



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

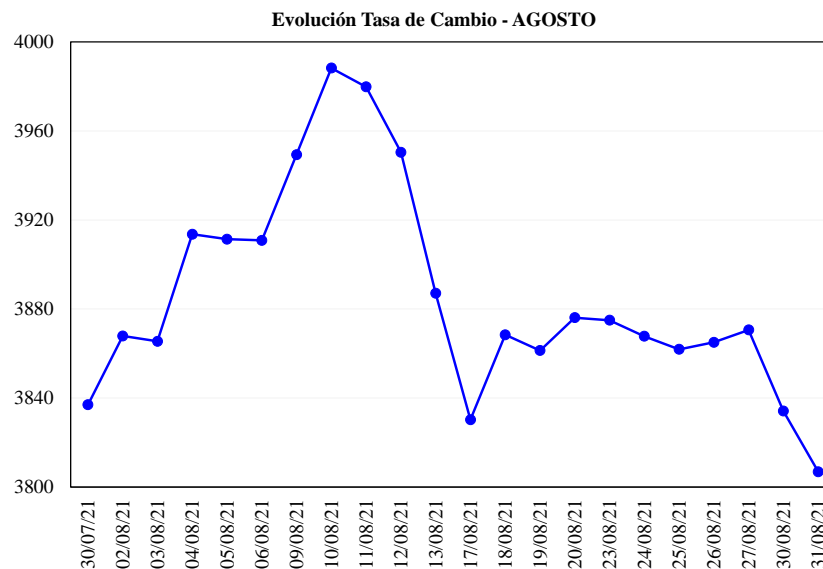
En este documento se presenta un resumen del comportamiento del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados. En la primera parte se presenta la evolución de la tasa de cambio y los montos transados en el mercado de contado peso-dólar. En la segunda parte se presentan algunas estadísticas sobre las operaciones de derivados sobre divisas y tasas de interés realizadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) así como las operaciones de derivados realizadas por los demás residentes, distintos de IMC¹.

I. Aspectos Generales

1) Evolución Tasa de Cambio

La tasa representativa de mercado (TRM) disminuyó \$ 30,08 durante el mes de agosto de 2021 al pasar de \$ 3.836,95 a \$ 3.806,87. Esto representa una apreciación mensual de 0,78%, mientras que para el mes de julio de 2021 se observó una depreciación mensual de 2,14%.

Gráfico 1



Cuadro 1
Devaluación de la tasa de cambio

	DEVALUACIONES	
	JULIO	AGOSTO
MENSUAL	2.14%	-0.78%
MES ANUALIZADA	28.88%	-9.01%
AÑO CORRIDO	10.19%	9.33%
AÑO COMPLETO	2.61%	1.24%

¹ Las cifras de derivados presentadas en este reporte se calculan de acuerdo con la información financiera recibida de los Sistemas de Negociación y Registro de Divisas (SNR) y de las operaciones de derivados celebradas entre residentes (distintos de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia) y no residentes reportados al Banco de la República. Las cifras son provisionales y corresponden al mes de agosto de 2021 a menos que se indique otra fecha.

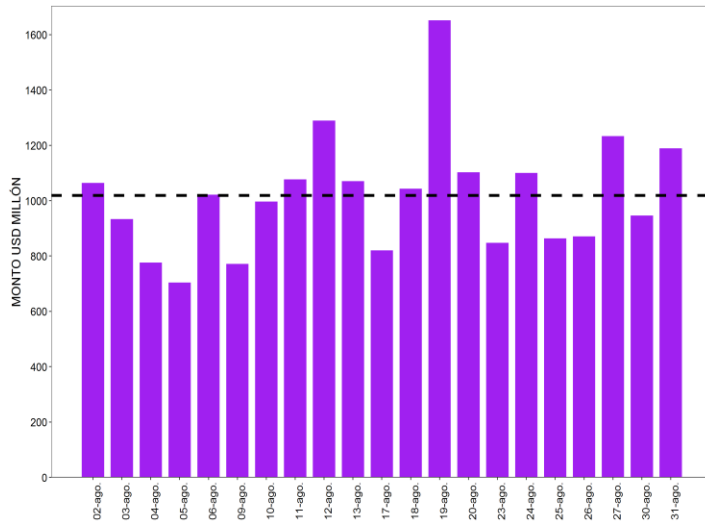


Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue USD 1.019,51 millones (Gráfico 2). El día 19 de agosto de 2021 se registró el mayor monto negociado (USD 1.653,85 millones) y el día 12 de agosto de 2021 la máxima dispersión² de la tasa de cambio (\$ 66,0).

Gráfico 2

Montos negociados en el mercado de contado



Gráfica de velas³

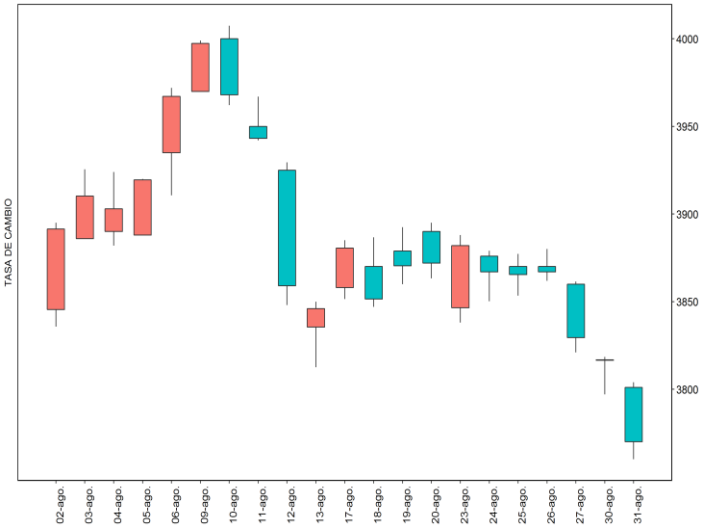
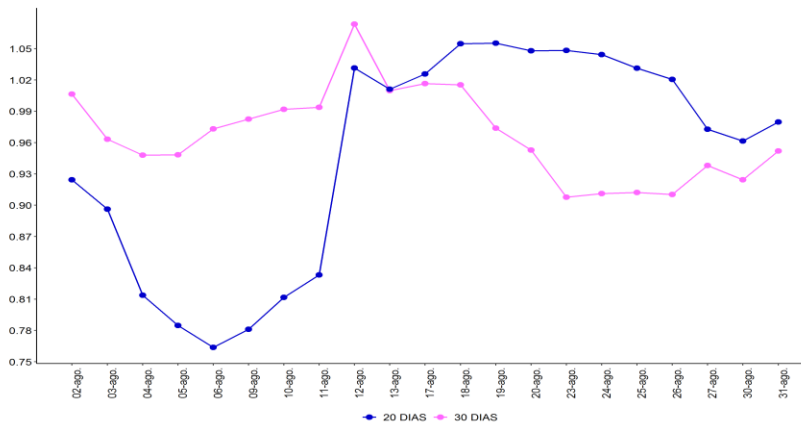


