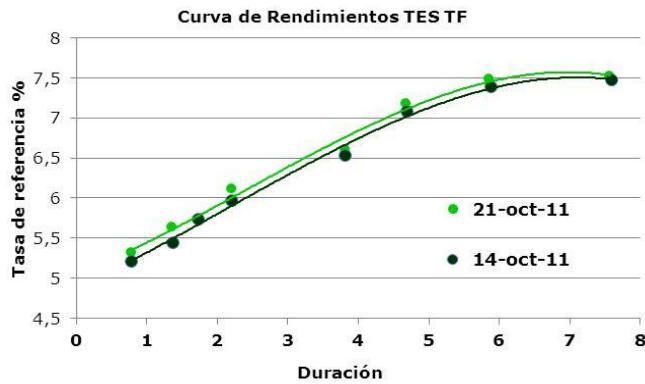


La TRM abrió la última semana en \$ 1895,33 y cerró en \$ 1905,95, lo que representó una depreciación del peso frente al dólar del - 0,56%. Por su parte, la TRM vigente para hoy es de \$1.897,45, lo que representa una devaluación año corrido del -0,86%. De otro lado, los volúmenes de negociación promedio semanal pasaron de US \$934 millones en la semana terminada el 14 de octubre a US\$1.142 millones en la semana terminada el 21 de octubre, equivalente a un aumento del 22% o US\$207millones.

La volatilidad continuó siendo la principal característica del mercado cambiario durante la última semana como consecuencia de la situación del mercado externo frente a la situación fiscal de la eurozona. Esta tensión en el mercado está siendo liberada a través de movimientos bruscos en las cotizaciones del Dólar estadounidense frente a sus principales pares a nivel global como el Euro, el cual permanece en el terreno de las monedas que se han devaluado frente al dólar.

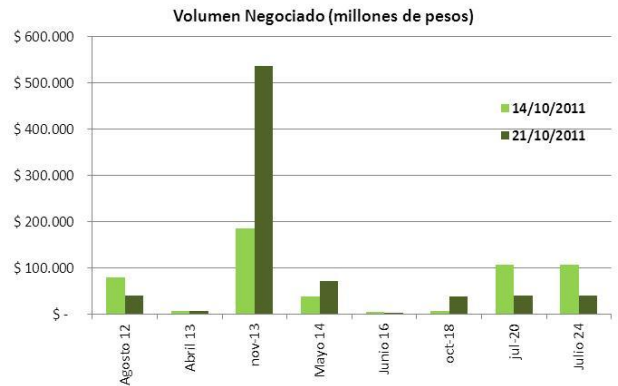


4. MERCADO DEUDA PÚBLICA

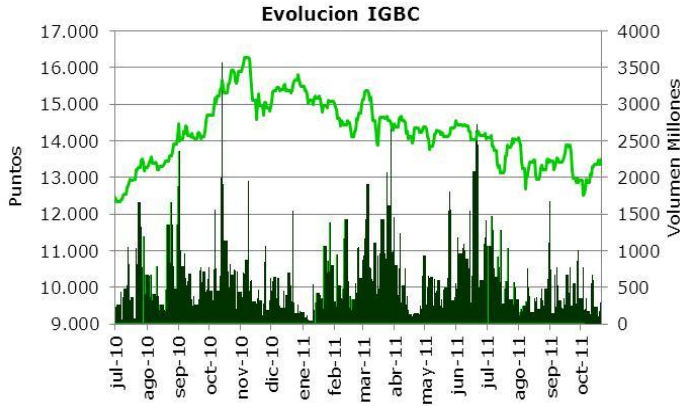


Como se aprecia en la gráfica, la última semana se caracterizó por una tendencia alcista a lo largo de todas las referencias de la curva de rendimientos de los TES tasa fija, desplazándose 15 pb en promedio hacia arriba, lo cual se deriva en una caída en los precios de los principales títulos soberanos del mercado. Cabe señalar que los mayores aumentos y por ende, la presión alcista, se encuentra concentrada en el tramo corto de la curva.

En la gráfica se observa una disminución en el volumen de negociación en los títulos TES con mayor vencimiento. Sin embargo, este volumen ha aumentado en las referencias con vencimiento en el corto y mediano plazo como los títulos TES que vencen en Noviembre de 2013 y Mayo del 2014.



