

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**

**Mercado a Futuro Peso dólar junio de 2021**

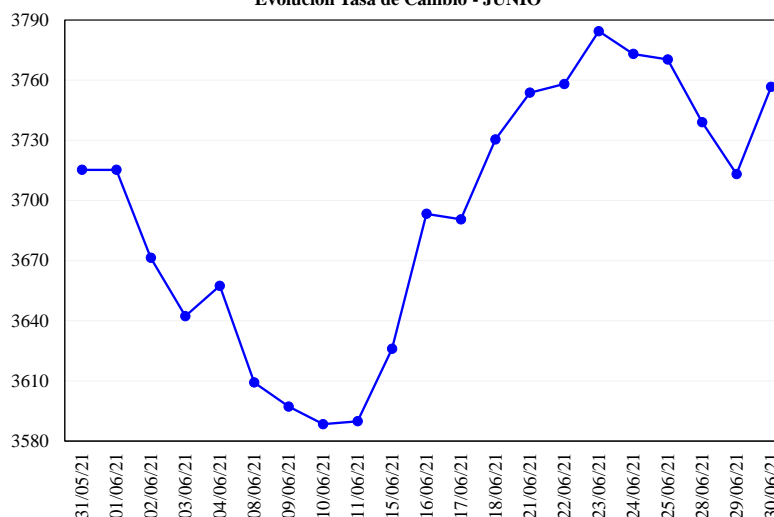
El objetivo de este documento es describir la evolución del mercado a futuro colombiano. En la primera parte se presenta la evolución de algunas variables macroeconómicas y la posición propia del sistema financiero. En la segunda parte se resume el comportamiento de las operaciones a futuro (*forward*, opciones y *swaps*) realizadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) así como las operaciones de derivados de productos básicos realizadas por residentes distintos de IMC<sup>1</sup>.

**I. Aspectos Generales<sup>2</sup>**

**1) Evolución Tasa de Cambio**

La tasa representativa de mercado (TRM) aumentó \$ 41.39 durante el mes de junio de 2021 al pasar de \$ 3,715.28 a \$ 3,756.67. Esto representa una depreciación mensual de 1.11%, mientras que para el mes de mayo de 2021 se observó una depreciación mensual de 0.06%.

**Gráfico 1**  
**Evolución Tasa de Cambio - JUNIO**



**Cuadro 1**

DEVALUACIONES		
	MAYO	JUNIO
MENSUAL	0.06%	1.11%
MES ANUALIZADA	0.78%	14.22%
AÑO CORRIDO	6.70%	7.89%
AÑO COMPLETO	-0.22%	-0.06%

<sup>1</sup> Las cifras de derivados presentadas en este reporte se presentan de acuerdo con la información financiera recibida de los Sistemas de Negociación y Registro de Divisas (SNR) y de las operaciones de derivados entre residentes y no residentes. Las cifras son provisionales y corresponden al mes de junio de 2021 a menos que se indique otra fecha.

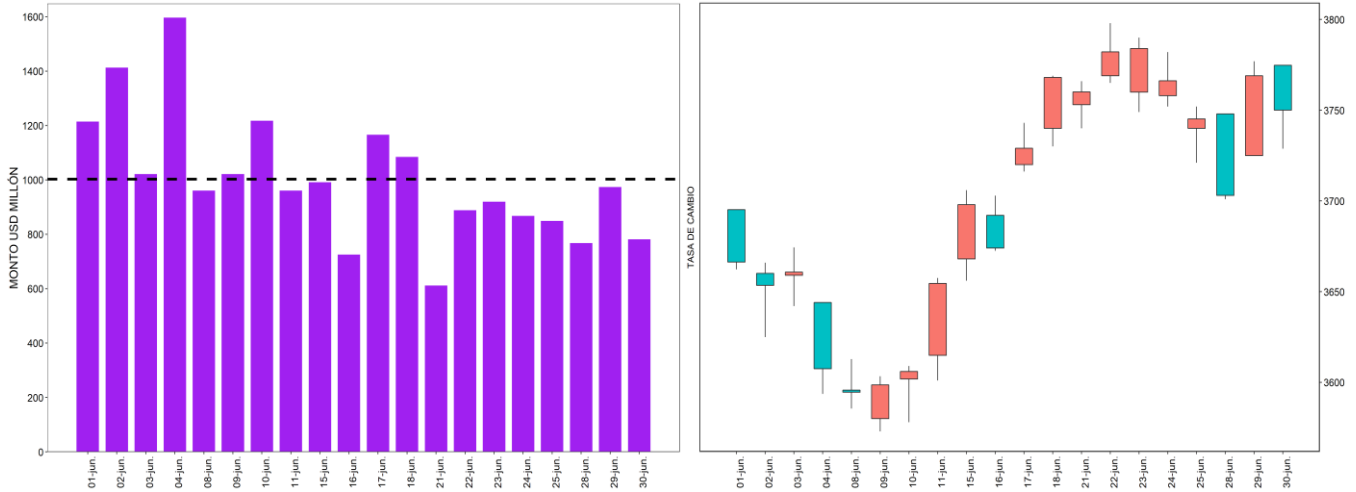
<sup>2</sup> Se deja de publicar la información relacionada con la subsección "Posición Propia" debido a que esta Información no es considerada como pública por tratarse de información preliminar sobre la que el Banco de la República no puede verificar su calidad o consistencia. Los datos son recibidos de la Superintendencia Financiera de Colombia con oportunidad para efectos de cálculos y documentos internos. Lo anterior es concordante con lo establecido en el literal k) del artículo 6 de la Ley 1712 de 2014, según el cual "no será considerada información pública aquella información preliminar y no definitiva, propia del proceso de liberatorio de un sujeto obligado en su calidad de tal" y, con la decisión adoptada por el Comité de Gobierno de la Información en sesión del 10 de mayo de 2019 (Acta No. 15 ) de excluir del Registro de Activos de Información y del Esquema de Publicación de Información, el activo de información "Posición Propia y Posición Bruta de Apalancamiento".

