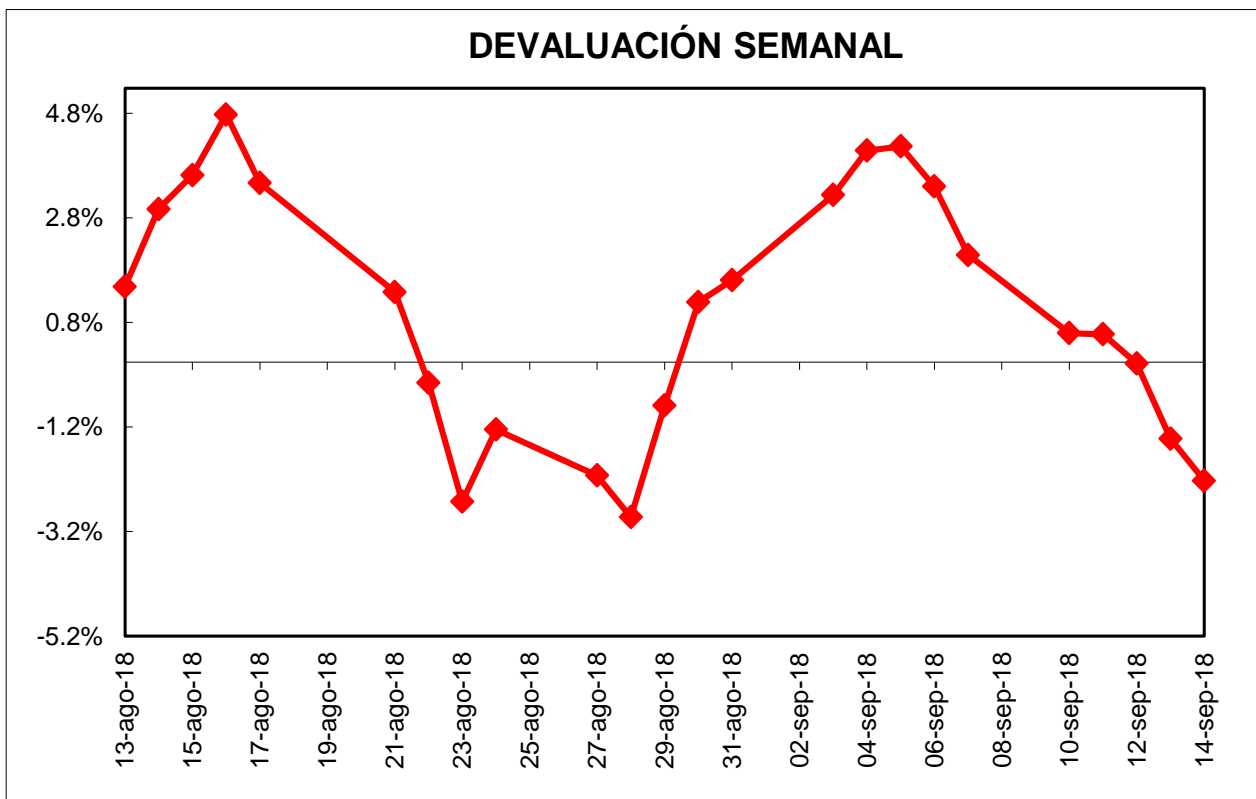


## NOTA CAMBIARIA Semana del 10 al 14 de Septiembre de 2018

### EVOLUCIÓN DE LA TRM:

El comportamiento del mercado cambiario durante la última semana se caracterizó por una apreciación en el tipo de cambio. La Tasa Representativa del Mercado (TRM) pasó de \$3089.47 a \$3019.38 disminuyendo \$70.09, es decir una apreciación semanal de 2.27%.

