Reporte de julio a septiembre de 2013

Autor o Editor
Hernando Vargas, Pamela Cardozo, Sandra Benítez,
Juan Sebastián Rojas, Nathali Cardozo,
Diego Alejandro Martínez, José Fernando Moreno,
Lina Vanessa Patiño, Juan Sebastián Rassa,
Tatiana Venegas
Fecha de publicación
Miércoles, 30 de octubre de 2013

El Banco de la República (BR) genera información para la toma de decisiones, la rendición de cuentas y la difusión al público. En particular, el Reporte de Mercados Financieros está enmarcado dentro del principio de difusión al público y contribuye a cumplir con el servicio que presta el Banco de ofrecer información e investigación económica de calidad.

Con el anterior objetivo, este reporte pretende proveer al público un análisis general del comportamiento y las tendencias de los mercados financieros nacionales e internacionales. Adicionalmente, el reporte hace una descripción de los principales factores que permiten explicar el comportamiento de dichos mercados, así como sus interacciones. El reporte también presenta una descripción de los principales cambios en política monetaria y decisiones de los bancos centrales a nivel mundial.

El análisis del presente documento se centra en el periodo comprendido entre julio y septiembre de 2013. En este periodo, la percepción de riesgo a nivel internacional presentó tres comportamientos asociados principalmente a los anuncios de la Reserva Federal (Fed) respecto al programa de estímulo monetario. En primer lugar, la percepción de riesgo disminuyó en julio ante expectativas de que el recorte del programa de la Fed pudiera postergarse y ante mejores datos económicos de Europa y China. En segundo lugar, aumentó hasta finales de agosto debido a que la expectativa de un retiro antes de lo esperado en el mes de julio se incrementó, y adicionalmente ante la posibilidad de una intervención militar en Siria por parte de EE. UU. Por último, desde el 21 de agosto cuando se publicaron las minutas de la Fed y los agentes descontaron un menor ritmo de retiro del programa, la percepción de riesgo volvió a caer. Por otra parte, en este periodo los bancos centrales de Japón, Reino Unido y la Zona Euro, continuaron respaldando los programas de estímulo monetario. Además, los bancos centrales de algunas economías emergentes tomaron medidas para controlar algunos problemas inflacionarios y mitigar los efectos de una posible salida de capitales de sus mercados ante los anuncios de la Fed.

En el contexto anterior, en promedio el dólar se debilitó frente a sus principales cruces y respecto a las monedas de algunos países emergentes, los índices accionarios de países desarrollados aumentaron al igual que los de emergentes, y los bonos de deuda pública tanto interna como externa de los países de la región presentaron un comportamiento mixto a lo largo de las curvas. A nivel local, la percepción de riesgo de algunos agentes se deterioró, los bonos de deuda pública interna se desvalorizaron, las colocaciones de deuda privada aumentaron y el IGBC se valorizó.

El documento se divide en ocho secciones, siendo esta introducción la primera. La sección dos presenta un resumen ejecutivo del documento. En la sección tres se presenta una descripción de los hechos más importantes en el entorno económico internacional. Posteriormente, en la sección cuatro se presenta el comportamiento de los principales indicadores de percepción del riesgo a nivel local. En la sección cinco se presenta una descripción del mercado cambiario a nivel global y local. En la sección seis se presenta un análisis del mercado monetario y de renta fija a nivel global y local. Adicionalmente, en la sección siete se describe el comportamiento del mercado primario de deuda privada. Finalmente, en la sección ocho se analiza el comportamiento de los mercados accionarios a nivel regional y local.