



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

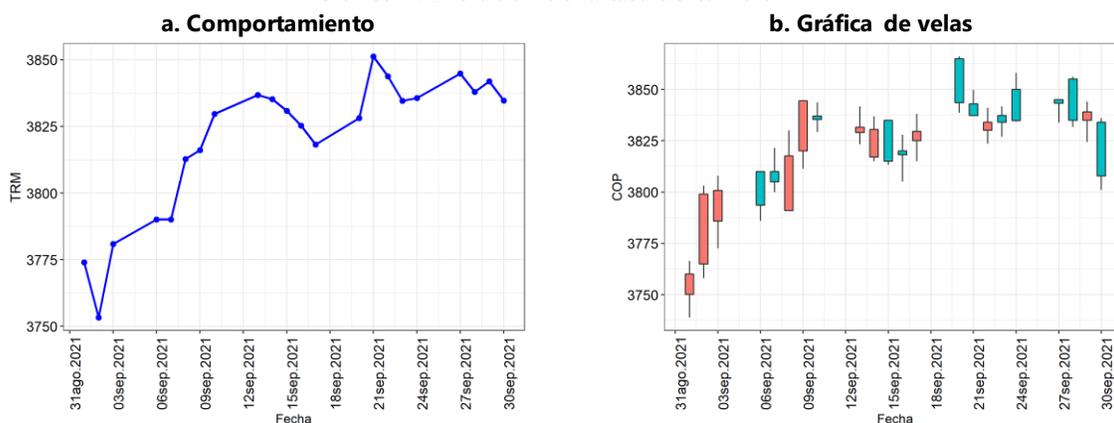
(septiembre de 2021)

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). Finalmente, en la tercera parte se realiza un análisis sobre las operaciones de derivados realizadas por los demás residentes, distintos de IMC.¹

1. Mercado de contado peso-dólar

La tasa representativa de mercado (TRM) aumentó COP 27.81 durante el mes de septiembre de 2021 al pasar de COP 3,806.87 a COP 3,834.68 (Gráfico 1a). Esto representa una depreciación mensual de 0.73%, mientras que para el mes de agosto de 2021 se observó una apreciación mensual de 0.78%. Además, como muestra el Gráfico 1b, el día 02 de septiembre de 2021 se registró la máxima dispersión de la tasa de cambio (COP 34.0).

Gráfico 1. Evolución de la tasa de cambio



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: **a.** Presenta la Tasa Representativa del Mercado para septiembre. **b.** La barra indica la variación desde la tasa de apertura a la tasa de cierre. La línea que cruza la barra, indica la tasa máxima y la tasa mínima registradas para la fecha correspondiente. Cuando es roja indica que la tasa de cierre fue mayor a la tasa de apertura, mientras que cuando es verde indica que la tasa de cierre es menor a la tasa de apertura.

Cuadro 1. Depreciación de la tasa de cambio

	Agosto	Septiembre
Mensual	-0.78%	0.73%
Mes anualizada	-9.01%	9.13%
Año corrido	9.33%	10.13%
Año completo	1.24%	-1.14%

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: Depreciación mes anualizada = $\{[(1 + \text{dep.mes})^{12}] - 1\}$, donde dep.mes corresponde a la depreciación mensual.

¹ Las cifras de derivados 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 (distintos de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia) y no residentes, reportadas al Banco de la República de acuerdo con la circular reglamentaria externa (CRE) DOAM 317 y la CRE DOAM 144. Las cifras son provisionales y corresponden al mes de septiembre de 2021 a menos que se indique otra fecha.

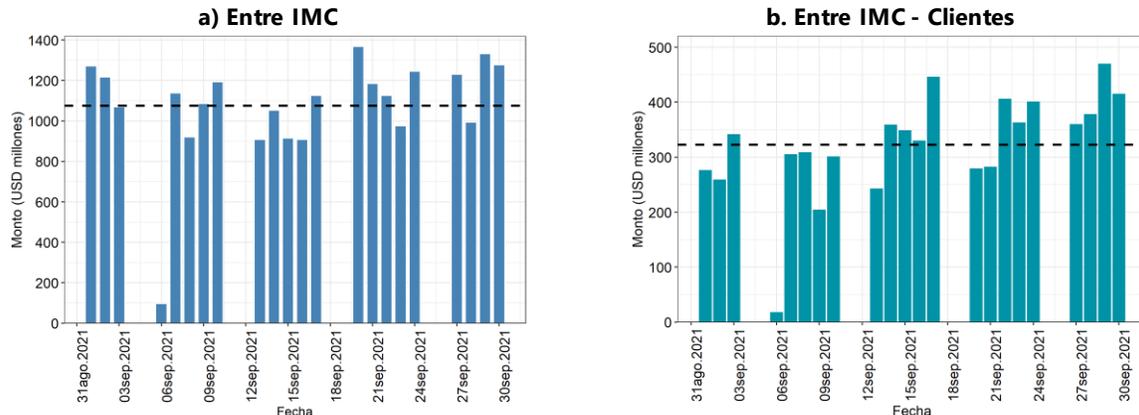


Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario de contado entre IMC fue USD 1,074.89 millones (Gráfico 2a), mientras que entre IMC y Clientes fue de USD 322.73 (Gráfico 2b). El día 20 de septiembre de 2021 se registró el mayor monto negociado durante el mes (USD 1,368.96 millones) entre IMC, mientras que entre IMC y Clientes el mayor monto se presentó el 29 de septiembre (USD 470.12 millones).