Gráfico 3

Indicador de volatilidad



Nota: El indicador de volatilidad se calcula con la tasa de cambio de cierre. Este indicador, se obtiene al dividir la desviación estándar de la variación porcentual diaria para los últimos 20 y 30 días sobre la desviación estándar de la variación porcentual diaria para el año completo. Si el indicador es mayor a 1 la volatilidad del período es mayor a la volatilidad año completo. Si por el contrario es menor que uno, la volatilidad del periodo es menor a la del año completo. Cuando el indicador es igual a 1 la volatilidad del periodo es igual a la volatilidad año completo.

2) Evolución de la Tasa de Interés:

En el mes de agosto de 2021 la IBR (3 meses) pasó de niveles de 1,87% Efectivo anual (E.A) a comienzos del mes, a 2,02% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Durante el mes, el diferencial entre la tasa de interés interna y la tasa de interés externa a 90 días (IBR - Libor)

² La dispersión se calcula como la diferencia entre el dato de tasa de apertura – tasa de cierre.

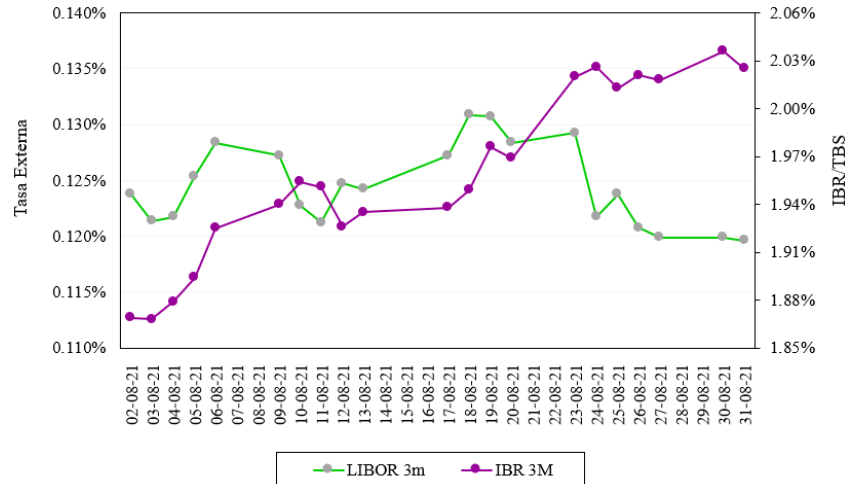
³ El rectángulo indica la variación desde la tasa de apertura a la tasa de cierre y la línea que lo cruza indica la tasa máxima y la tasa mínima registradas para la fecha correspondiente. Cuando es rojo representa que la tasa de cierre fue mayor que la tasa de apertura y verde cuando la tasa de cierre es menor que la tasa de apertura.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

osciló entre 1,75% y 1,92%. Su promedio, 1,83%, se ubicó 9 puntos básicos por encima del promedio del mes anterior (1,74%) y fue menor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada⁴ de los contratos *forward* (2,19%).

Gráfico 4
Evolución Tasas de Interés



II. Mercado de Derivados.

1) Mercado de *forwards* y *swaps* peso-dólar

a) Tamaño y Estructura del Mercado

El monto pactado en el mercado *forward* aumentó 19,55% al pasar de USD 46.840,91 millones en el mes de julio de 2021 a USD 55.997,13 millones en el mes de agosto de 2021. Por su parte, el número total de operaciones en el mes aumentó de 18.784 a 23.639. El monto promedio diario aumentó de USD 3.126,95 millones a USD 3.580,12 millones, y el número de operaciones promedio por día aumentó de 939 a 1.126 operaciones por día⁵.

Cuadro 2

Montos pactados y vencidos en operaciones *forward* en agosto⁶

Sector	Pactados		Vencidos		Neto	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	32,968.34	34,055.37	29,434.61	30,128.84	3,533.73	3,926.53
Fondos de Pensiones y Cesantías	4,571.36	5,887.10	3,887.61	4,472.19	683.76	1,414.92
Fiduciarias	83.59	537.55	220.24	653.40	-136.65	-115.85
Banco de la República	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intragrupo	5,090.61	4,484.09	4,713.57	3,845.44	377.05	638.65
Off Shore	10,181.91	9,139.57	8,172.70	8,157.36	2,009.21	982.21
Resto del sector real	3,101.33	1,893.46	2,872.22	2,043.71	229.11	-150.25
Total	55,997.13	55,997.13	49,300.94	49,300.94	6,696.20	6,696.20

Cifras en US\$ millones
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

⁴ Devaluación implícita anualizada = ((Tasa pactada del contrato *forward*/Tasa contado del día en que se pacta el contrato)^(365/ plazo en días del contrato *forward*)-1).

⁵ Promedios calculados teniendo en cuenta el número de días hábiles de cada mes. Los montos incluyen operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar.

⁶ La fila de IMC corresponde a las operaciones entre IMC's y de estos contra otros agentes del mercado. Para los demás sectores, los montos corresponden a las operaciones contra IMC. El sector intragrupo corresponde a las operaciones entre filiales (casas matrices y filiales) y el *offshore* corresponde al resto de operaciones de agentes del exterior.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

Los IMC aumentaron sus compras a futuro en 21,86% y sus ventas a futuro en un 18,01%, en tanto que, en conjunto el sector real, los fondos de pensiones y agentes extranjeros aumentaron sus compras pactadas en 22,01% y sus ventas en 16,39%.

