Recuadro 4: Análisis de los flujos de inversionistas extranjeros en la volatilidad del mercado de contado de TES - Reporte de Mercados Financieros, Tercer trimestre de 2023

Descargar Tenga en cuenta
La principal función de estos documentos es suministrar información trimestral sobre los mercados financieros. Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen la Junta Directiva del Banco de la República.

Autor o Editor Botero-Ramírez, Oscar David Orozco-Vanegas, Camilo Andrés Autores y/o editores Botero-Ramírez, Óscar David Orozco-Vanegas, Camilo Andrés Fecha de publicación Martes, 24 de octubre 2023
El mercado de deuda pública colombiano presentaba niveles de volatilidad relativamente estables previo a 2020. Sin embargo, desde dicho año, tras la crisis del COVID-19 y la pérdida del grado de inversión, la volatilidad de los rendimientos de los títulos TES ha exhibido un aumento significativo (Gráfico R4.1). Este indicador sufrió incrementos importantes y no han retornado a niveles de prepandemia, permaneciendo con mayor probabilidad en un estadio de volatilidad medio/alto desde entonces (Gráfico R4.2).

Asimismo, la volatilidad de los flujos de inversionistas extranjeros al mercado de contado de TES aumentó y presenta una tendencia creciente desde 2020 (ver Recuadro 3 del Informe de Mercados Financieros del tercer trimestre de 2023). Esta tendencia ha ocurrido a la par de un incremento en la actividad de estos agentes en el mercado de contado de TES, toda vez que la magnitud de sus flujos netos en TES en pesos y UVR han aumentado considerablemente desde 2021 (Gráfico R4.3.).

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/reporte-mercados-financieros/recuadro-4-tercer-trimestre-2023