Gráfico 2. Montos negociados en el mercado de contado

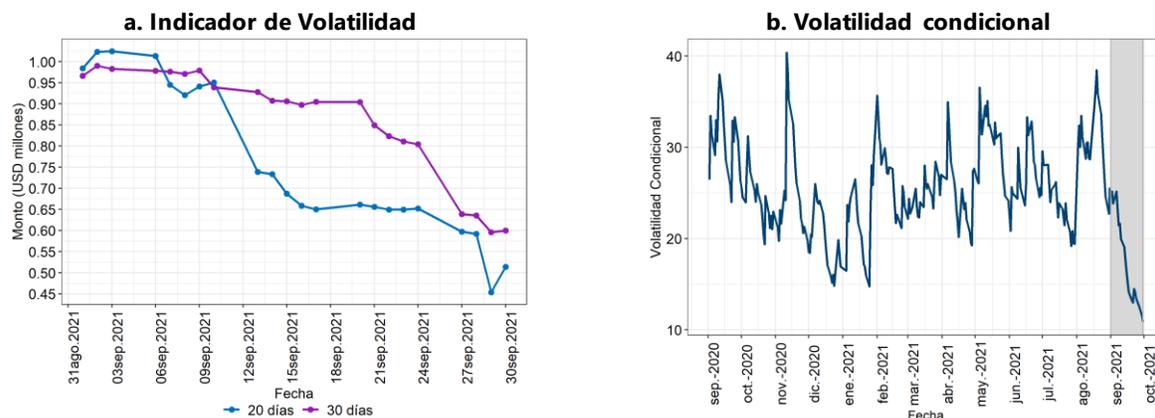


Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota:: La línea punteada horizontal representa el promedio mensual de montos negociados en el mercado de contado entre IMC (panel a), y entre IMC y Clientes (panel b)

Durante el mes de septiembre el indicador de volatilidad para la tasa de cambio disminuyó, lo que indica que la volatilidad a 20 y 30 días fue menor a la volatilidad del año promedio (Gráfico 3a). De igual forma, la volatilidad condicional de la tasa de cambio (Gráfico 3b) muestra que esta redujo sus niveles a lo largo del mes.

Gráfico 3. Volatilidad de la tasa de cambio



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: **a.** 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. **b)** Se presenta la volatilidad condicional de la tasa de cambio estimada usando un modelo GARCH (1, 1) con datos desde el 13 de diciembre de 1995 hasta el 30 de septiembre de 2021.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

2. Mercado de Derivados

2.1 Mercado de *forwards* y *swaps* peso-dólar²

a. Tamaño y Estructura del Mercado

El monto pactado en el mercado forward aumentó 2.44% al pasar de USD 55,997.13 millones en el mes de agosto de 2021 a USD 57,360.83 millones en el mes de septiembre de 2021 (Cuadro 2). Por su parte, el número de operaciones mensuales disminuyó de 23,709 a 19,091, el monto promedio diario aumentó de USD 2,666.56 millones a USD 2,607.31 millones, y el número de operaciones promedio diario disminuyó de 1,129 a 868 operaciones por día.³

Los IMC aumentaron sus compras a futuro en 4.24% y sus ventas a futuro en un 7.63%, en tanto que, en conjunto el sector real, los fondos de pensiones y bancos extranjeros disminuyeron sus compras pactadas en 5.63% y sus ventas en 0.15%.

Cuadro 2. Montos pactados y vencidos en operaciones *forward* en septiembre

Sector	Pactados		Vencidos		Neto	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	34,367.30	36,655.12	33,796.18	35,543.23	571.11	1,111.89
Fondos de Pensiones y Cesantías	3,407.55	3,710.98	4,050.72	3,460.15	-643.17	250.83
Fiduciarias	174.25	878.23	76.00	758.82	98.25	119.42
Banco de la República	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intragrupo	5,296.33	5,625.78	5,691.65	5,827.73	-395.32	-201.96
Off Shore	11,431.87	8,853.30	11,121.32	10,162.95	310.55	-1,309.65
Resto del sector real	2,683.53	1,637.42	2,832.15	1,815.15	-148.62	-177.73
Total	57,360.83	57,360.83	57,568.03	57,568.03	-207.19	-207.19

Cifras en USD millones.

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: 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 una entidad local y sus filiales (casas matrices y filiales) en el exterior, y el *offshore* corresponde al resto de operaciones de agentes del exterior.

En septiembre de 2021 los IMC pactaron en neto ventas de divisas a futuro por un valor de USD 2,287.83 millones (Cuadro 2 – Columna Pactados), frente a las ventas netas efectuadas en el mes anterior (USD 1,087.03 millones). En particular, los bancos pactaron ventas netas de divisas a futuro por USD 2,143.92 millones, las corporaciones financieras pactaron compras netas por USD 225.55 millones, las compañías de financiamiento pactaron ventas netas por USD 79.28 millones y las comisionistas de bolsa pactaron ventas netas por USD 378.87 millones.

² En adelante, en *forward* se incluyen las operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar.

³ 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.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

En cuanto a los vencimientos, en septiembre de 2021 se vencieron contratos de forward por un monto de USD 57,568.03 millones. Los IMC tuvieron salidas netas por vencimientos por un monto de USD 1,747.05 millones. De igual forma, las fiduciarias, y entidades intragrupo presentaron egresos de USD 682.82 millones y USD 136.08 millones, respectivamente. Así, se tiene que los Fondos de Pensiones y Cesantías, el offshore y el resto del sector real tuvieron ingresos de vencimientos por montos iguales a USD 590.57 millones, USD 958.37 millones, y USD 1,017 millones, respectivamente.

b. Plazos Negociados

La distribución de los contratos forward por plazo y agente se presenta en el Cuadro 3.