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**

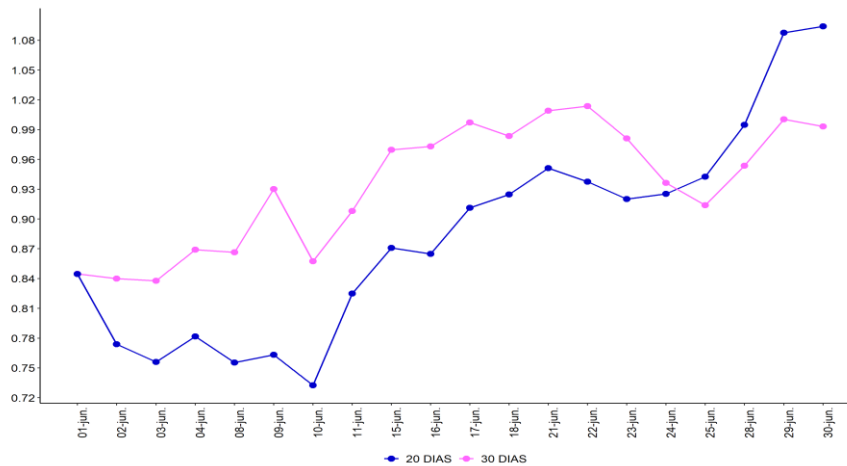
**Mercado a Futuro Peso dólar junio de 2021**

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue US \$ 1,003.04 millones (Gráfico 2). El día 04 de junio de 2021 se registró el mayor monto negociado (US \$ 1,597.89 millones) y el día 28 de junio de 2021 la máxima dispersión de la tasa de cambio (\$ 45.0).

**Gráfico 2**  
**Mercado de Contado**



**Gráfico 3<sup>3</sup>**



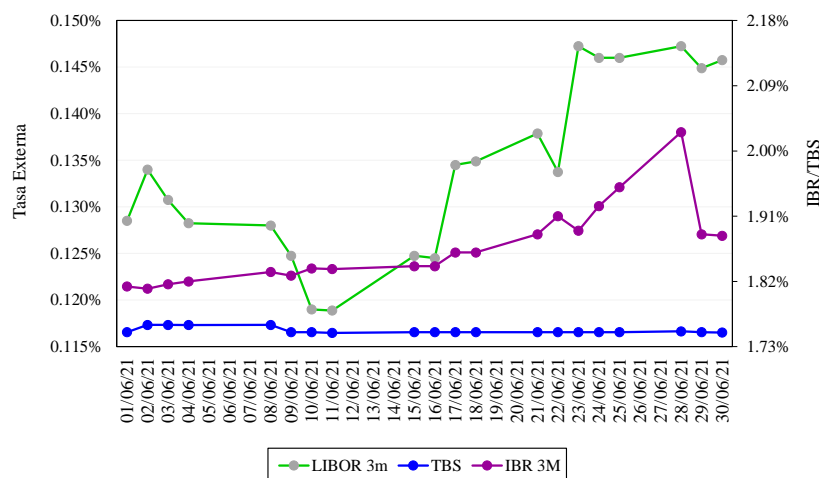
**2) Evolución de la Tasa de Interés:**

En el mes de junio de 2021 la IBR (3 meses) pasó de niveles de 1.85% E.A. a comienzos del mes, a 1.92% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Por su parte, la tasa interbancaria activa a 1 día se mantuvo alrededor de 1.75% E.A. a lo largo del mes de junio. Durante el mes, el diferencial entre la tasa de interés interna y la tasa de interés externa a 90 días (IBR - Libor) osciló entre 1.71% y 1.92%. Su promedio, 1.77%, se ubicó 11 puntos básicos por encima

<sup>3</sup> 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.

del promedio del mes anterior (1.66%) y fue menor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos *forward* (2.37%).

**Gráfico 4**  
**Evolución Tasas de Interés**



**II. Mercado de Operaciones a Futuro.**

**1) Mercado de Operaciones *Forward***

**a) Tamaño y Estructura del Mercado**

El monto pactado en el mercado *forward* aumentó 0.29% al pasar de US \$ 52,074.67 millones en el mes de mayo de 2021 a US \$ 52,223.50 millones en el mes de junio de 2021. Por su parte, el número de operaciones disminuyó de 23,453 a 23,190, el monto promedio diario aumentó de US \$ 3,354.03 millones a US \$ 3,572.01 millones, y el número de operaciones promedio disminuyó de 1,173 a 1,160 operaciones por día<sup>4</sup>.

**Cuadro 2**

Sector	Pactados		Vencidos		Neto	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
<b>IMC</b>	30,480.64	31,219.29	32,562.69	34,823.20	-2,082.05	-3,603.91
<b>Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	3,135.04	3,887.85	5,110.59	4,754.76	-1,975.54	-866.91
<b>Fiduciarias</b>	369.98	791.29	355.89	685.73	14.09	105.56
<b>Banco de la República</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Intragrupo</b>	5,479.76	4,648.03	5,343.46	5,181.95	136.30	-533.92
<b>Off Shore</b>	9,737.58	9,623.18	9,031.46	8,026.08	706.12	1,597.10
<b>Resto del sector real</b>	3,020.49	2,053.85	3,340.56	2,272.93	-320.06	-219.07
<b>Total</b>	<b>52,223.50</b>	<b>52,223.50</b>	<b>55,744.65</b>	<b>55,744.65</b>	<b>-3,521.15</b>	<b>-3,521.15</b>

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

<sup>4</sup> 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.

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**

**Mercado a Futuro Peso dólar junio de 2021**

Los intermediarios financieros disminuyeron sus compras a futuro en 3.11% y sus ventas a futuro en un 2.69%, en tanto que, en conjunto el sector real, los fondos de pensiones y agentes extranjeros aumentaron sus compras pactadas en 5.06% y sus ventas en 5.47%.

En junio de 2021 los intermediarios financieros pactaron en neto ventas de divisas a futuro por un valor de US \$ 738.65 millones, frente a las ventas netas efectuadas en el mes anterior (US \$ 622.85 millones). En particular, los bancos pactaron ventas netas de divisas a futuro por US \$ 696.60 millones, las corporaciones financieras pactaron ventas netas por US \$ 161.20 millones, las compañías de financiamiento comercial ventas netas por US \$ 94.26 millones y las comisionistas de bolsa pactaron compras netas por US \$ 160.88 millones. Como resultado el resto de los agentes pactó en neto compras de divisas a futuro por US \$ 738.65 millones<sup>5</sup>.