En agosto de 2021 los IMC pactaron en neto ventas de divisas a futuro por un valor de USD 1.087,03 millones, frente a las ventas netas efectuadas en el mes anterior (USD 1.802,77 millones). En particular, los bancos pactaron ventas netas de divisas a futuro por USD 404,32 millones, las corporaciones financieras pactaron ventas netas por USD 158,79 millones, las compañías de financiamiento comercial ventas netas por USD 88,84 millones y las comisionistas de bolsa pactaron ventas netas por USD 510,47 millones. Como resultado el resto de los agentes pactó en neto compras de divisas a futuro por USD 1.087,03 millones⁷.

b) Plazos Negociados

A continuación, se presenta la distribución de los contratos *forward*, según los plazos pactados (Cuadro 3):

Cuadro 3
Distribución de contratos forwards pactados por plazo⁸

Montos en millones de USD	Compras IMC		Ventas IMC		Compras Otros Agentes* ¹		Ventas Otros Agentes* ¹		Compras Total		Ventas Total	
	Plazo(Días)	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto
3-14	12,874.50	39.05%	11,836.70	34.76%	6,517.30	28.30%	7,555.10	34.43%	19,391.80	34.63%	19,391.80	34.63%
15-35	11,658.20	35.36%	16,431.40	48.25%	12,107.90	52.58%	7,334.70	33.43%	23,766.10	42.44%	23,766.10	42.44%
36-60	1,294.50	3.93%	1,097.50	3.22%	903.70	3.92%	1,100.80	5.02%	2,198.20	3.93%	2,198.30	3.93%
61-90	2,155.70	6.54%	778.50	2.29%	637.40	2.77%	2,014.70	9.18%	2,793.10	4.99%	2,793.20	4.99%
91-180	2,493.10	7.56%	1,821.80	5.35%	1,238.10	5.38%	1,909.40	8.70%	3,731.20	6.66%	3,731.20	6.66%
>180	2,491.90	7.56%	2,089.40	6.14%	1,624.60	7.05%	2,027.10	9.24%	4,116.50	7.35%	4,116.50	7.35%
Total	32,967.90	100.00%	34,055.30	100.00%	23,029.13	100.00%	21,941.77	100.00%	55,997.03	100.00%	55,997.07	100.00%

¹ Incluye: fondos de pensiones, fiduciarias, Tesorería General de la Nación, real, offshore, intragrupo

Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 77,07% del monto total pactado. La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de julio de 2021 y agosto de 2021 se presenta en el Cuadro 4, y la distribución del monto pactado en agosto de 2021 según plazos en el Gráfico 5.

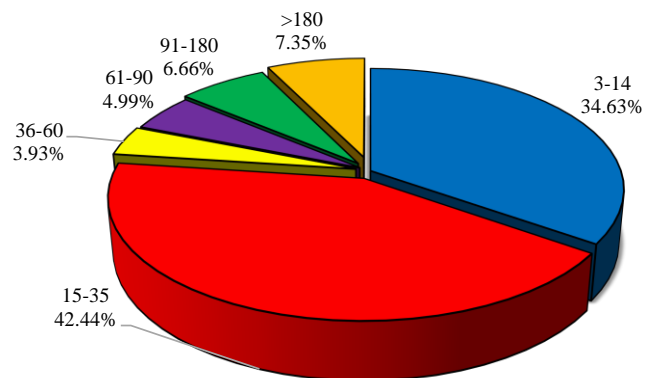
Cuadro 4

Monto Promedio por Operación para cada plazo		
Plazo(Días)	JULIO	AGOSTO
3-14	5.07	4.82
15-35	4.03	3.70
36-60	1.17	0.58
61-90	1.59	0.87
91-180	1.42	1.45
>180	0.68	2.69

Fuente: SNR, cálculos: DOAM-Cifras en millones de dólares

Gráfico 5

Participación de montos pactados por plazos AGOSTO



⁷ Es importante notar que no se tiene claro cuál es el *roll-over* de este flujo de vencimientos; por lo tanto, no se puede tener un cálculo exacto del monto de dólares entregado o recibido en operaciones a futuro.

⁸ Este monto incluye operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

c) Devaluación implícita anualizada

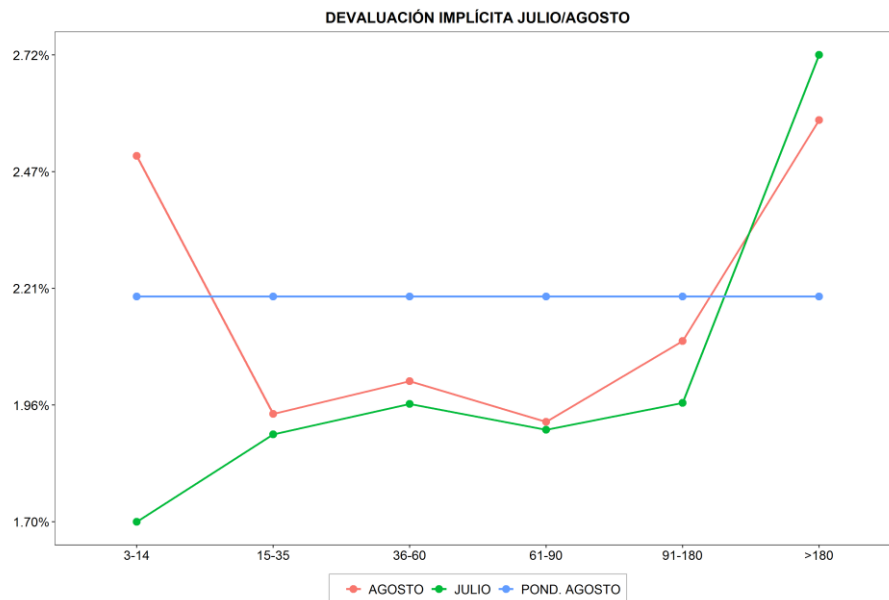
El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de agosto de 2021 es de 2,19%, 4 puntos básicos por debajo del observado para el mes anterior (2,24%)⁹. En el Cuadro 5 se presentan tanto el promedio simple como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos *forward* para cada uno de los rangos de negociación.

Cuadro 5

Plazo (Días)	Dev. Promedio Simple	Dev. Promedio Ponderado
3-14	2.29%	2.50%
15-35	2.12%	1.94%
36-60	2.20%	2.01%
61-90	2.21%	1.92%
91-180	2.37%	2.10%
>180	2.69%	2.58%
TOTAL	2.25%	2.19%

Como se puede observar en el Gráfico 6 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de agosto de 2021 (2,19%) es inferior a la devaluación promedio ponderada por monto para los plazos entre 3 - 14 días y mayores a 180 días.