Cuadro 3. Distribución de contratos *Forwards* pactados por plazo

Plazo(Días)	Compras IMC		Ventas IMC		Compras Otros Agentes*		Ventas Otros Agentes*		Compras Total		Ventas Total	
	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part
3-14	15,485.20	45.06%	12,115.70	33.05%	5,269.50	22.92%	8,639.00	41.72%	20,754.70	36.18%	20,754.70	36.18%
15-35	11,916.70	34.67%	14,825.80	40.45%	10,645.80	46.30%	7,736.70	37.37%	22,562.50	39.33%	22,562.50	39.33%
36-60	1,327.60	3.86%	1,556.40	4.25%	1,302.50	5.66%	1,073.80	5.19%	2,630.10	4.59%	2,630.20	4.59%
61-90	1,392.60	4.05%	1,734.90	4.73%	1,303.90	5.67%	961.70	4.64%	2,696.50	4.70%	2,696.60	4.70%
91-180	2,281.30	6.64%	3,738.70	10.20%	2,765.00	12.03%	1,307.50	6.31%	5,046.30	8.80%	5,046.20	8.80%
> 180	1,963.90	5.71%	2,683.60	7.32%	1,706.80	7.42%	987.10	4.77%	3,670.70	6.40%	3,670.70	6.40%
Total	34,367.30	100.00%	36,655.10	100.00%	22,993.54	100.00%	20,705.71	100.00%	57,360.84	100.00%	57,360.81	100.00%

*Incluye fondos de pensiones, fiduciarias, Tesorería General de la Nación, real, offshore, e intragrupo.

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

Nota: Para Monto, cifras en millones USD.

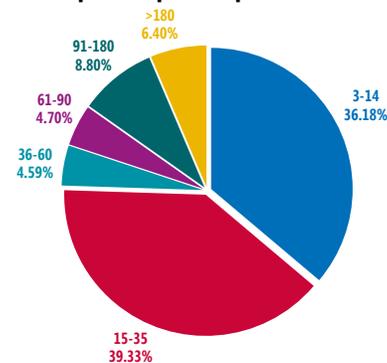
Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 75.52% del monto total pactado. La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de agosto de 2021 y septiembre de 2021 se presenta en el Cuadro 4, y la distribución del monto pactado en septiembre de 2021 según plazos en el Gráfico 4.

Cuadro 4. Monto promedio por operación para cada plazo

Plazo(Días)	Agosto	Septiembre
3-14	4.81	5.64
15-35	3.66	4.00
36-60	0.59	0.95
61-90	0.86	1.23
91-180	1.46	2.79
> 180	2.68	4.03

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

Gráfico 4. Participación de montos pactados por plazos para septiembre



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep



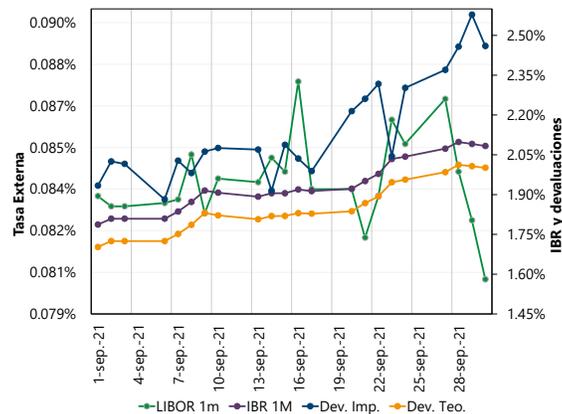
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

c. Devaluación implícita, teórica y sus componentes

En el mes de septiembre de 2021 la IBR (1 meses) pasó de niveles de 1.79% Efectivo Anual (E.A.) a comienzos del mes, a 2.09% 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 30 días (IBR - Libor) osciló entre 1.70% y 2.01%. Su promedio, 1.84%, se ubicó 1 punto básicos por encima del promedio del mes anterior (1.83%), y fue menor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos forward (2.45%).⁴

Gráfico 5. Evolución tasas de interés.



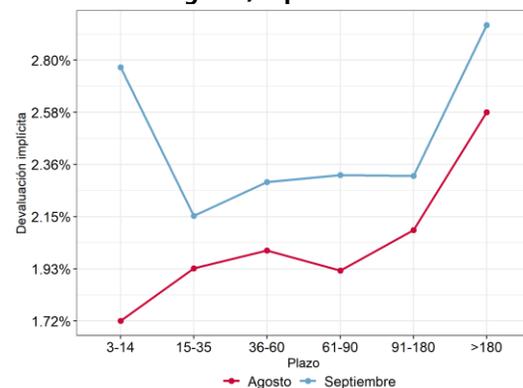
Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep
 Nota: La línea verde corresponde tasa externa (LIBOR a un mes – eje izq). La línea morada corresponde a la tasa local (IBR a un mes – eje der.). Las líneas azul y amarilla corresponden a las devaluaciones implícitas y teóricas (eje der.).

Cuadro 5. Devaluación implícita anualizada según plazo

Plazo (Días)	Dev. Promedio Simple	Dev. Promedio Ponderado
3-14	2.27%	2.77%
15-35	2.24%	2.15%
36-60	2.38%	2.29%
61-90	2.44%	2.32%
91-180	2.61%	2.32%
>180	3.04%	2.94%
TOTAL	2.38%	2.45%

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Gráfico 6. Devaluación implícita Agosto/Septiembre



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de septiembre de 2021 es de 2.45%, 26 puntos básicos por encima del observado para el mes anterior (2.19%)⁵. En el Cuadro 5 se

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



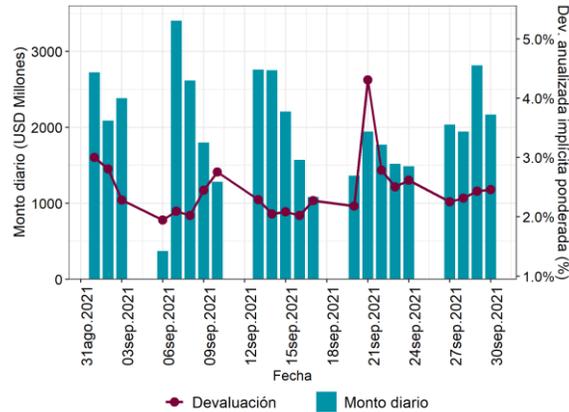
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

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.