**b) Plazos Negociados**

A continuación, se presenta la distribución de los contratos *forward*, según los plazos pactados (Cuadro 3)<sup>6</sup>:

**Cuadro 3**

Montos en millones de USD	Compras IMC		Ventas IMC		Compras Otros Agentes* <sup>1</sup>		Ventas Otros Agentes* <sup>1</sup>		Compras Total		Ventas Total		
	Plazo	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part
	3-14	13,138.40	43.10%	11,482.80	36.78%	6,202.40	28.53%	7,858.00	37.41%	19,340.80	37.03%	19,340.80	37.03%
	15-35	11,094.20	36.40%	13,436.80	43.04%	10,302.10	47.38%	7,959.50	37.89%	21,396.30	40.97%	21,396.30	40.97%
	36-60	909.30	2.98%	1,025.50	3.28%	925.90	4.26%	809.70	3.85%	1,835.20	3.51%	1,835.20	3.51%
	61-90	1,941.30	6.37%	1,092.60	3.50%	894.50	4.11%	1,743.20	8.30%	2,835.80	5.43%	2,835.80	5.43%
	91-180	2,234.30	7.33%	2,563.50	8.21%	2,268.10	10.43%	1,938.90	9.23%	4,502.40	8.62%	4,502.40	8.62%
	>180	1,163.20	3.82%	1,618.10	5.18%	1,149.80	5.29%	694.90	3.31%	2,313.00	4.43%	2,313.00	4.43%
	Total	30,480.70	100.00%	31,219.30	100.00%	21,742.86	100.00%	21,004.21	100.00%	52,223.50	100.00%	52,223.50	100.00%

<sup>1</sup>\*Incluye: fondos de pensiones, fiduciarias, Tesorería General de la Nación, real, offshore, intragrupo

El plazo promedio ponderado por monto de las negociaciones realizadas en el mes de junio de 2021 fue de 40 días, 10 días menos del registrado en mayo de 2021 (50 días). Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 78.01% del monto total pactado. La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de mayo de 2021 y junio de 2021 se presenta en el Cuadro 4, y la distribución por plazos del monto pactado en junio en el Gráfico 5.

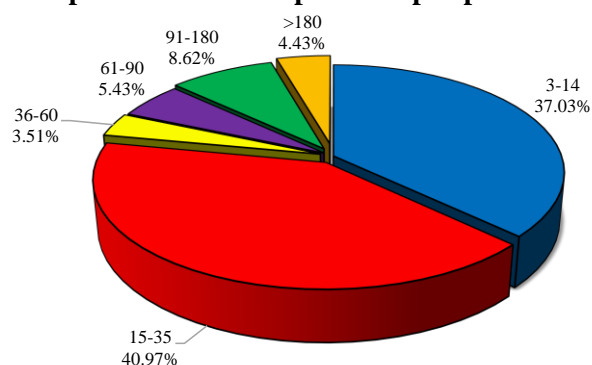
**Cuadro 4**

Plazo	Monto Promedio por Operación para cada plazo (días)	
	MAYO	JUNIO
3-14	4.52	4.88
15-35	3.59	3.62
36-60	0.91	0.74
61-90	0.91	0.98
91-180	1.60	1.11
>180	1.52	1.36

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

**Gráfico 5**

**Participación de montos pactados por plazos JUNIO**



**Fuente: Banco de la República**

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Este monto incluye operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar

**c) Devaluación implícita anualizada**

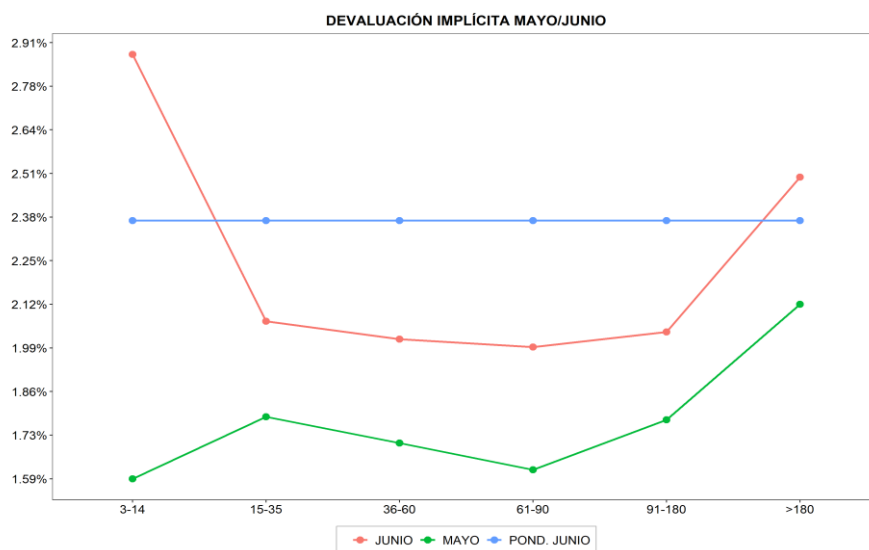
El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de junio de 2021 es de 2.37%, 23 puntos básicos por encima del observado para el mes anterior (2.14%)<sup>7</sup>. En el Cuadro 5 se presentan tanto el promedio simple como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita 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	2.44%	2.87%
15-35	2.21%	2.07%
36-60	2.29%	2.01%
61-90	2.24%	1.99%
91-180	2.29%	2.04%
>180	2.48%	2.50%
TOTAL	2.31%	2.37%

Como se puede observar en el Gráfico 6 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de junio de 2021 (2.37%) es inferior a la devaluación promedio ponderada por monto para los plazos entre 3 - 14 días y mayores a 180 días.