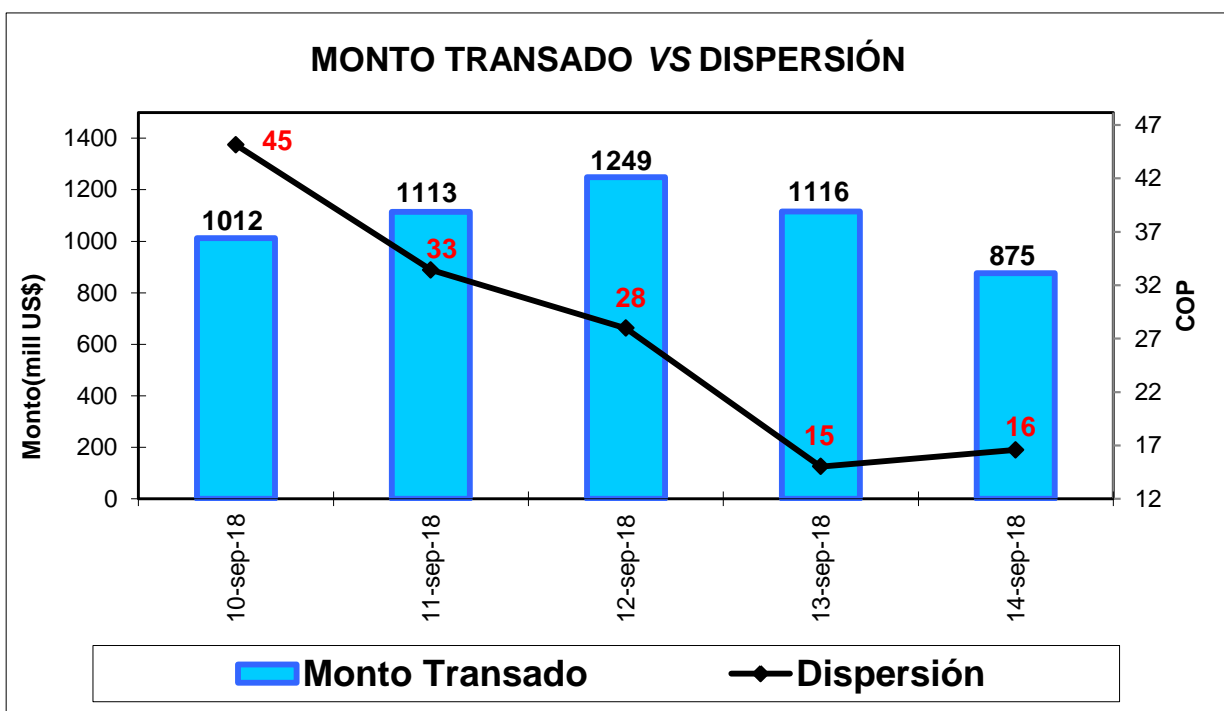
| Variaciones de la TRM | Semana Anterior<br>Corte: Septiembre | Semana Actual<br>Corte: Septiembre 14 |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Año Completo          | 5.82%                                | 3.78%                                 |
| Año Corrido           | 3.97%                                | 1.61%                                 |
| Semanal               | 2.05%                                | -2.27%                                |