Gráfico 6



En el Gráfico 7 se presenta la devaluación implícita anualizada de los *forwards* pactados y los montos negociados durante el mes.

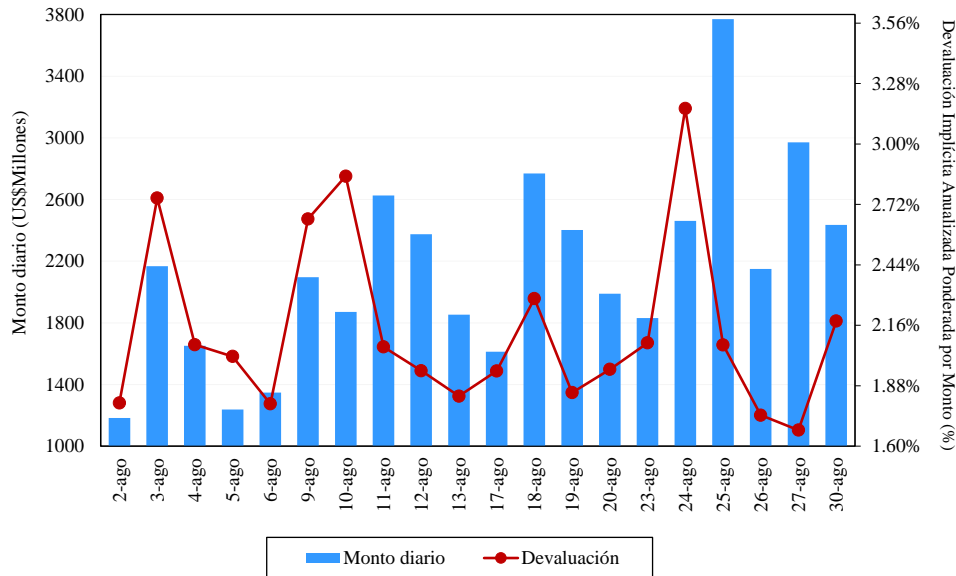
⁹ Para el cálculo de la devaluación implícita se excluyeron las operaciones entre los IMC y sus filiales y casas matrices.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

Gráfico 7

Mercado de Forwards - agosto 2021



d) Vencimientos

Durante el mes de agosto de 2021 se vencieron USD 49.300,94 millones de contratos *forward*. Bajo la modalidad contra entrega, el sector real presentó vencimientos de USD 635,72 millones en compras y USD 204,53 millones en ventas, por lo cual se estima el sector real recibió de los IMC USD 431,18 millones (Cuadro 6). El Cuadro 6 muestra los vencimientos de *forward* del mes, por sectores y por modalidad de cumplimiento.

Cuadro 6

Vencimientos de *forward* por sector y modalidad de cumplimiento.

AGOSTO	Non Delivery Forwards		Delivery Forwards		Total	
Sectores	compras	ventas	compras	Ventas	compras	ventas
IMC	27,945.49	28,208.54	1,489.11	1,920.30	29,434.61	30,128.84
Resto de Agentes	19,230.61	18,967.56	635.72	204.53	19,866.33	19,172.10
FPC	3,887.61	4,472.95	0.00	0.00	3,887.61	4,472.95
Resto	15,343.01	14,494.61	635.72	204.53	15,978.72	14,699.15
Total	47,176.10	47,176.10	2,124.83	2,124.83	49,300.94	49,300.94

Al 31 de agosto de 2021 los contratos *forward* vigentes ascendían a USD 122.031,04 millones. Durante los meses de agosto, septiembre, diciembre de 2021 y marzo y junio de 2022 se registrarían vencimientos netos de ventas del sector financiero (Cuadro 7).

Cuadro 7

FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR SECTOR																										
Sector	Ago-2021		Sep-2021		Oct-2021		Nov-2021		Dic-2021		Ene-2022		Feb-2022		Mar-2022		Abr-2022		May-2022		Jun-2022		Jul-2022		>=Ago-2022	
	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V
IMC	28,894.99	29,589.22	20,554.22	25,311.16	5,956.01	5,604.65	4,546.79	3,099.42	1,396.55	2,567.04	2,044.06	1,257.80	2,534.09	2,123.46	546.47	729.57	1,161.20	922.96	2,132.30	1,586.42	626.76	816.35	404.15	388.07	1,017.56	1,116.23
Resto	19,866.33	19,172.10	17,824.06	13,067.12	3,749.79	4,101.16	1,534.21	2,981.58	1,875.54	705.04	698.32	1,484.59	1,356.15	1,766.78	486.77	303.67	348.76	587.01	827.12	1,373.00	486.35	296.76	251.27	267.35	911.23	812.56
Total	48,761.32	48,761.32	38,378.28	38,378.28	9,705.81	9,705.81	6,081.00	6,081.00	3,272.09	3,272.09	2,742.38	2,742.38	3,890.24	3,890.24	1,033.25	1,033.25	1,509.96	1,509.96	2,959.42	2,959.42	1,113.11	1,113.11	655.42	655.42	1,928.78	1,928.78

En el Cuadro No. 8 se presentan los vencimientos de *forwards* por modalidad de cumplimiento.



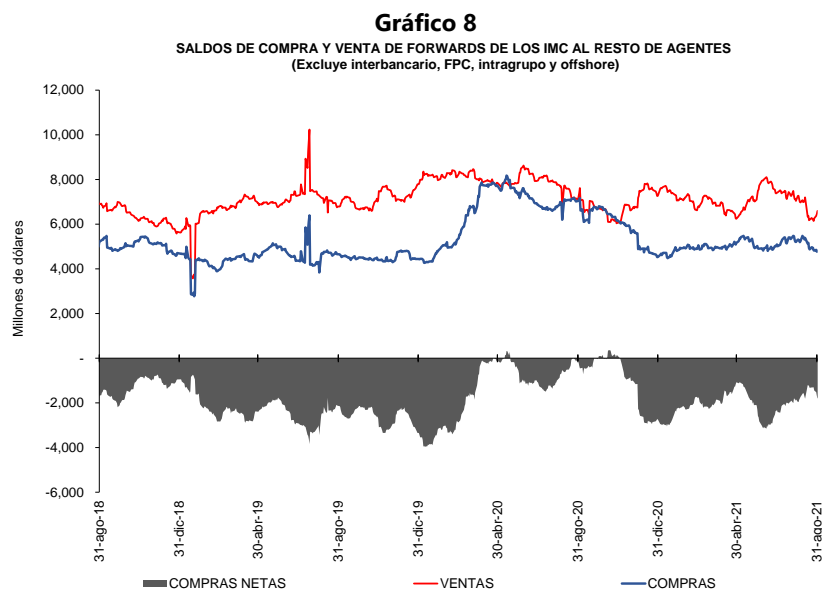
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