**Gráfico 6**

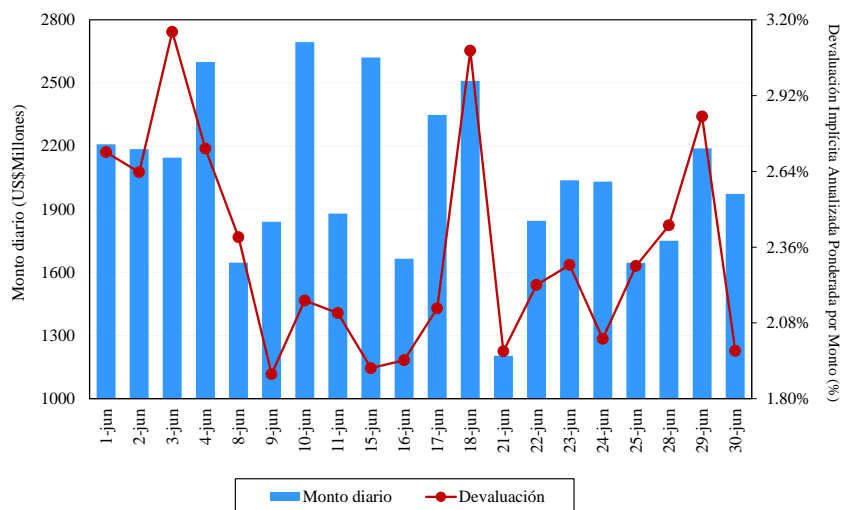


En el Gráfico 7 se presenta la devaluación implícita anualizada de los *forwards* pactados y los montos negociados durante el mes.

<sup>7</sup> Para el cálculo de la devaluación implícita se excluyeron las operaciones entre los IMC y sus filiales y casas matrices

**Gráfico 7**

Mercado de Forwards - junio 2021



**d) Vencimientos**

Durante el mes de junio de 2021 se vencieron US \$ 55,744.65 millones de contratos *forward*. Bajo la modalidad contra entrega, el sector real presentó vencimientos de US \$ 976.93 millones en compras y US \$ 516.17 millones en ventas, por lo cual se estima que el sector real recibió del sector interbancario US \$ 460.77 millones (Cuadro 6). El Cuadro 6 muestra los vencimientos de *forward* del mes, por sectores y por modalidad de cumplimiento.

**Cuadro 6**

Sector	JUNIO		Non Delivery Forwards		Delivery Forwards		Total	
	compras	ventas	compras	ventas	compras	ventas	compras	ventas
IMC	30,583.34	32,383.08	1,979.35	2,440.12	32,562.69	34,823.20		
Resto de Agentes	22,205.02	20,405.28	976.93	516.17	23,181.96	20,921.44		
FPC	5,205.73	4,753.72	0.00	3.57	5,205.73	4,757.28		
Resto	16,999.29	15,651.56	976.93	512.60	17,976.23	16,164.16		
<b>Total</b>	<b>52,788.36</b>	<b>52,788.36</b>	<b>2,956.29</b>	<b>2,956.29</b>	<b>55,744.65</b>	<b>55,744.65</b>		

Al 30 de junio de 2021 los contratos *forward* vigentes ascendían a US\$ 124,067.26 millones. Durante los meses de junio, julio, septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2021 y en marzo y mayo de 2022 registran vencimientos netos de ventas del sector financiero (Cuadro 7).

**Cuadro 7**

**FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR SECTOR**

Sector	Jun-2021		Jul-2021		Ago-2021		Sep-2021		Oct-2021		Nov-2021		Dic-2021		Ene-2022		Feb-2022		Mar-2022		Abr-2022		May-2022		>=Jun-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	32,405.64	34,666.15	18,114.01	19,821.20	7,475.30	5,858.77	5,198.47	5,315.39	2,020.42	2,395.18	1,692.91	1,735.08	934.43	1,775.60	1,002.40	683.10	1,059.11	653.18	463.48	598.51	924.85	703.53	632.89	786.10	1,238.31	1,405.11
Resto	23,181.96	20,921.44	14,418.01	12,710.82	3,590.01	5,206.54	3,447.99	3,331.07	1,433.28	1,058.52	762.47	720.30	1,323.71	482.53	388.62	707.93	415.92	821.85	365.81	230.78	234.33	455.65	369.80	216.59	973.11	806.31
<b>Total</b>	<b>55,587.60</b>	<b>55,587.60</b>	<b>32,532.02</b>	<b>32,532.02</b>	<b>11,065.31</b>	<b>11,065.31</b>	<b>8,646.46</b>	<b>8,646.46</b>	<b>3,453.70</b>	<b>3,453.70</b>	<b>2,455.38</b>	<b>2,455.38</b>	<b>2,258.14</b>	<b>2,258.14</b>	<b>1,391.03</b>	<b>1,391.03</b>	<b>1,475.03</b>	<b>1,475.03</b>	<b>829.29</b>	<b>829.29</b>	<b>1,159.18</b>	<b>1,159.18</b>	<b>1,002.70</b>	<b>1,002.70</b>	<b>2,211.42</b>	<b>2,211.42</b>

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

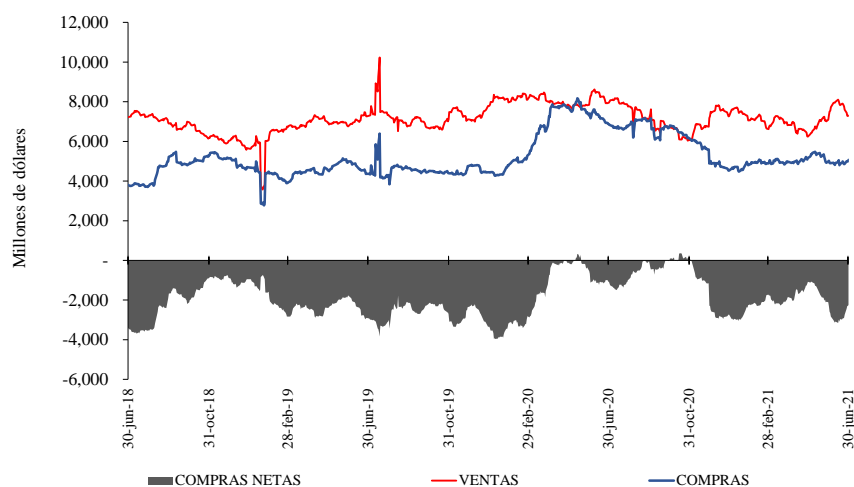
**Cuadro 8**

FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR MODALIDAD DE CUMPLIMIENTO														
Sector	Jun-2021	Jul-2021	Ago-2021	Sep-2021	Oct-2021	Nov-2021	Dic-2021	Ene-2022	Feb-2022	Mar-2022	Abr-2022	May-2022	>=Jun-2022	Total General
NDF	52,743.36	31,646.76	10,504.04	8,235.25	3,146.91	2,213.52	2,035.97	1,319.12	1,428.74	798.38	1,141.56	983.94	2,007.51	118,205.05
DF	2,844.24	885.26	561.27	411.21	306.79	241.87	222.17	71.91	46.29	30.91	17.62	18.76	203.92	5,862.22
Total	55,587.60	32,532.02	11,065.31	8,646.46	3,453.70	2,455.38	2,258.14	1,391.03	1,475.03	829.29	1,159.18	1,002.70	2,211.42	124,067.26

