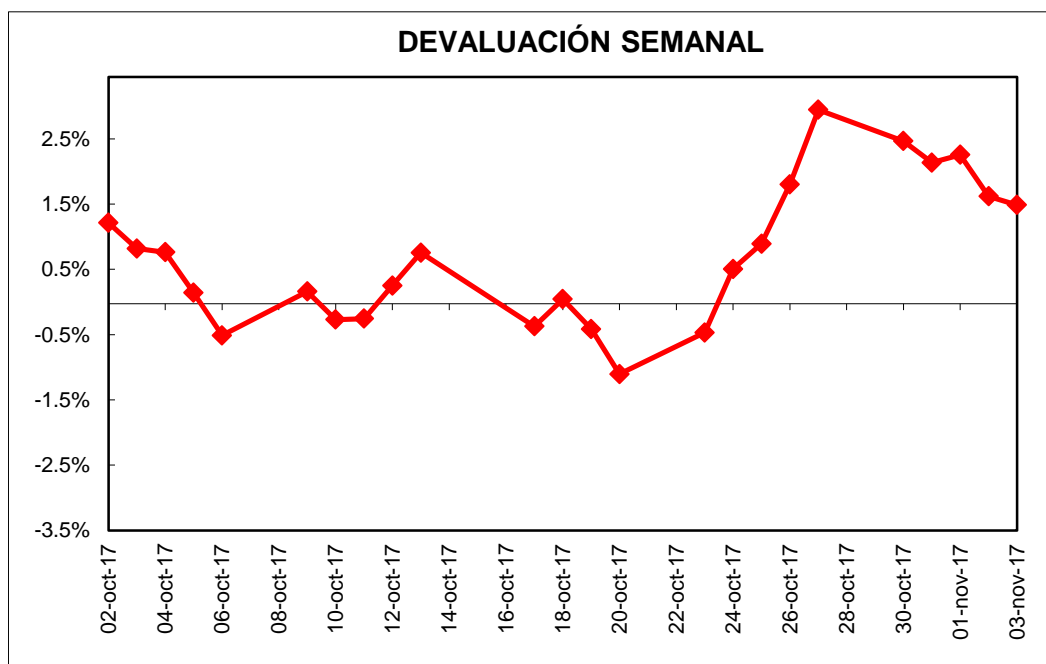


## NOTA CAMBIARIA Semana del 30 de Octubre al 3 de Noviembre de 2017

### EVOLUCIÓN DE LA TRM:

El comportamiento del mercado cambiario durante la última semana se caracterizó por una depreciación en el tipo de cambio. La Tasa Representativa del Mercado (TRM) pasó de \$3008.80 a \$3054.38 aumentando \$45.58, es decir una depreciación semanal de 1.51%.

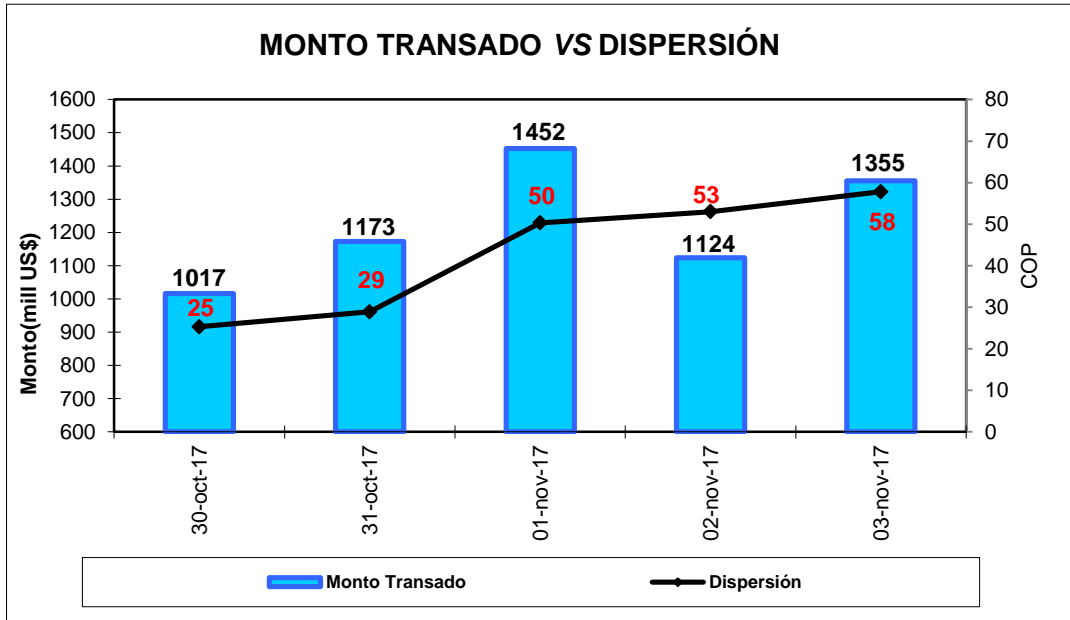
Variaciones de la TRM	Semana Anterior Corte: Octubre 27	Semana Actual Corte: Noviembre 3
Año Completo	1.47%	-0.53%
Año Corrido	-0.36%	1.15%
Semanal	2.97%	1.51%