Cuadro 8

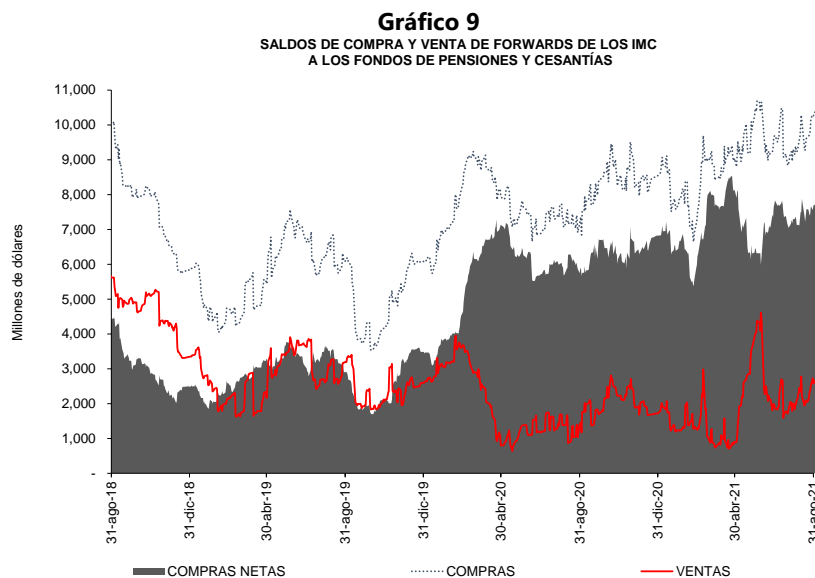
FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR MODALIDAD DE CUMPLIMIENTO														
Sector	Ago-2021	Sep-2021	Oct-2021	Nov-2021	Dic-2021	Ene-2022	Feb-2022	Mar-2022	Abr-2022	May-2022	Jun-2022	Jul-2022	>=Ago-2022	Total General
NDF	47,152.10	37,558.45	9,172.72	5,694.25	2,939.12	2,592.40	3,761.38	987.23	1,480.51	2,932.62	1,073.10	620.89	1,770.54	117,735.32
DF	1,609.21	819.83	533.09	386.76	332.96	149.98	128.86	46.02	29.45	26.80	40.01	34.52	158.24	4,295.73
Total	48,761.32	38,378.28	9,705.81	6,081.00	3,272.09	2,742.38	3,890.24	1,033.25	1,509.96	2,959.42	1,113.11	655.42	1,928.78	122,031.04

e) Saldos

A continuación, se presentan los saldos de *forwards* de compra y venta de los IMC con sus diferentes contrapartes, clasificadas como fondos de pensiones, agentes *offshore*, casas matrices y filiales, y el resto de los agentes.



Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.



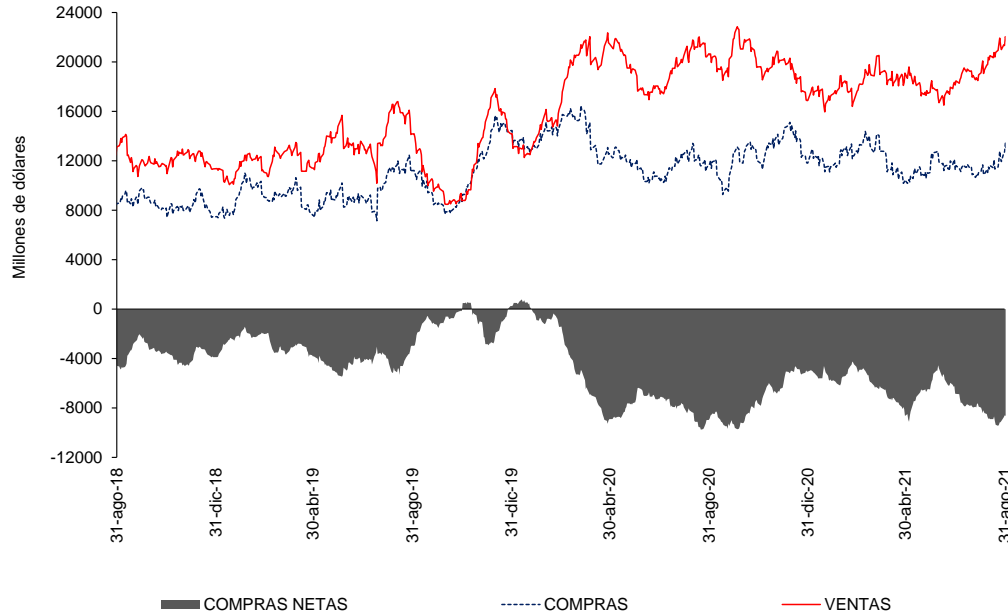
Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.