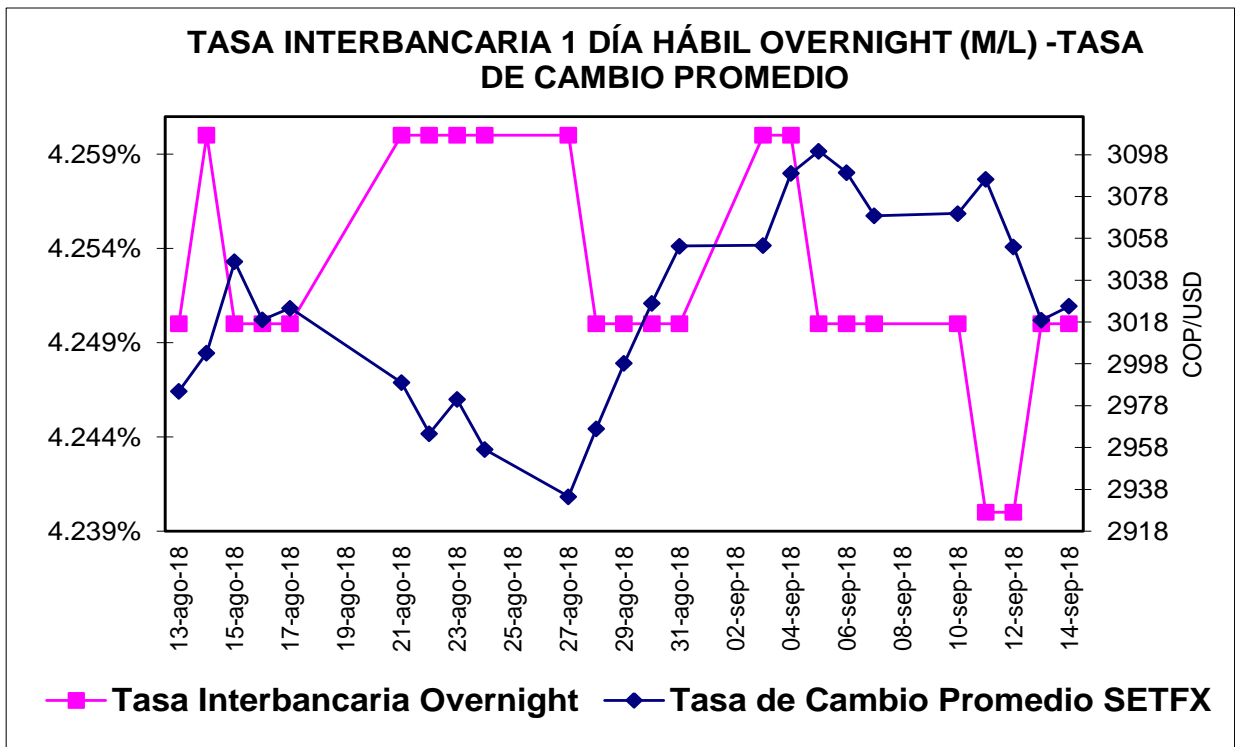
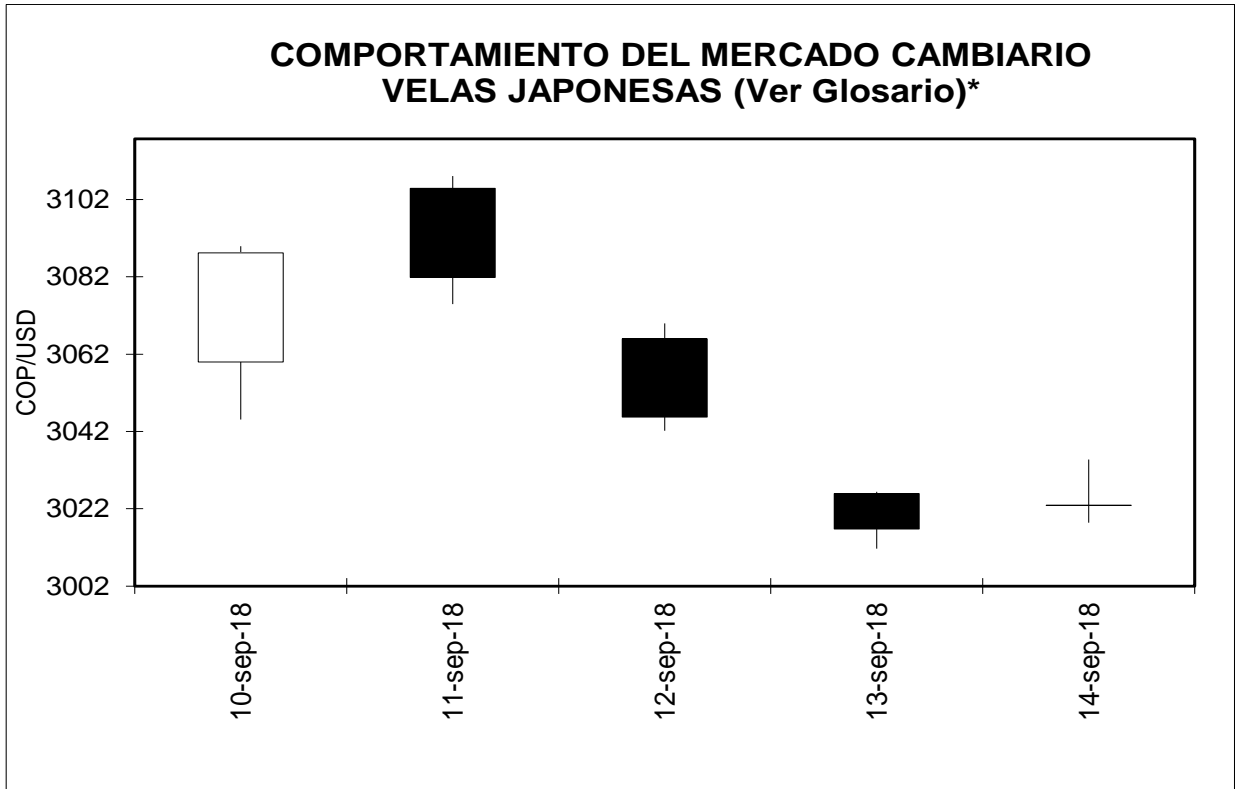
### MERCADO (SET FX):

En la semana, la tasa promedio del mercado disminuyó al pasar de \$3069.16 a \$3025.94. El volumen transado fue de US\$5366.10 millones (monto promedio semanal año completo: US\$4606.85 millones) a través de 9471 operaciones (operaciones promedio semanal año completo: 7242.38).