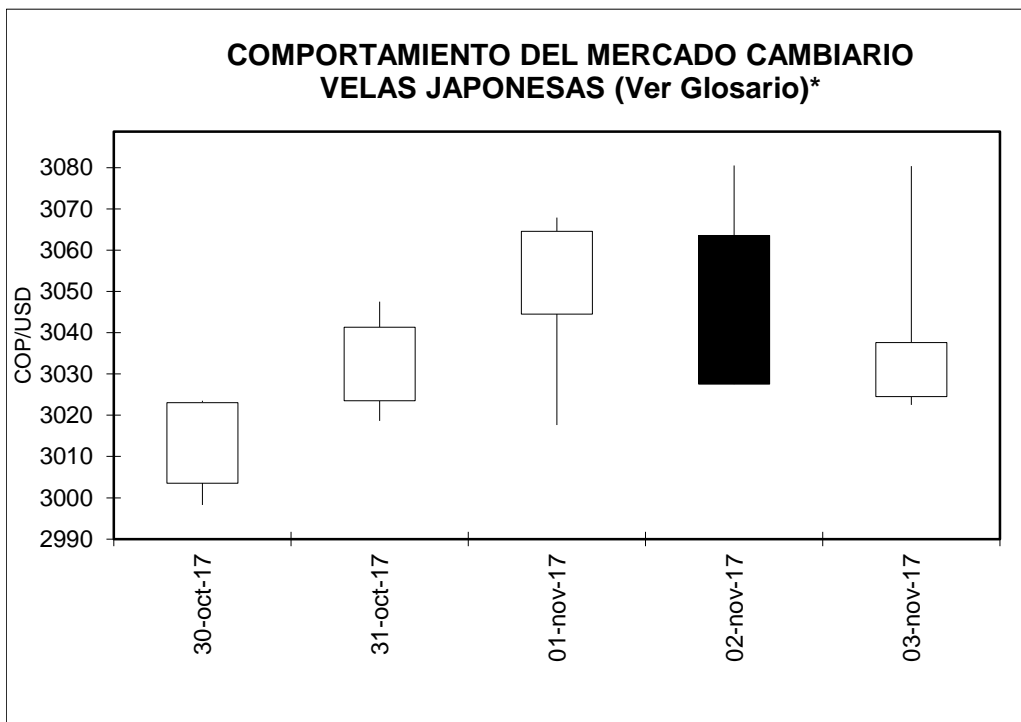
### MERCADO (SET FX):