**e) Saldos**

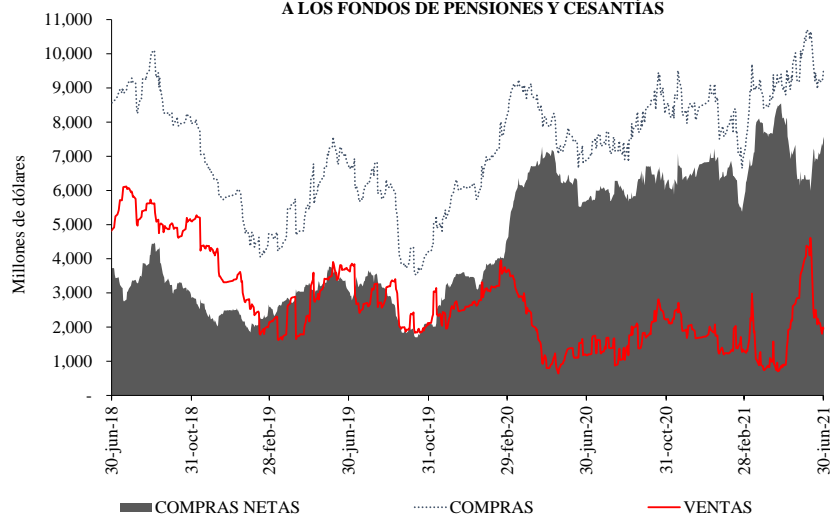
A continuación, se presentan los saldos de *forwards* de compras y venta del sector financiero con sus diferentes contrapartes, clasificadas como fondos de pensiones, agentes *offshore*, casas matrices y filiales, y el resto de los agentes.

**Gráfico 8**  
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES**  
 (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)



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

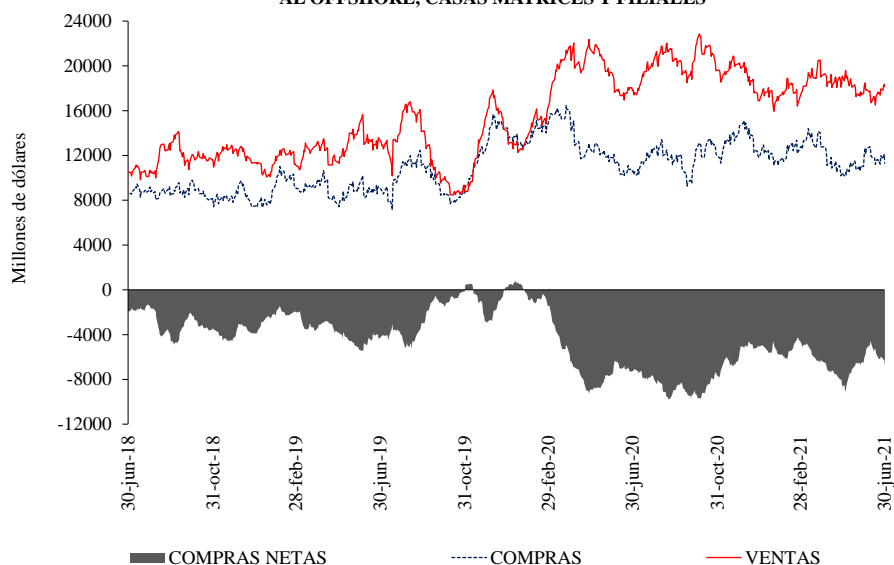
**Gráfico 9**  
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS**