Como se puede observar en el Gráfico 6 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de septiembre de 2021 (2.45%) es inferior a la devaluación promedio ponderada por monto para los rangos 3-14 y mayores a 180 días. En el Gráfico 7 se presenta la devaluación implícita anualizada de los forwards pactados y los montos negociados durante el mes.

7. Devaluación implícita anualizada de los forward

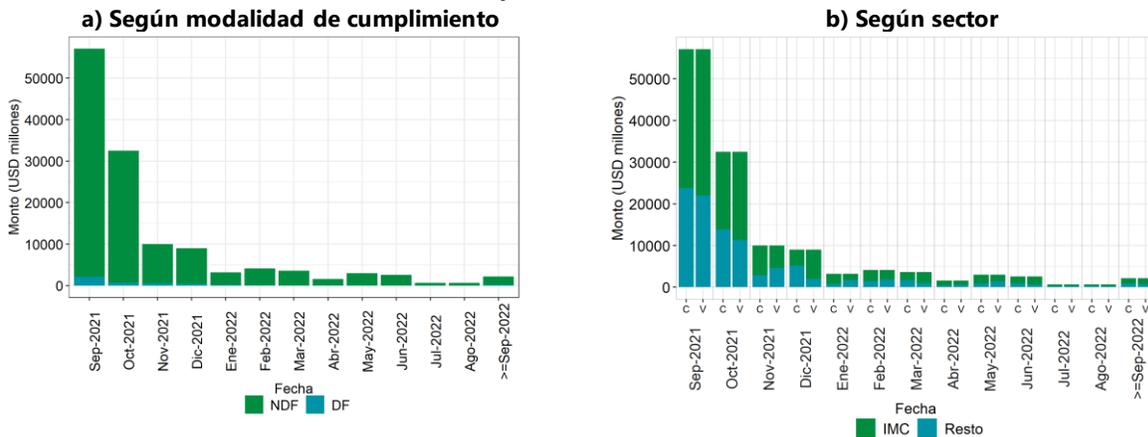


Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

d. Vencimientos

Al 30 de septiembre de 2021 los contratos forward vigentes ascendían a USD 130,218.12 millones, los cuales corresponden, principalmente, a vencimientos de los IMC (Gráfico 8b). El Gráfico 8 presenta los vencimientos dentro del siguiente año, los que en su mayoría corresponden a octubre. El Gráfico 8a muestra los vencimientos según modalidad de cumplimiento, mientras que el Gráfico 8b los desagrega según el sector. El Gráfico 8a muestra que los mayores vencimientos a futuro son de la modalidad non-delivery, representando un monto de USD 125,559.50 millones, mientras que el monto de los vencimientos futuros de contratos delivery asciende a un valor de USD 4,656.00.

Gráfico 8. Flujos de vencimientos de forwards



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

e. Saldos

A continuación, se presentan los saldos de forwards de compras y ventas de los IMC con sus diferentes contrapartes, clasificadas como fondos de pensiones y cesantías (FPC) (Gráfico 9), agentes offshore e intragrupo (casas matrices y filiales del exterior) (Gráfico 10), y el resto de agentes (Gráfico 11). Cabe destacar que el saldo de compra de los IMC a los FPC alcanzó un máximo histórico el 28 de septiembre de 2021, con un monto de USD 8,682.87 millones. Por otro lado, el saldo neto de venta de los IMC al offshore, e intragrupo aumentó a lo largo del mes y alcanzó un máximo histórico el 28 de septiembre de 2021 (USD 10,755.21 millones).

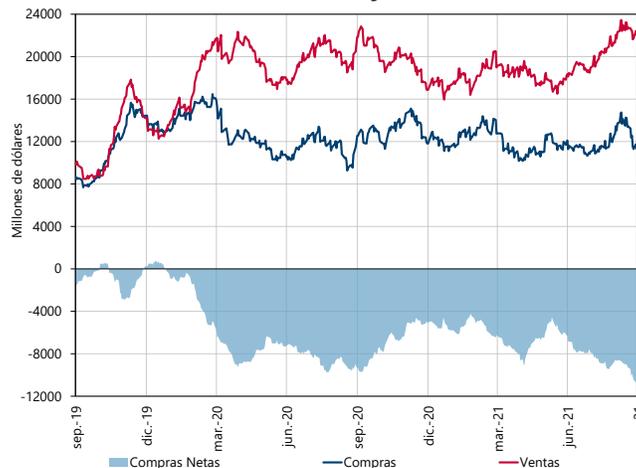
Gráfico 9. Saldos de compra y venta de forwards de los IMC a los fondos de pensiones y cesantías



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

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.

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: BanRep

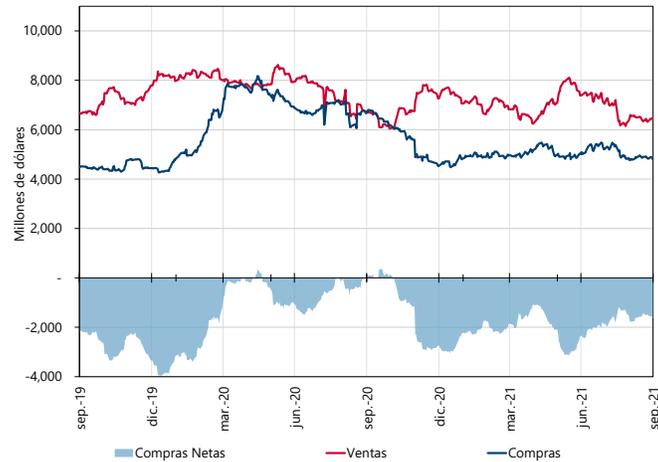
Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

Gráfico 11. Saldos de compra y venta de forwards de los IMC al resto de agentes



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: Excluye las operaciones entre IMC y las operaciones de los sectores FPC, intragrupo y offshore. 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.