La dispersión diaria promedio semanal de la tasa de cambio fue de \$27.3 cifra mayor en \$1.9 a la dispersión observada en la semana anterior. La máxima dispersión se presentó el lunes, \$44.86.



Entre el lunes y el viernes la tasa mínima observada fue \$3011.70 y la máxima fue de \$3108.15, es decir una diferencia de \$96.45 (dispersión semanal promedio año completo: \$64.15).

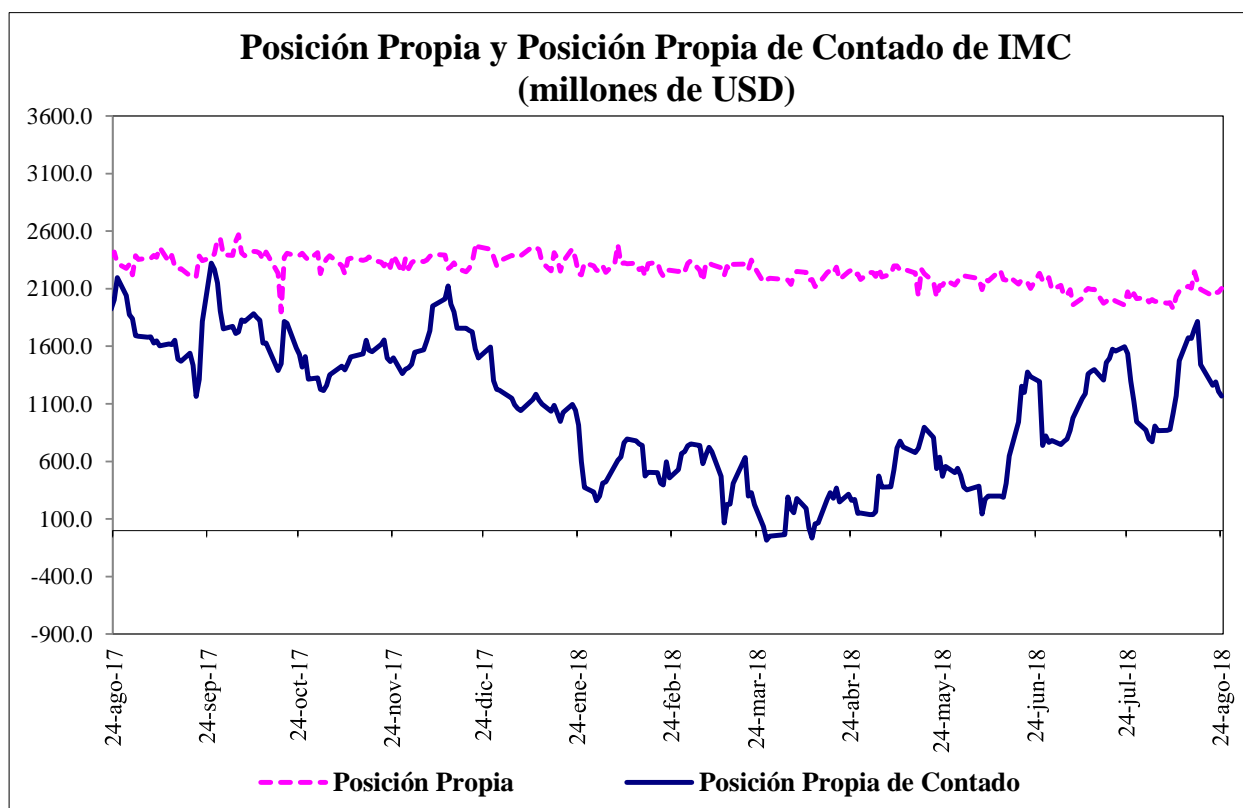


Fuente: SET FX, SuperFinanciera y Banco República.

## POSICIÓN PROPIA<sup>1</sup>

La posición propia de los intermediarios del mercado cambiario al viernes 24 de agosto de 2018 se ubicó en US\$2103 millones, monto superior en US\$8.0 millones a la del viernes anterior (US\$2095 millones). La posición propia de contado disminuyó US\$272.40 millones pasando de US\$1439.6 millones a US\$1167.2 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.

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