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

**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.

**Cuadro 9**

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
1-jun-21	\$ 10,438	\$ 12,064	\$ 14,999	\$ 5,024	\$ 3,982	\$ 18,173	\$ 14,999	\$ 7,316	\$ 6,456	-\$ 6,109	-\$ 2,292	-\$ 1,944
2-jun-21	\$ 10,472	\$ 12,626	\$ 15,243	\$ 4,912	\$ 4,029	\$ 18,480	\$ 15,243	\$ 7,500	\$ 6,444	-\$ 5,854	-\$ 2,589	-\$ 1,999
3-jun-21	\$ 10,390	\$ 12,134	\$ 14,813	\$ 4,902	\$ 4,062	\$ 17,852	\$ 14,813	\$ 7,550	\$ 6,327	-\$ 5,718	-\$ 2,648	-\$ 2,039
4-jun-21	\$ 10,701	\$ 12,653	\$ 15,308	\$ 4,905	\$ 4,382	\$ 17,886	\$ 15,308	\$ 7,731	\$ 6,318	-\$ 5,234	-\$ 2,826	-\$ 1,741
8-jun-21	\$ 10,639	\$ 12,710	\$ 14,979	\$ 4,920	\$ 4,323	\$ 17,685	\$ 14,979	\$ 7,942	\$ 6,316	-\$ 4,974	-\$ 3,022	-\$ 1,680
9-jun-21	\$ 10,427	\$ 12,789	\$ 14,143	\$ 4,868	\$ 4,098	\$ 17,767	\$ 14,143	\$ 7,955	\$ 6,329	-\$ 4,978	-\$ 3,087	-\$ 1,736
10-jun-21	\$ 10,600	\$ 12,558	\$ 13,819	\$ 4,818	\$ 4,612	\$ 17,104	\$ 13,819	\$ 7,955	\$ 5,988	-\$ 4,546	-\$ 3,137	-\$ 1,695
11-jun-21	\$ 10,653	\$ 11,897	\$ 13,935	\$ 4,918	\$ 4,433	\$ 16,701	\$ 13,935	\$ 8,002	\$ 6,220	-\$ 4,804	-\$ 3,083	-\$ 1,667
15-jun-21	\$ 9,643	\$ 11,765	\$ 13,645	\$ 4,955	\$ 2,419	\$ 17,269	\$ 13,645	\$ 8,106	\$ 7,224	-\$ 5,504	-\$ 3,151	-\$ 1,430
16-jun-21	\$ 9,423	\$ 11,789	\$ 13,417	\$ 5,054	\$ 2,271	\$ 17,094	\$ 13,417	\$ 8,047	\$ 7,152	-\$ 5,305	-\$ 2,993	-\$ 1,147
17-jun-21	\$ 9,204	\$ 11,212	\$ 13,094	\$ 4,803	\$ 2,380	\$ 16,502	\$ 13,094	\$ 7,890	\$ 6,824	-\$ 5,290	-\$ 3,088	-\$ 1,554
18-jun-21	\$ 9,449	\$ 11,572	\$ 13,385	\$ 4,873	\$ 2,508	\$ 17,264	\$ 13,385	\$ 7,831	\$ 6,941	-\$ 5,692	-\$ 2,958	-\$ 1,708
21-jun-21	\$ 8,979	\$ 11,635	\$ 13,284	\$ 4,919	\$ 2,077	\$ 17,669	\$ 13,284	\$ 7,901	\$ 6,902	-\$ 6,034	-\$ 2,982	-\$ 2,114
22-jun-21	\$ 9,231	\$ 11,358	\$ 13,192	\$ 4,988	\$ 2,235	\$ 17,502	\$ 13,192	\$ 7,907	\$ 6,996	-\$ 6,143	-\$ 2,918	-\$ 2,066
23-jun-21	\$ 9,242	\$ 11,399	\$ 13,579	\$ 4,940	\$ 2,127	\$ 17,600	\$ 13,579	\$ 7,851	\$ 7,115	-\$ 6,201	-\$ 2,911	-\$ 1,997
24-jun-21	\$ 9,168	\$ 11,216	\$ 13,661	\$ 4,853	\$ 2,121	\$ 17,383	\$ 13,661	\$ 7,767	\$ 7,047	-\$ 6,167	-\$ 2,914	-\$ 2,034
25-jun-21	\$ 9,198	\$ 11,990	\$ 13,418	\$ 4,872	\$ 2,124	\$ 17,955	\$ 13,418	\$ 7,597	\$ 7,075	-\$ 5,965	-\$ 2,725	-\$ 1,615
28-jun-21	\$ 9,182	\$ 11,702	\$ 13,042	\$ 5,001	\$ 1,805	\$ 17,835	\$ 13,042	\$ 7,446	\$ 7,377	-\$ 6,133	-\$ 2,446	-\$ 1,202
29-jun-21	\$ 9,281	\$ 11,917	\$ 13,176	\$ 5,001	\$ 1,981	\$ 18,190	\$ 13,176	\$ 7,292	\$ 7,301	-\$ 6,273	-\$ 2,291	-\$ 1,263
30-jun-21	\$ 9,471	\$ 12,105	\$ 13,205	\$ 4,990	\$ 1,990	\$ 18,351	\$ 13,205	\$ 7,283	\$ 7,481	-\$ 6,246	-\$ 2,294	-\$ 1,059

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



**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 junio de 2021						
Moneda1/Moneda2	OFFSHORE		RESTO		TOTAL	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EUR COP	0.00	0.00	34.80	2.77	34.80	2.77
USD EUR	165.53	212.43	82.35	80.77	247.88	293.20
USD AUD	7.30	7.30	0.00	0.00	7.30	7.30
USD JPY	7.97	16.55	10.53	3.24	18.50	19.79
USD GBP	35.73	54.90	1.86	0.00	37.59	54.90
USD CLP	0.00	3.00	0.00	0.00	0.00	3.00
USD BRL	0.90	0.90	0.00	0.00	0.90	0.90
USD CAD	7.20	16.34	0.00	0.00	7.20	16.34
USD CHF	2.00	9.45	0.00	0.00	2.00	9.45
USD MXN	15.75	54.74	50.35	26.10	66.10	80.84
USD SEK	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GBP COP	0.00	0.00	0.00	0.07	0.00	0.07

\*Montos en millones de Moneda 1

**3) Opciones peso-dólar**

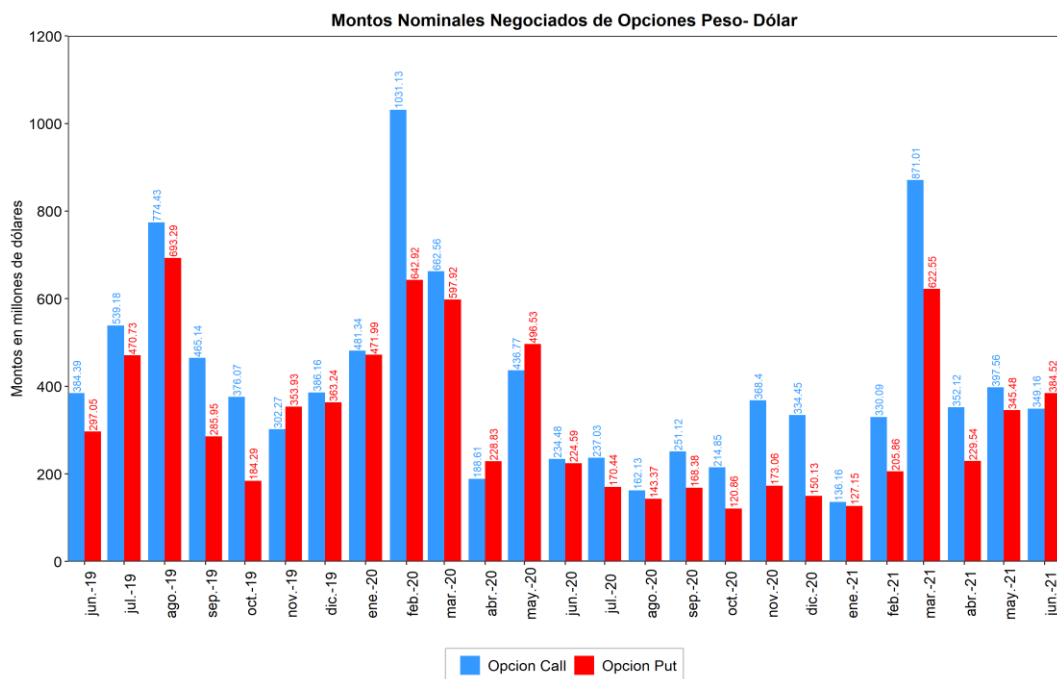
El siguiente cuadro contiene los montos negociados en el mes por los IMC de opciones peso-dólar europeas. En el Gráfico 11, se muestran los montos mensuales negociados dos años atrás.