2.2. Mercado *forward* 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 7. Montos negociados en septiembre de 2021

Moneda1/Moneda2	Offshore		Resto		Total	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EUR COP	0.00	0.00	24.75	7.04	24.75	7.04
USD EUR	165.39	145.77	61.04	125.25	226.43	271.02
USD AUD	10.85	10.84	0.00	0.00	10.85	10.84
USD JPY	17.24	60.24	47.14	8.68	64.38	68.92
USD GBP	19.74	99.82	68.57	2.50	88.31	102.32
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	2.40	12.43	1.12	1.12	3.52	13.55
USD CHF	0.50	6.92	0.00	0.00	0.50	6.92
USD MXN	24.38	45.59	30.17	23.46	54.55	69.05
USD SEK	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GBP COP	0.00	0.00	0.23	0.01	0.23	0.01

Montos en millones de moneda 1.

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

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

(septiembre de 2021)

2.3. Mercado de opciones peso-dólar

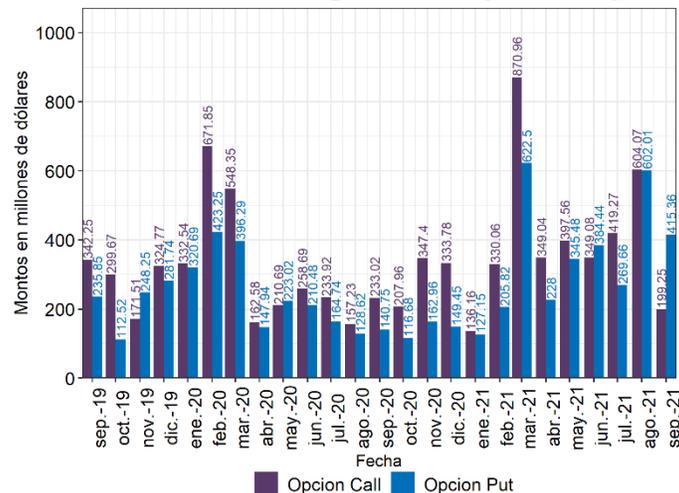
El siguiente cuadro contiene los montos negociados de opciones peso-dólar en el mes de septiembre por los IMC. En el Gráfico 12, se muestran los montos mensuales negociados dos años atrás. Los montos nominales negociados en las opciones peso-dólar se redujeron para ambos tipos (Call y Put). En detalle, se tiene que las operaciones Put pasaron de registrar un monto de USD 602.01 millones en el mes de agosto a USD 415.36 millones en septiembre. Igualmente, las opciones Call redujeron su monto de agosto a septiembre en USD 404.92 millones

Cuadro 8. Montos negociados en MES de 2021

Sector	Call		Put	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	115.29	98.96	178.08	242.28
Sector Real	83.96	100.29	237.28	173.08
Total	199.25	199.25	415.36	415.36

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
Nota: Montos en millones de dólares.

Gráfico 12. Montos nominales negociados de operaciones peso-dólar



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
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.

2.4 Swaps de tasa de interés peso-dólar y tasa de interés otras monedas

En este numeral se presentan los montos negociados en el mercado de swaps peso-dólar, y swaps tasas de interés con otras monedas (peso-peso, peso-dólar y dólar-dólar). Para los swaps peso-dólar se presenta un incremento de los montos por un valor de USD 1,155.46 millones entre los meses de agosto de 2021 y septiembre de 2021 (Gráfico 13). De igual forma, para este mismo periodo de tiempo, los swaps de tasa de

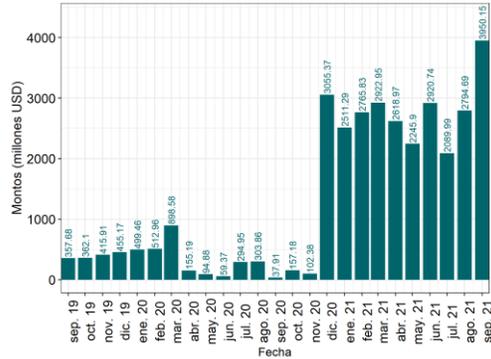


Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

interés de otras monedas presentaron incrementos (Gráfico 14). En particular, los montos totales para swaps peso-peso de interés, swaps peso-dólar de interés y swaps dólar-dólar de interés presentaron aumentos de COP 1,062.35 millones, USD 245.71 millones y USD 147.95 millones, respectivamente.

Gráfico 13. Montos nominales negociados de Swaps peso-dólar



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
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.