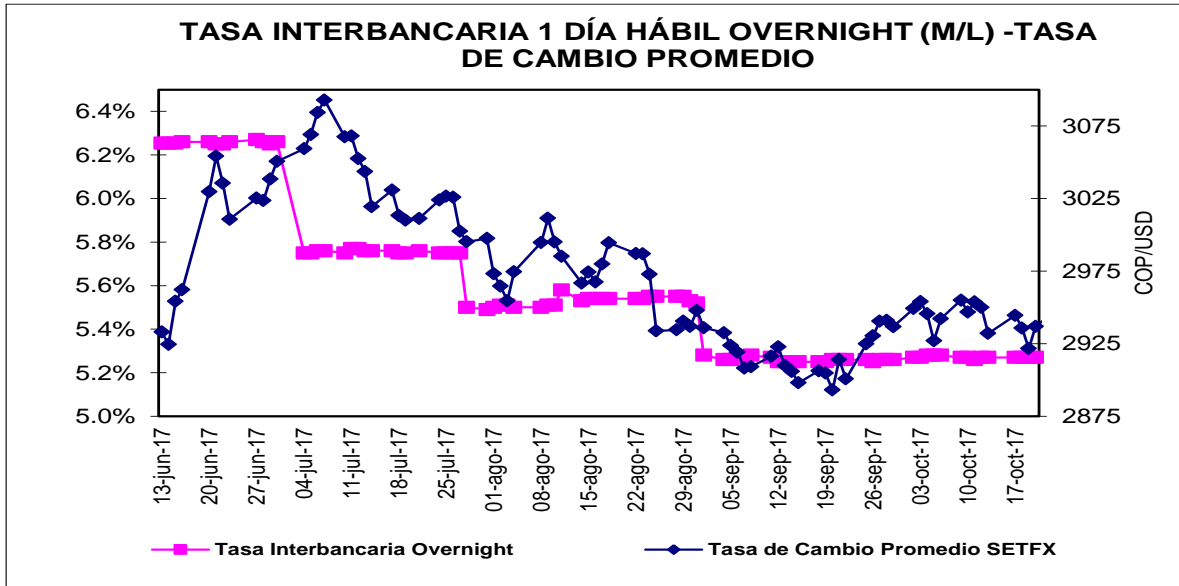
En la semana, la tasa promedio del mercado aumentó al pasar de \$3009.65 a \$3055.98. El volumen transado fue de US\$6121.04 millones (monto promedio semanal año completo: US\$4543.23 millones) a través de 9088 operaciones (operaciones promedio semanal año completo: 8320.17).

La dispersión diaria promedio semanal de la tasa de cambio fue de \$43.1 cifra mayor en \$18.4 a la dispersión observada en la semana anterior. La máxima dispersión se presentó el viernes, \$57.80.



Entre el lunes y el viernes la tasa mínima observada fue \$2998.71 y la máxima fue de \$3081.00, es decir una diferencia de \$82.29 (dispersión semanal promedio año completo: \$86.68).