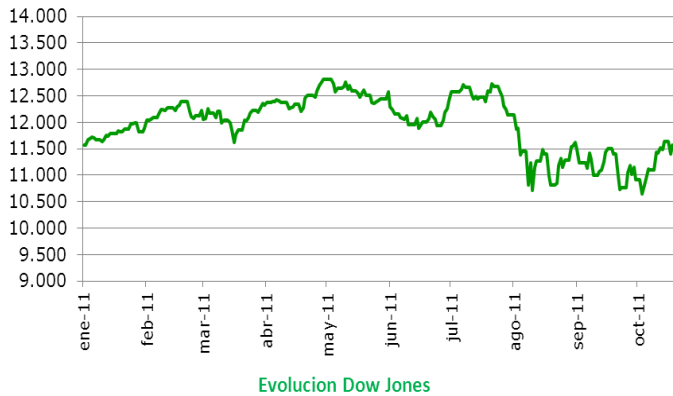
5. MERCADO ACCIONARIO



Durante la semana comprendida entre el 18 y el 21 de octubre, el mercado accionario local cerró en terreno positivo en sus principales índices. De esta forma, el IGBC, el COLCAP y el COL20 aumentaron 1,13%, 0,55% y 0,54% respectivamente frente al cierre de la semana terminada el 14 de octubre. Este desempeño positivo se vio impulsado por las buenas perspectivas sobre la economía colombiana para el corto y mediano plazo reflejadas en la publicación de cifras como la producción industrial (aumento 9,5% durante el tercer trimestre del año en curso 3T11), pese al actual contexto internacional altamente volátil.

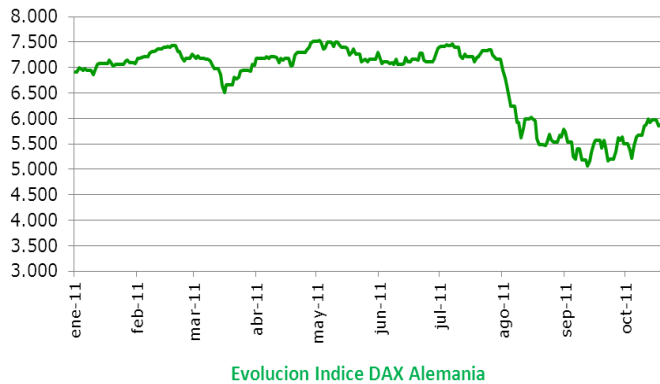
6. MERCADO INTERNACIONAL

Estados Unidos



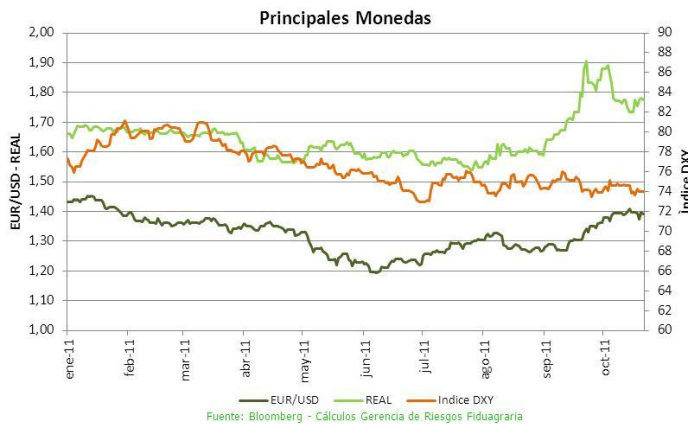
El mercado de EE.UU registró resultados mixtos. De esta forma, el índice Dow Jones y el S&P500 aumentaron 1,41% y 1,11% respectivamente. Por su parte, el índice Nasdaq retrocedió - 1,14%. Este desempeño estuvo fuertemente correlacionado con la situación fiscal de los países periferia de la eurozona y la temporada de resultados corporativos de EE.UU.

Europa



Por su parte, el mercado accionario europeo alcanzó a recuperar las pérdidas y cerrar en terreno positivo ante un buen desempeño y a pesar de la fuerte caída que experimentó la bolsa de Francia durante la última semana. De esta forma, el índice DAX 30 de Alemania registró un aumento de 0,06% frente a la semana terminada el 14 de octubre. En general, los inversionistas centraron su atención en la crisis que afronta la eurozona y en las medidas adoptadas por la UE para calmar la preocupación sobre la situación de los principales bancos de la región y la salud del sistema financiero europeo.

Principales monedas



Las principales monedas a nivel mundial (Euro, Yen japonés, Libra Inglesa, Dólar canadiense, Corona Sueca y Franco Suizo), que a su vez conforman el índice DXY, se apreciaron frente al dólar a excepción del Euro. Por su parte, las monedas latinoamericanas y las asiáticas continuaron debilitándose frente al dólar, pese al buen desempeño de las monedas de países emergentes frente al dólar durante las últimas semanas como consecuencia de la volatilidad que experimenta el mercado.

7. Calendario semanal

	Calendario semanal	Región	Anterior	Pronóstico
Martes 25	Confianza del Consumidor	EE.UU	46,4	46,1
Miercoles 26	Reunion de Ministros de Finanzas	U.E		
	Ordenes de bienes durables	EE.UU	-0,1%	0,5%
	Venta de casas nuevas	EE.UU	295 K	302 K
Jueves 27	Solicitudes de desempleo	EE.UU	403 K	404 K
	Tasa de Desempleo	JAPON	4,3%	4,5%
Viernes 28	Expectativas de Inflacion Mensual (MoM)	EE.UU	3,2%	3,2%
Lunes 31	Ventas minoristas	U.E	-2,9%	0,1%
	Tasa de Desempleo	U.E	10,0%	10,0%

Fiduagraria | Gerencia de Riesgos | (571) 5606100 | Bogotá

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 Martinez 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.