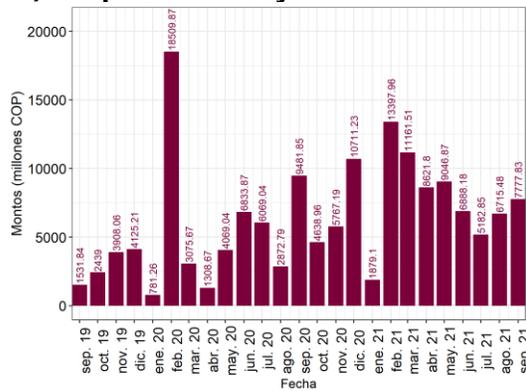
Cuadro 9. Montos negociados de Swaps peso-dólar

Sector	Total	
	Compras	Ventas
IMC	75.80	3,874.35
Offshore	143.00	75.80
Sector Real	3,731.35	0.00
Total	3,950.15	3,950.15

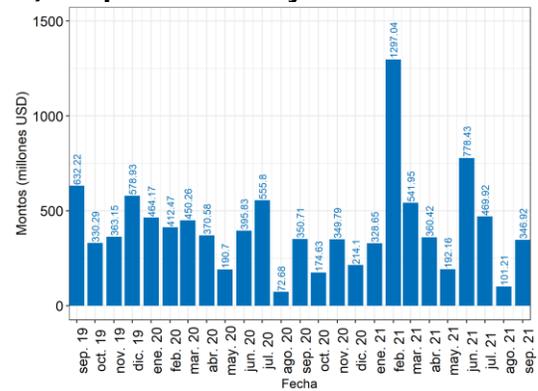
Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
Nota: Montos en millones de dólares

Gráfico 14. Montos mensuales negociados en el mercado Swap

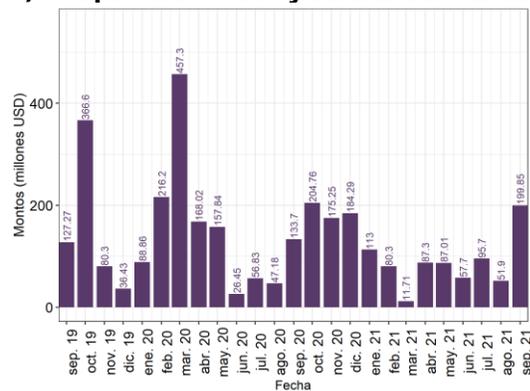
a) Swaps Peso-Peso y de tasa de interés



b) Swaps Peso-Dólar y de tasa de interés



c) Swaps Dólar-Dólar y de tasa de interés



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.



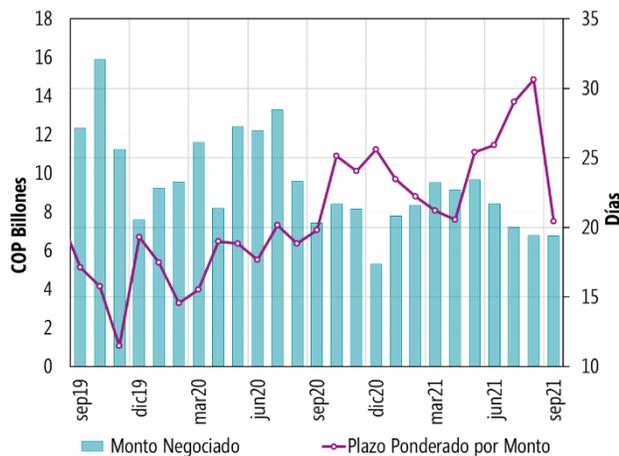
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

2.5. Operaciones de *Non-Delivery Forward* (NDF) sobre TES⁶

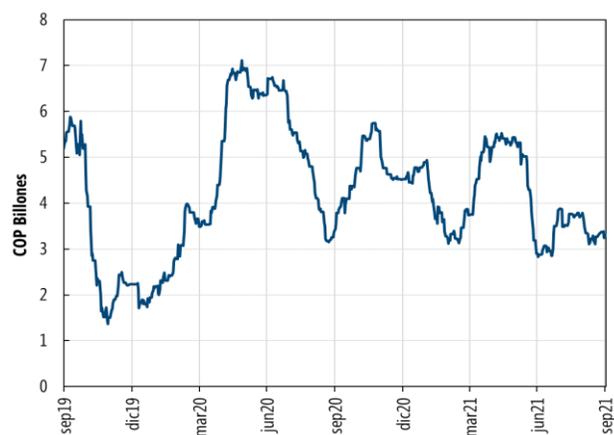
El Gráfico 15 contiene los montos nominales mensuales negociados por los IMC con los agentes offshore en operaciones NDF sobre TES pesos y el plazo promedio de dichas operaciones en los últimos dos años. Para septiembre de 2021 el monto negociado fue de COP 6.76 billones (b), por debajo de lo observado el mes anterior (COP 6.79 b). El plazo ponderado por monto de los contratos fue de 20 días, 11 días menos que en el mes anterior (31 días). El saldo de la posición compradora neta de los IMC con agentes offshore al 30 de septiembre fue de COP 3.28 b, presentando una disminución de COP 0.23 b frente al saldo de cierre del mes anterior (COP 3.65 b).

Gráfico 15. Monto negociado y plazo promedio Forward NDF sobre TES pesos



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: BanRep.

Gráfico 16. Saldo neto de ventas NDF de TES pesos por parte de los IMC al Offshore



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: BanRep.

Nota: Saldos históricos calculados desde el 05 de enero de 2010.

3. Mercado de operaciones a futuro de los residentes⁷

3.1 Operaciones forward peso-dólar entre residentes y agentes offshore

En septiembre el monto total negociado en operaciones forward peso-dólar entre residentes (distintos de IMC) y entidades del exterior fue de USD 4,164 millones, lo cual representa una disminución frente al dato del mes anterior (USD 8,857 millones) y el promedio del año (USD 6,758 millones) (Gráfico 17b). Adicionalmente, el monto promedio diario negociado se ubicó en USD 189 millones y la mayor parte de las negociaciones se dieron en la segunda mitad del mes (Gráfico 17a).

⁶ Se incluyen las operaciones sobre TES denominados en pesos que se celebran entre IMC y agentes *offshore*. En los contratos *Non-Delivery Forward* al vencimiento no se realiza entrega del activo, sino una liquidación por diferencias (entre el precio pactado y el precio del TES en la fecha de vencimiento).