**Cuadro 11**

Montos negociados en junio de 2021				
	CALL		PUT	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	182.12	172.54	195.06	194.46
Sector Real	167.04	176.62	189.46	190.06
Total	349.16	349.16	384.52	384.52

Montos en millones de dólares

**Gráfico 11**



**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 junio de 2021**

Fx Swaps de Tasa de Interés Peso Dólar

	TOTAL	
	Compras	Ventas
IMC	277.44	501.00
Offshore	247.40	277.44
Sector Real	253.60	0.00
<b>Total</b>	<b>778.43</b>	<b>778.43</b>

\*Montos en millones de dólares

**Cuadro 13**

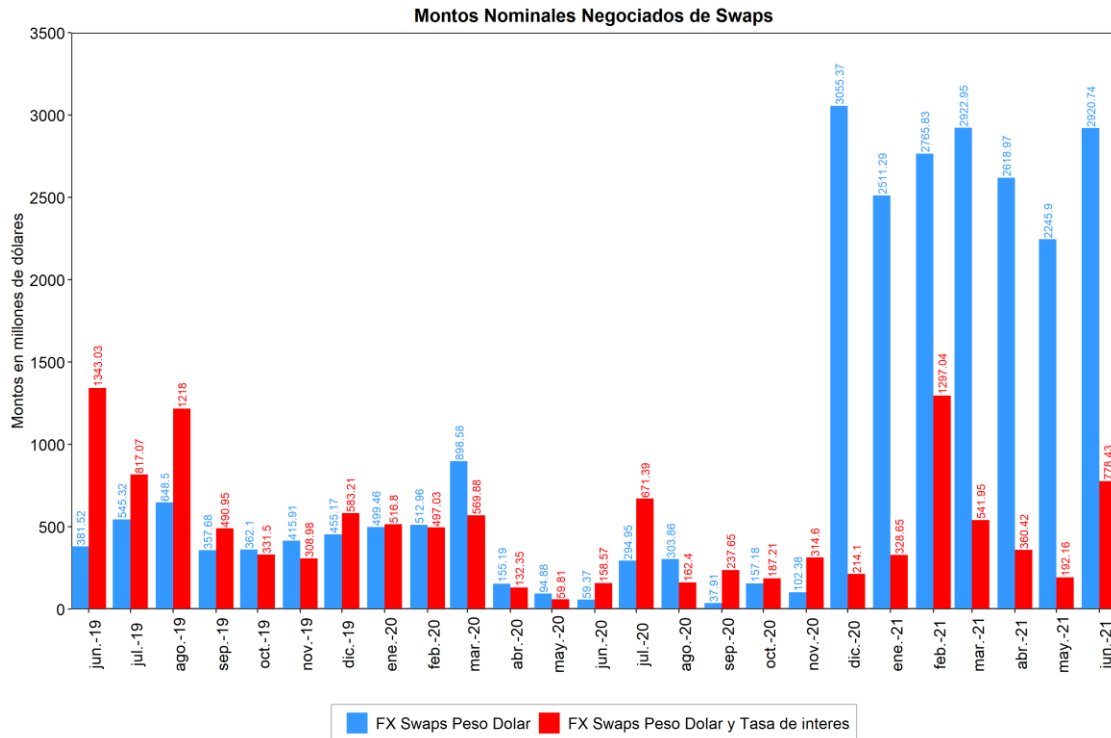
**Montos negociados en junio de 2021**

Fx Swaps Peso Dólar

	TOTAL	
	Compras	Ventas
IMC	62.00	2,858.74
Offshore	82.00	62.00
Sector Real	2,776.74	0.00
<b>Total</b>	<b>2,920.74</b>	<b>2,920.74</b>