**Informe mensual de estadísticas del mercado de contado
peso-dólar y del mercado de derivados**
(agosto de 2021)

Gráfico 10

**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC
AL OFFSHORE, CASAS MATRICES Y FILIALES**



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

Cuadro 9

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
2-ago-21	\$ 9,151	\$ 11,146	\$ 13,567	\$ 5,311	\$ 1,844	\$ 19,122	\$ 13,567	\$ 7,270	\$ 7,307	-\$ 7,976	-\$ 1,959	-\$ 2,629
3-ago-21	\$ 9,389	\$ 11,475	\$ 13,649	\$ 5,307	\$ 2,022	\$ 19,660	\$ 13,649	\$ 7,270	\$ 7,367	-\$ 8,186	-\$ 1,963	-\$ 2,782
4-ago-21	\$ 9,300	\$ 11,670	\$ 13,748	\$ 5,258	\$ 1,994	\$ 20,081	\$ 13,748	\$ 7,118	\$ 7,307	-\$ 8,411	-\$ 1,860	-\$ 2,964
5-ago-21	\$ 9,228	\$ 10,881	\$ 13,217	\$ 5,195	\$ 2,109	\$ 19,064	\$ 13,217	\$ 6,994	\$ 7,119	-\$ 8,183	-\$ 1,799	-\$ 2,863
6-ago-21	\$ 9,262	\$ 10,916	\$ 13,320	\$ 5,241	\$ 2,125	\$ 19,328	\$ 13,320	\$ 6,974	\$ 7,137	-\$ 8,411	-\$ 1,733	-\$ 3,008
9-ago-21	\$ 9,573	\$ 11,252	\$ 13,645	\$ 5,477	\$ 2,455	\$ 19,741	\$ 13,645	\$ 7,075	\$ 7,118	-\$ 8,489	-\$ 1,598	-\$ 2,970
10-ago-21	\$ 9,655	\$ 11,052	\$ 13,674	\$ 5,427	\$ 2,340	\$ 19,786	\$ 13,674	\$ 6,986	\$ 7,315	-\$ 8,734	-\$ 1,559	-\$ 2,977
11-ago-21	\$ 9,951	\$ 11,496	\$ 13,881	\$ 5,410	\$ 2,457	\$ 20,378	\$ 13,881	\$ 7,000	\$ 7,494	-\$ 8,882	-\$ 1,590	-\$ 2,978
12-ago-21	\$ 10,286	\$ 11,338	\$ 13,697	\$ 5,316	\$ 2,777	\$ 20,174	\$ 13,697	\$ 7,025	\$ 7,509	-\$ 8,836	-\$ 1,710	-\$ 3,036
13-ago-21	\$ 10,102	\$ 11,609	\$ 13,787	\$ 5,386	\$ 2,223	\$ 20,513	\$ 13,787	\$ 7,199	\$ 7,879	-\$ 8,903	-\$ 1,814	-\$ 2,838
17-ago-21	\$ 9,337	\$ 11,438	\$ 13,698	\$ 5,126	\$ 1,946	\$ 20,339	\$ 13,698	\$ 6,334	\$ 7,392	-\$ 8,902	-\$ 1,208	-\$ 2,718
18-ago-21	\$ 9,267	\$ 12,076	\$ 13,815	\$ 5,166	\$ 2,048	\$ 20,760	\$ 13,815	\$ 6,376	\$ 7,219	-\$ 8,684	-\$ 1,210	-\$ 2,675
19-ago-21	\$ 9,475	\$ 11,329	\$ 13,644	\$ 4,925	\$ 2,102	\$ 20,396	\$ 13,644	\$ 6,174	\$ 7,373	-\$ 9,067	-\$ 1,249	-\$ 2,943
20-ago-21	\$ 9,615	\$ 11,407	\$ 13,671	\$ 4,869	\$ 2,034	\$ 20,770	\$ 13,671	\$ 6,199	\$ 7,581	-\$ 9,363	-\$ 1,329	-\$ 3,111
23-ago-21	\$ 9,671	\$ 11,499	\$ 14,324	\$ 4,970	\$ 2,093	\$ 20,944	\$ 14,324	\$ 6,278	\$ 7,578	-\$ 9,445	-\$ 1,308	-\$ 3,175
24-ago-21	\$ 9,693	\$ 12,105	\$ 14,247	\$ 4,920	\$ 2,196	\$ 21,462	\$ 14,247	\$ 6,238	\$ 7,497	-\$ 9,357	-\$ 1,318	-\$ 3,178
25-ago-21	\$ 9,732	\$ 12,766	\$ 14,510	\$ 4,943	\$ 2,333	\$ 21,930	\$ 14,510	\$ 6,235	\$ 7,399	-\$ 9,164	-\$ 1,292	-\$ 3,057
26-ago-21	\$ 9,819	\$ 12,214	\$ 14,029	\$ 4,835	\$ 2,378	\$ 21,364	\$ 14,029	\$ 6,143	\$ 7,442	-\$ 9,150	-\$ 1,308	-\$ 3,016
27-ago-21	\$ 10,190	\$ 11,942	\$ 13,882	\$ 4,814	\$ 2,522	\$ 20,998	\$ 13,882	\$ 6,261	\$ 7,668	-\$ 9,056	-\$ 1,447	-\$ 2,835
30-ago-21	\$ 10,286	\$ 12,633	\$ 13,936	\$ 4,851	\$ 2,727	\$ 21,385	\$ 13,936	\$ 6,373	\$ 7,559	-\$ 8,753	-\$ 1,522	-\$ 2,716
31-ago-21	\$ 10,258	\$ 12,721	\$ 14,352	\$ 4,768	\$ 2,577	\$ 21,327	\$ 14,352	\$ 6,459	\$ 7,681	-\$ 8,605	-\$ 1,691	-\$ 2,616

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

2) Forwards otras monedas

El siguiente cuadro contiene los montos negociados en el mes de operaciones *forward* de monedas diferentes al dólar americano. La información se presenta discriminando por pares de monedas y por contraparte.

Cuadro 10

Montos negociados en agosto de 2021						
Moneda1/Moneda2	OFFSHORE		RESTO		TOTAL	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EUR COP	0.00	0.00	17.55	8.78	17.55	8.78
USD EUR	167.90	106.01	37.98	82.48	205.88	188.49
USD AUD	2.92	2.92	0.00	0.00	2.92	2.92
USD JPY	5.05	6.11	0.90	2.29	5.95	8.40
USD GBP	22.09	40.66	1.56	0.01	23.65	40.67
USD CLP	22.00	22.00	0.00	0.00	22.00	22.00
USD BRL	0.30	0.30	0.00	0.00	0.30	0.30
USD CAD	3.00	16.08	0.57	0.00	3.57	16.08
USD CHF	0.50	6.88	0.00	0.01	0.50	6.89
USD MXN	17.99	43.38	32.30	21.39	50.29	64.77
USD SEK	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GBP COP	0.00	0.00	0.03	0.02	0.03	0.02

*Montos en millones de Moneda 1

3) Opciones peso-dólar

El siguiente cuadro contiene los montos negociados en el mes por los IMC de opciones peso-dólar. En el Gráfico 11, se muestran los montos mensuales negociados dos años atrás.