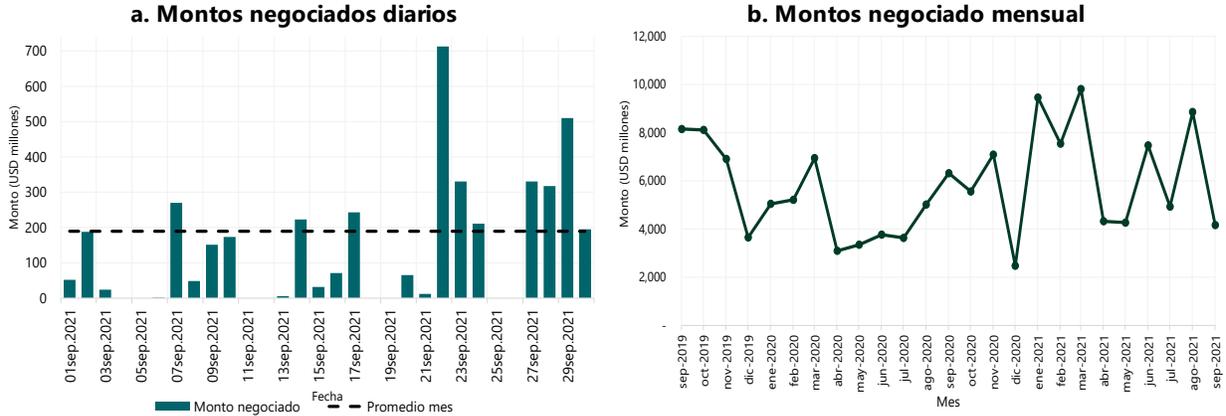
⁷ Incluye la información de derivados celebrados entre entidades vigiladas por la SFC (distintos de IMC) y agentes del exterior, recibida de los SNR y de derivados celebrados entre residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC) y agentes del exterior, reportadas al Banco de la República. Lo anterior, de acuerdo con lo establecido en la CRE DOAM 317 y la CRE DOAM 144.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

Gráfico 17. Evolución de la tasa de cambio

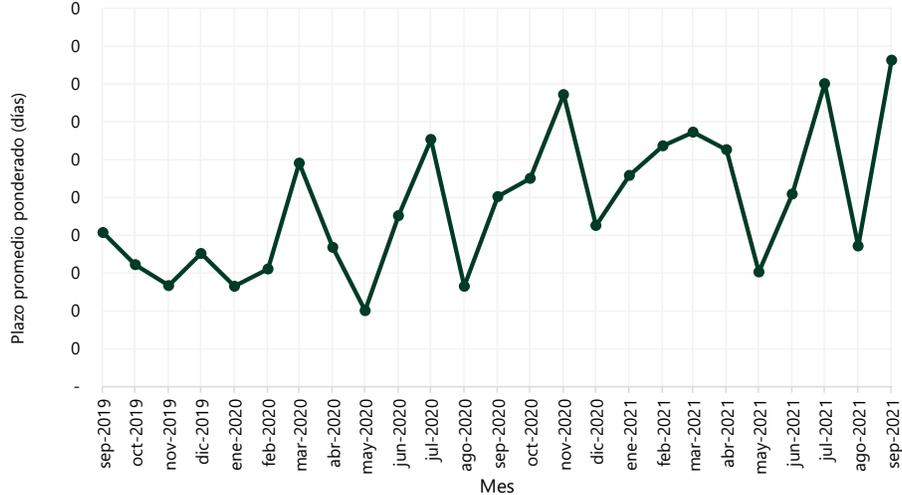


Fuente: SNR y reportes de los residentes al BanRep⁸. Cálculos: BanRep.

Nota: a. La línea punteada corresponde al promedio del mes.

Por otra parte, el plazo promedio ponderado negociado en septiembre fue de 173 días, presentando así un aumento con respecto al mes anterior (74 días) y respecto al promedio del año (119 días) (Gráfico 18).

Gráfico 18. Plazo promedio ponderado de operaciones forward peso-dólar



Fuente: SNR y reportes de los residentes al BanRep. Cálculos: BanRep.

⁸ De acuerdo con lo establecido en la Circular Reglamentaria Externa DOAM-144 los residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC): i) informaran al Banco las operaciones de derivados no estandarizados realizadas con agentes del exterior autorizados con el fin de que estas puedan ser sujetas de terminación anticipada en los términos del *close-out netting* y ii) deberán informar las operaciones de derivados no estandarizados que celebren el día hábil anterior sus matrices o entidades controlantes del exterior por ellos, de tal forma que el residente sea responsable de las ganancias o pérdidas de dichas operaciones.



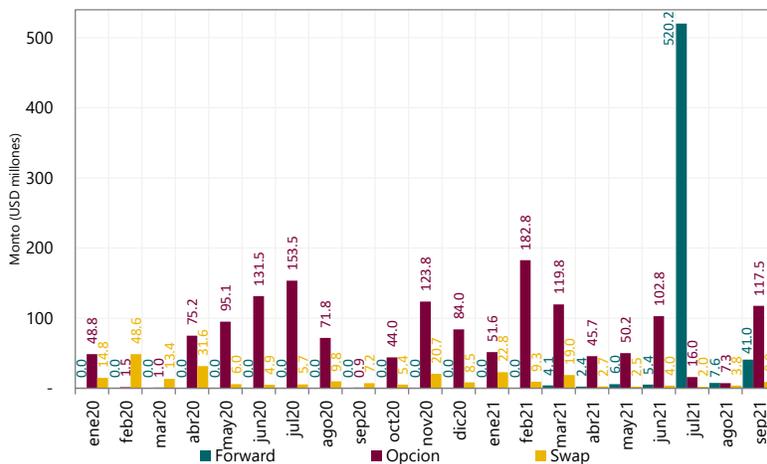
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(septiembre de 2021)

3.2 Operaciones sobre Precios de Productos Básicos

En septiembre de 2021 el monto negociado por los residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC) con agentes *offshore* en operaciones sobre precios de productos básicos fue de USD 9 millones en swaps, USD 117.5 millones en opciones y USD 41 millones en forwards (Gráfico 19).