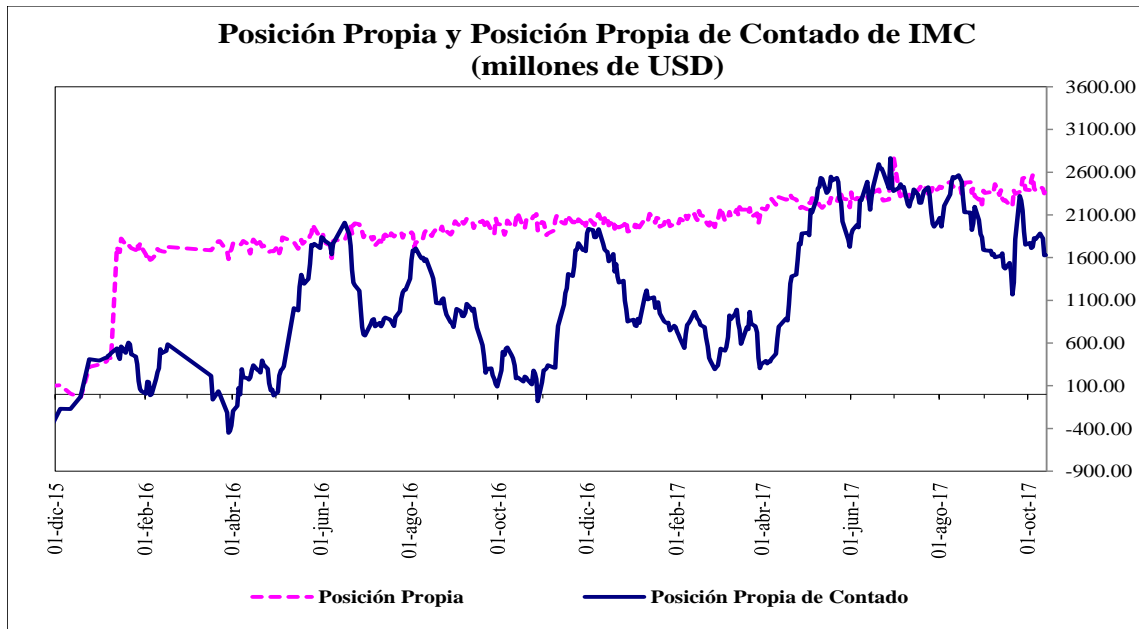


Fuente: SET FX, SuperFinanciera y Banco República.

### **POSICIÓN PROPIA<sup>1</sup>**

La posición propia de los intermediarios del mercado cambiario al viernes 13 de octubre de 2017 se ubicó en US\$2418.5 millones, monto superior en US\$33.1 millones a la del viernes anterior (US\$2385.4 millones). La posición propia de contado disminuyó US\$187.10 millones pasando de US\$1816 millones a US\$1628.9 millones.<sup>2</sup>

A continuación se presenta la evolución de la posición propia.



<sup>1</sup> La información diaria de la posición propia de los Intermediarios de Mercado Cambiario se encuentra en el siguiente link: <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/posici-n-propia-y-posici-n-propia-apalancamiento>.

<sup>2</sup> Fuente: Superintendencia Financiera.

## GLOSARIO

**SET FX:** es el sistema electrónico a través del cual se efectúan la mayor parte de las transacciones interbancarias peso-dólar.

**Mercado Spot:** es el mercado interbancario con cumplimiento para el mismo día. Este mercado opera de 8 a.m. a 1 p.m.

**Promedio Interbancario:** es el promedio ponderado de la tasa a la cual se transó en el mercado spot interbancario.

**TRM:** es la tasa representativa del mercado que se obtiene como resultado del promedio simple de los promedios ponderados de las tasas de compra y venta de divisas del sistema financiero, excluidas las operaciones por ventanilla. Esta estadística es el resultado de las operaciones del día anterior reportadas por las entidades del sistema financiero a la Superintendencia Bancaria. Por lo tanto la TRM contiene la información de las transacciones realizadas el día anterior.

**Dispersión:** es una medida de la variación de alguna variable en un período de tiempo. Volatilidad intra-día es la diferencia entre la tasa máxima y la mínima observadas para cada día.

**Análisis Técnico- Velas japonesas:** las velas japonesas son un tipo particular de gráfica del comportamiento diario de la tasa. Cada vela tiene un rectángulo vertical con dos rectas en sus extremos. Los extremos superior e inferior del rectángulo están dados por la tasa de apertura y de cierre. Si la vela es blanca, la tasa subió en el día, por lo cual el límite inferior será la apertura y el superior el cierre. Si la vela es negra, la tasa cayó y se tiene que la apertura será el límite superior y el cierre el inferior. Ahora, desde la parte inferior de la vela se traza una recta que va hasta el punto mínimo alcanzado por la tasa ese día, y lo correspondiente ocurre en el extremo superior con su valor máximo. Con este tipo de gráfico se hacen diversos tipos de análisis para predecir el comportamiento de la tasa de cambio.

### Metodología del cálculo de las tasas de interés externas:

Se toma el dato de la tasa de interés externa relevante (Libid o Libor o Prime rate o la de los Fed Funds) del sistema Reuters, para el período que se necesite (overnight, 15 días, un mes, tres meses, 6 meses, 1 año. etc). Luego se convierten en tasas efectivas y se multiplican por la tasa de devaluación efectiva para el período correspondiente.

$$(1 + \text{rent. ext.}) = (1 + i^*) (1 + \text{dev efect.})$$