Cuadro 11

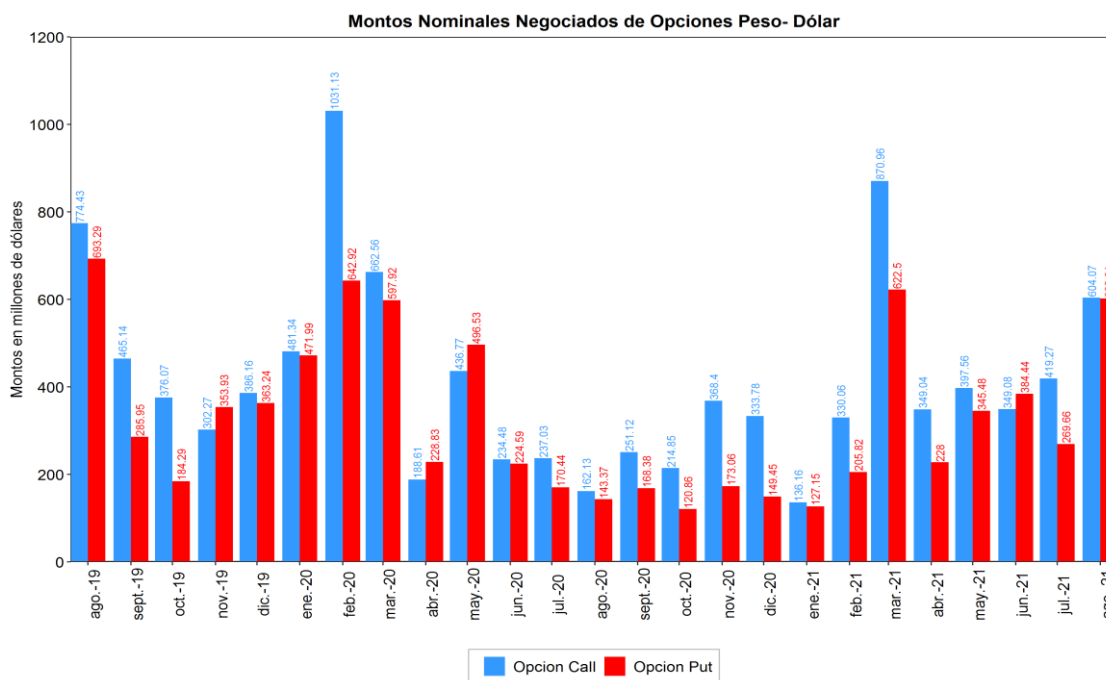
Montos negociados en agosto de 2021				
	CALL		PUT	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	274.29	345.78	282.63	329.38
Sector Real	329.78	258.29	319.38	272.63
Total	604.07	604.07	602.01	602.01

Montos en millones de dólares



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

Gráfico 11



Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

4) FX Swaps Peso-Dólar y FX Swaps de Tasa de Interés Peso-Dólar

Los siguientes cuadros contienen los montos nominales negociados por los IMC de FX swaps peso-dólar y FX swaps de tasa de interés peso-dólar para este mes. Por su parte, el Gráfico 12 muestra los montos mensuales negociados dos años atrás.

Cuadro 12

Montos negociados en agosto de 2021

Fx Swaps de Tasa de Interés Peso Dólar

	TOTAL	
	Compras	Ventas
IMC	58.34	42.87
Offshore	32.80	58.34
Sector Real	10.07	0.00
Total	101.21	101.21

*Montos en millones de dólares

Cuadro 13

Montos negociados en agosto de 2021

Fx Swaps Peso Dólar

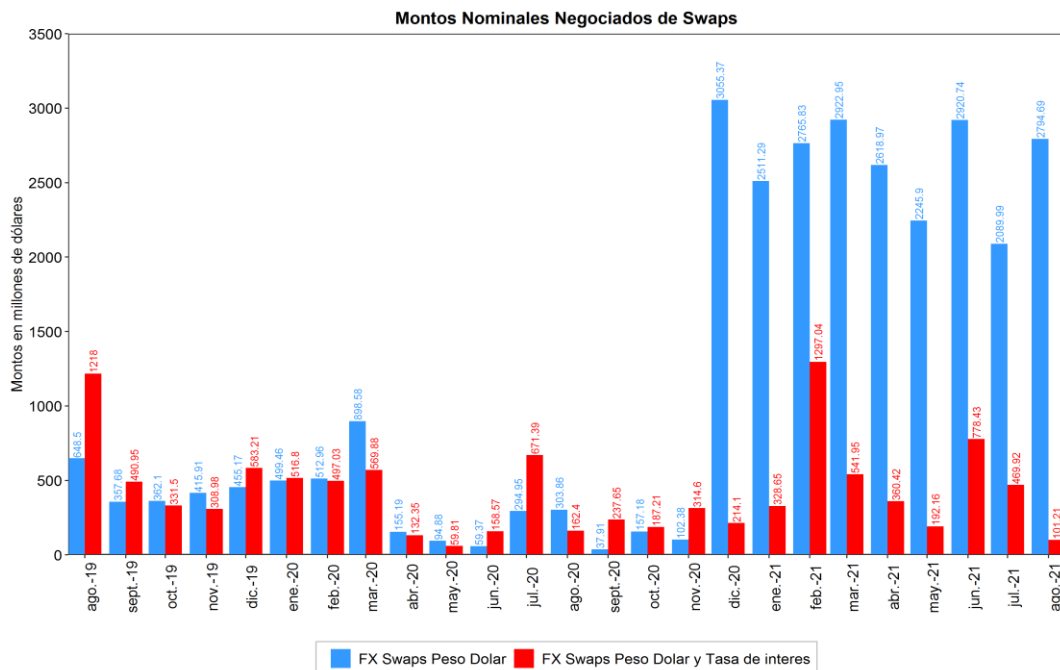
	TOTAL	
	Compras	Ventas
IMC	49.00	2,745.69
Offshore	127.00	49.00
Sector Real	2,618.69	0.00
Total	2,794.69	2,794.69

*Montos en millones de dólares



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados (agosto de 2021)