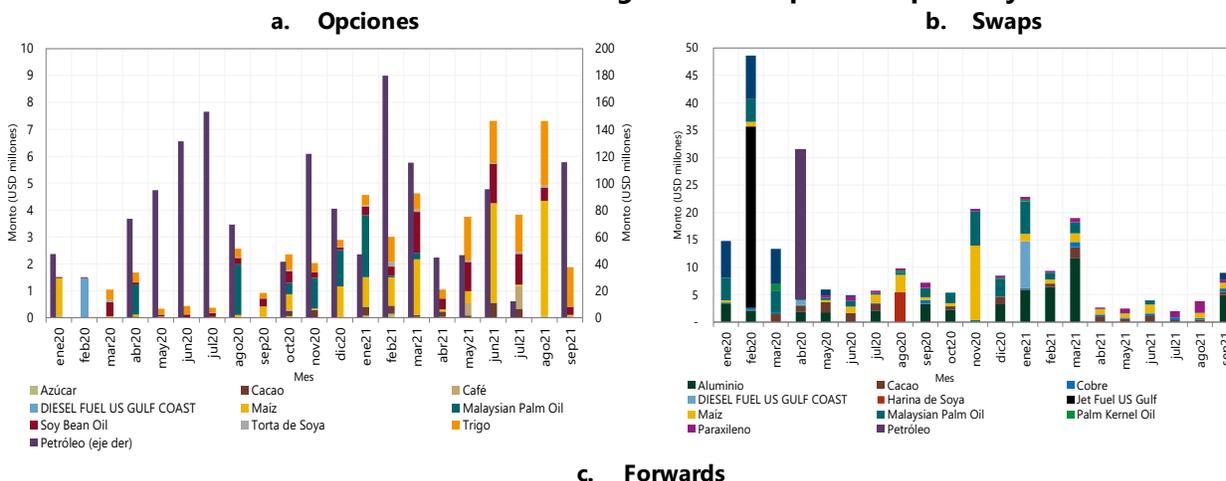
Gráfico 19 Montos nominales negociados en derivados no estandarizados



Fuente: Reportes de los residentes al BanRep⁹. Cálculos: BanRep.

Por otra parte se observa que durante septiembre las negociaciones de opciones y forwards estuvieron concentradas en los subyacentes petróleo y café, respectivamente. Mientras que las negociaciones de swaps estuvieron explicadas principalmente por operaciones de aluminio (Gráfico 20).

Gráfico 20 Distribución del monto negociado en septiembre por subyacente

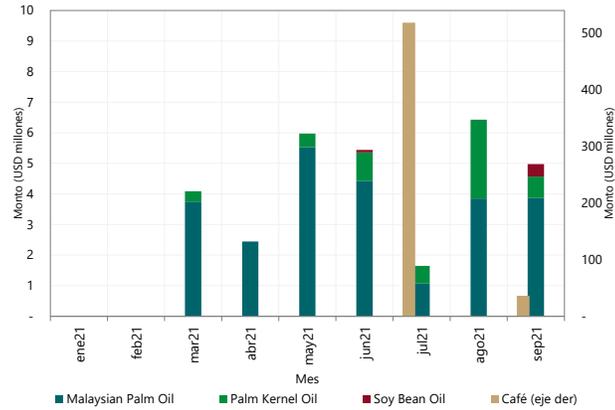


⁹ De acuerdo con lo establecido en la Circular Reglamentaria Externa DOAM-144 los residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC): i) informaran al Banco las operaciones de derivados no estandarizados realizadas con agentes del exterior autorizados con el fin de que estas puedan ser sujetas de terminación anticipada en los términos del *close-out netting* y ii) deberán informar las operaciones de derivados no estandarizados que celebren el día hábil anterior sus matrices o entidades controlantes del exterior por ellos, de tal forma que el residente sea responsable de las ganancias o pérdidas de dichas operaciones.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

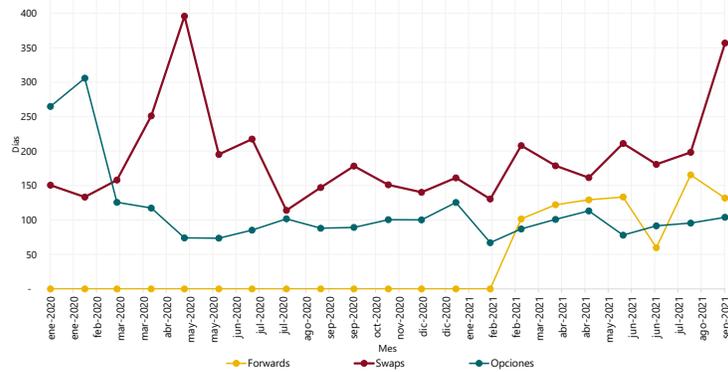
(septiembre de 2021)



Fuente: Reportes de los residentes al BanRep. Cálculos: BanRep.

Por otra parte, el plazo promedio de las operaciones de swaps y opciones aumentó con respecto al mes anterior y se ubicó en 357 días y 104 días, respectivamente. Mientras que el plazo de los forwards disminuyó frente a agosto y se ubicó en 132 días (Gráfico 21).

Gráfico 21 Plazo promedio de derivados sobre productos básicos



Fuente: Reportes de los residentes al BanRep. Cálculos: BanRep.

Nota: El plazo se calcula como un promedio simple por instrumento derivado.