\*Montos en millones de dólares

**Gráfico 12**

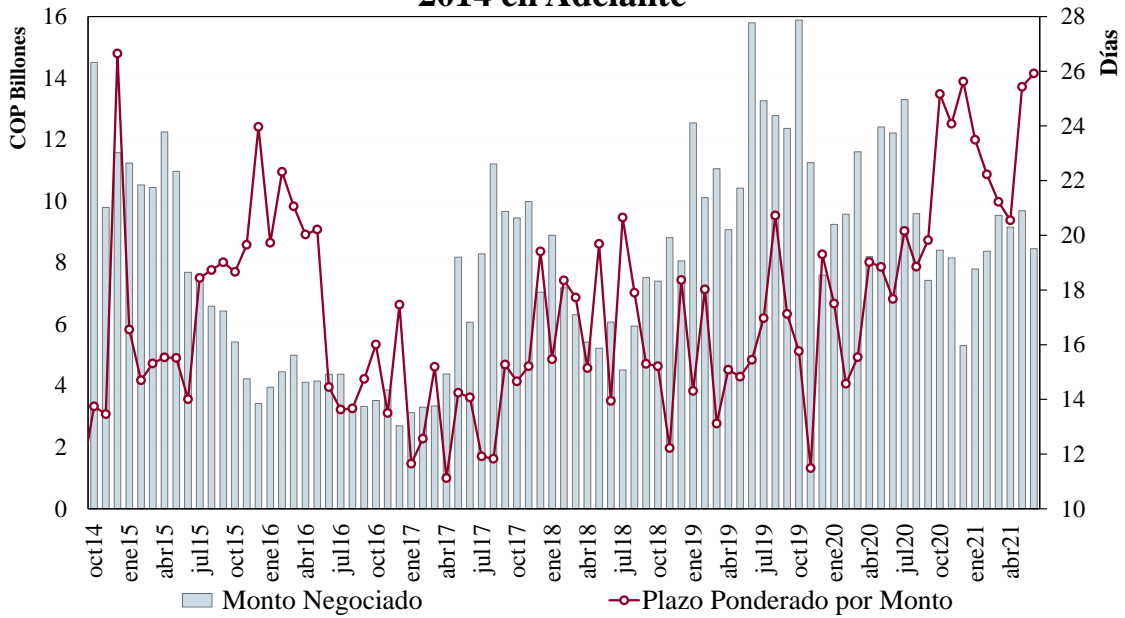


**Nota:** A partir de diciembre de 2021 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

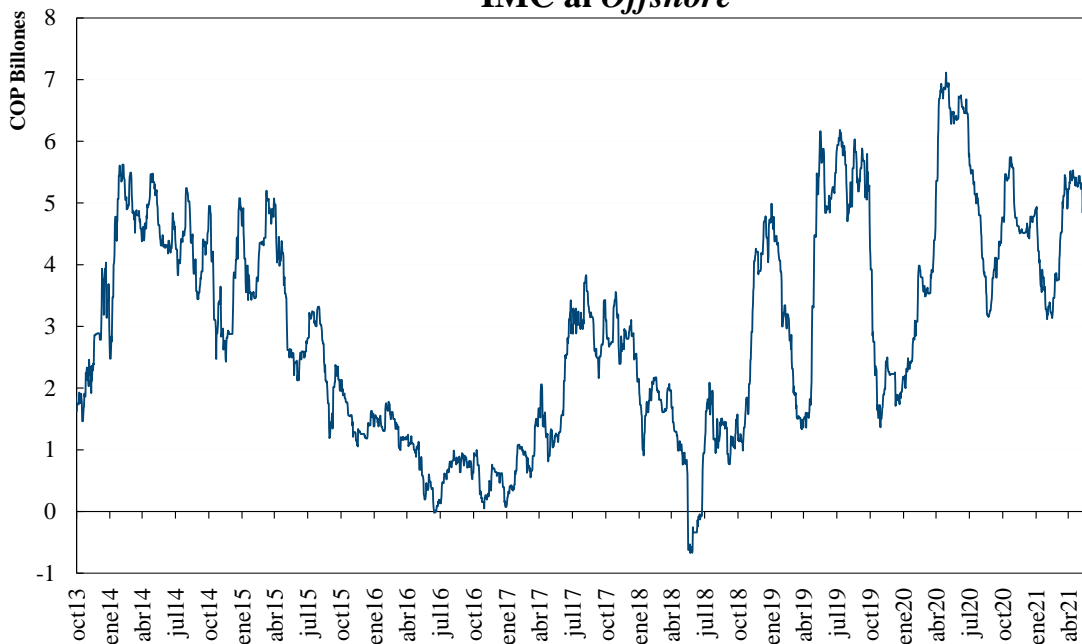
**5. Contratos *Non-Delivery Forward* (NDF) sobre TES denominados en pesos con Agentes *Offshore***

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 junio de 2021 el monto negociado fue de COP8.45 billones (b), por debajo de lo observado el mes anterior (COP9.68 b). El plazo ponderado por monto fue de 26 días, 1 día más que en el mes anterior (25 días). El saldo de la posición compradora neta de los IMC con agentes *offshore* al 30 de junio fue de COP2.89 b, presentando una disminución de COP2.54 b frente al saldo de cierre del mes anterior (COP5.43 b).

**Gráfico 13**  
**Monto negociado y plazo promedio**  
*Forward NDF sobre TES pesos*  
**2014 en Adelante**



**Gráfico 14**  
**Saldo neto de ventas NDF de TES pesos por parte de los**  
*IMC al Offshore*

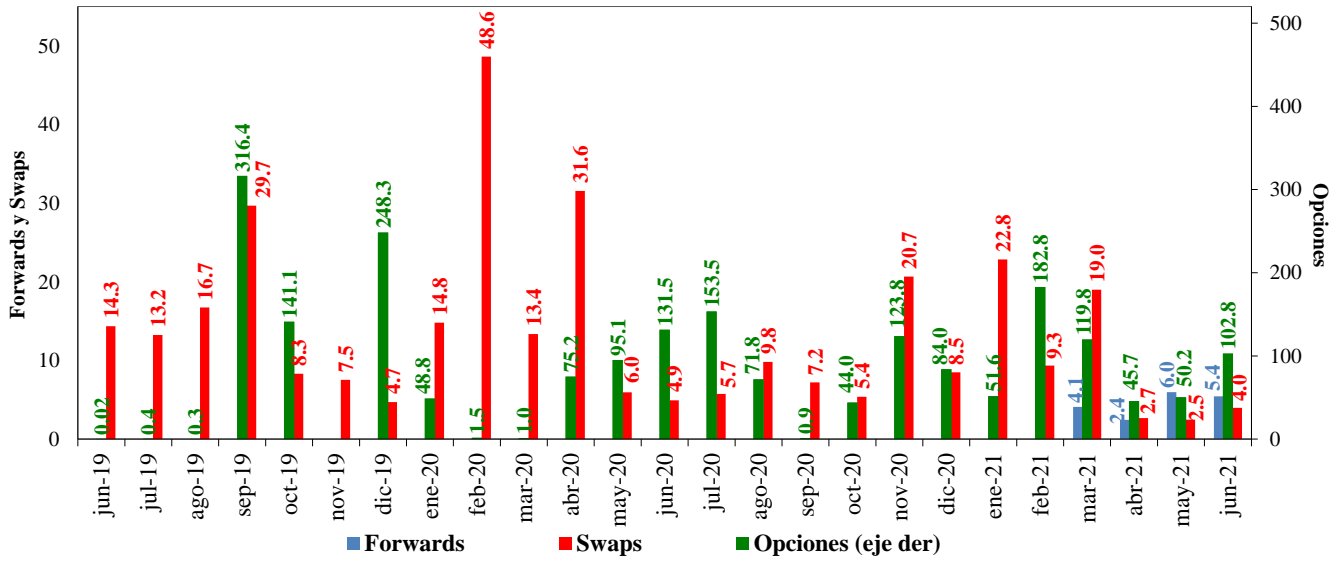


III. Mercado de Operaciones a Futuro de los Residentes

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 junio de 2021 el monto negociado fue de US\$4 millones en *swaps*, US\$102,8 millones en opciones y US\$5,4 millones en *forwards*.

**Gráfico 15**  
Montos negociados en derivados no estandarizados  
(En millones de USD)



**Gráfico 16**  
Plazo Promedio