Gráfico 12

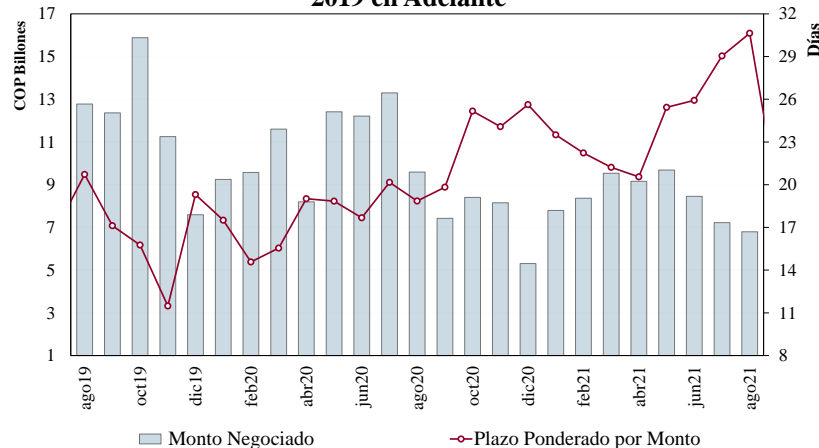


Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

5. Operaciones de *Non-Delivery Forward* (NDF) sobre TES¹⁰

El Gráfico 13 contiene los montos nominales mensuales negociados por los IMC con los agentes *offshore* en operaciones NDF sobre TES pesos y el plazo promedio de dichas operaciones. Para agosto de 2021 el monto negociado fue de COP 6,79 billones (b), por debajo de lo observado el mes anterior (COP 7,22 b). El plazo ponderado por monto fue de 31 días, 2 días más que en el mes anterior (29 días). El saldo de la posición compradora neta de los IMC con agentes *offshore* al 31 de julio fue de COP 3,65 b, presentando una disminución de COP 0,23 b frente al saldo de cierre del mes anterior (COP 3,88 b).

Gráfico 13
Monto negociado y plazo promedio
Forward NDF sobre TES pesos
2019 en Adelante

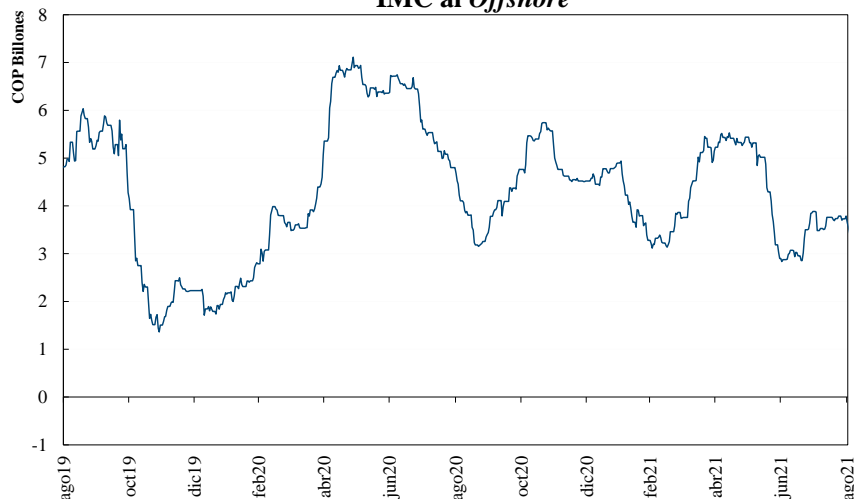


¹⁰ Se incluyen las operaciones sobre TES denominados en pesos que se celebran entre IMC y agentes *offshore*.



Gráfico 14

Saldo neto de ventas NDF de TES pesos por parte de los IMC al Offshore



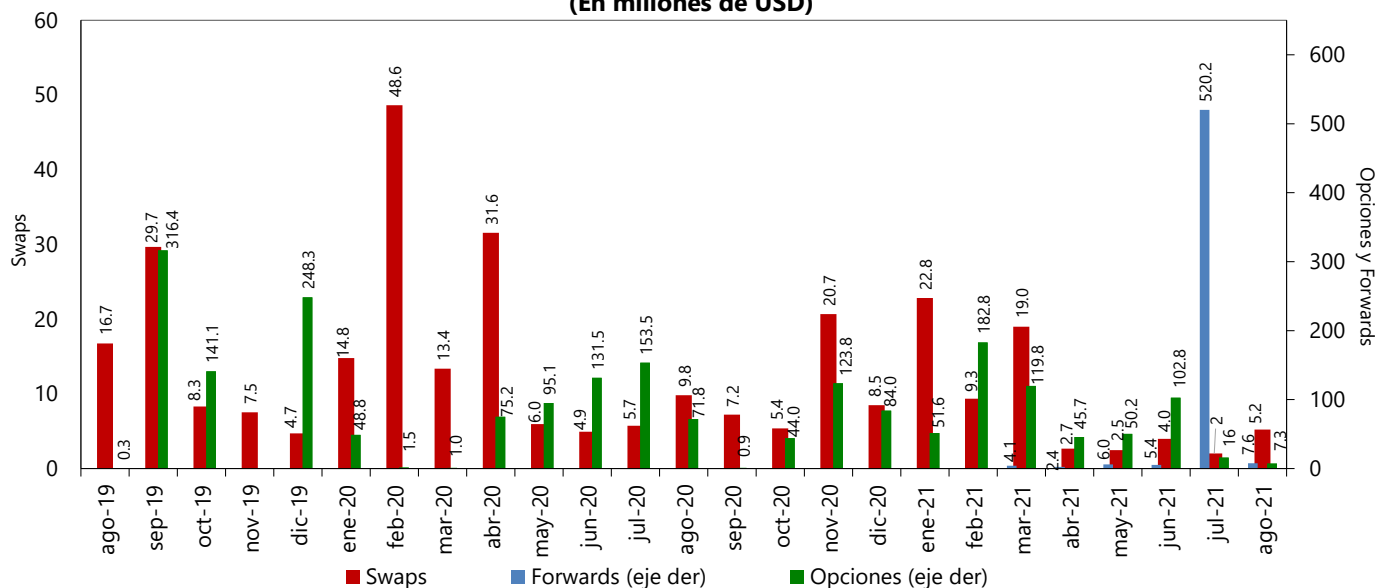
III. Mercado de Operaciones a Futuro de los Residentes

1) Operaciones sobre Precios de Productos Básicos

El Gráfico 15 contiene los montos nominales mensuales negociados por los residentes con los agentes offshore en operaciones sobre precios de productos básicos y el Gráfico 16 el plazo promedio de dichas operaciones. Para agosto de 2021 el monto negociado fue de USD 5,2 millones en swaps, USD 7,3 millones en opciones y USD 7,6 millones en forwards.

Gráfico 15¹¹

Montos negociados en derivados no estandarizados (En millones de USD)



¹¹ En el mes de julio se observó un aumento importante en los contratos *forward* pactados sobre el subyacente café.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado
peso-dólar y del mercado de derivados
(agosto de 2021)

Gráfico 16

Plazo Promedio

