

BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020

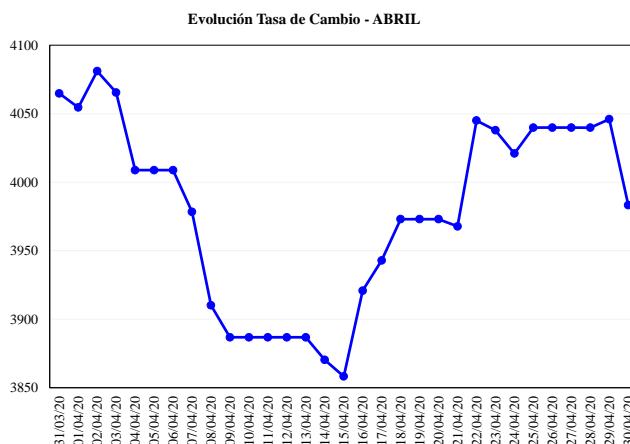
El objetivo de este documento es describir la evolución del mercado a futuro colombiano. En la primera parte se presenta la evolución de algunas variables macroeconómicas y la posición propia del sistema financiero. En la segunda parte se resume el comportamiento de las operaciones a futuro (*forward*, 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 IMC¹.

I. Aspectos Generales²

1) Evolución Tasa de Cambio

La tasa representativa de mercado (TRM) disminuyó \$81.52 durante el mes de abril al pasar de \$4064.81 a \$3983.29. Esto representa una apreciación mensual de 2.01%, mientras que para el mes de marzo se observó una depreciación mensual de 15.90%.

Gráfico 1



Cuadro 1

DEVALUACIONES		
	MARZO	ABRIL
MENSUAL	15.90%	-2.01%
MES ANUALIZADA	487.61%	-21.58%
AÑO CORRIDO	23.39%	20.91%
AÑO COMPLETO	27.39%	22.65%

¹ Las cifras de derivados presentadas en este reporte se presentan de acuerdo con la información financiera recibida de los IMC y de las operaciones de derivados entre residentes y no residentes. Las cifras son provisionales y corresponden al mes de abril de 2020 a menos que se indique otra fecha.

² 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 deliberatorio 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 abril de 2020

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue US\$819.1 millones (Gráfico 2). El día 22 de abril se registró el mayor monto negociado (US\$1054.4 millones) y el día 29 de abril la máxima dispersión de la tasa de cambio (\$104.9).

Gráfico 2

Mercado de Contado

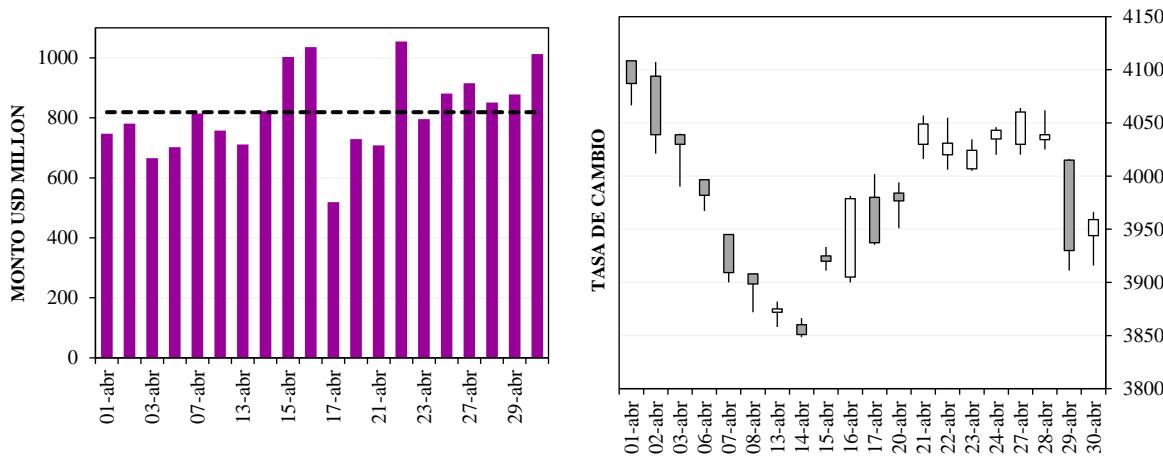
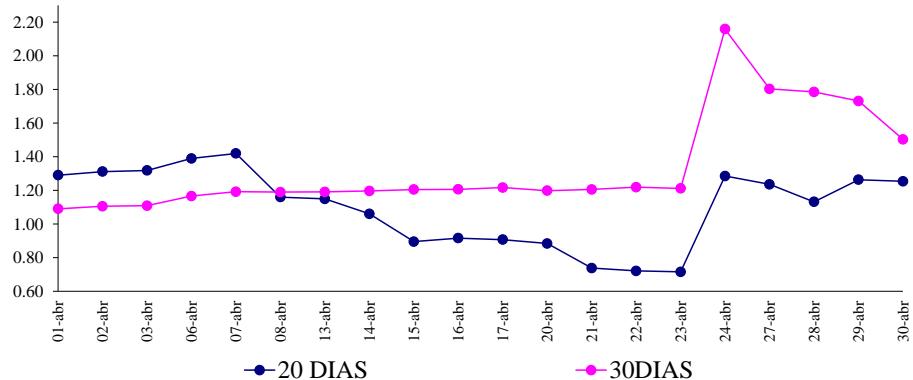


Gráfico 3³



2) Evolución de la Tasa de Interés:

En el mes de abril la IBR (3 meses) pasó de niveles de 3.38% E.A. a comienzos del mes, a 2.94% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Por su parte, la tasa interbancaria activa a 1 día alcanzó un máximo de 3.74% E.A. el 30 de abril y un mínimo de 3.54% E.A. el 13 de abril. Durante el mes, el diferencial entre la tasa de interés interna y la tasa de interés externa a 90 días (IBR - Libor) osciló entre 1.91% y 2.37%. Su promedio, 2.04%, se ubicó 87 puntos básicos por encima del promedio del

³ 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 período es menor a la del año completo. Cuando el indicador es igual a 1 la volatilidad del período es igual a la volatilidad año completo.

BANCO DE LA REPUBLICA

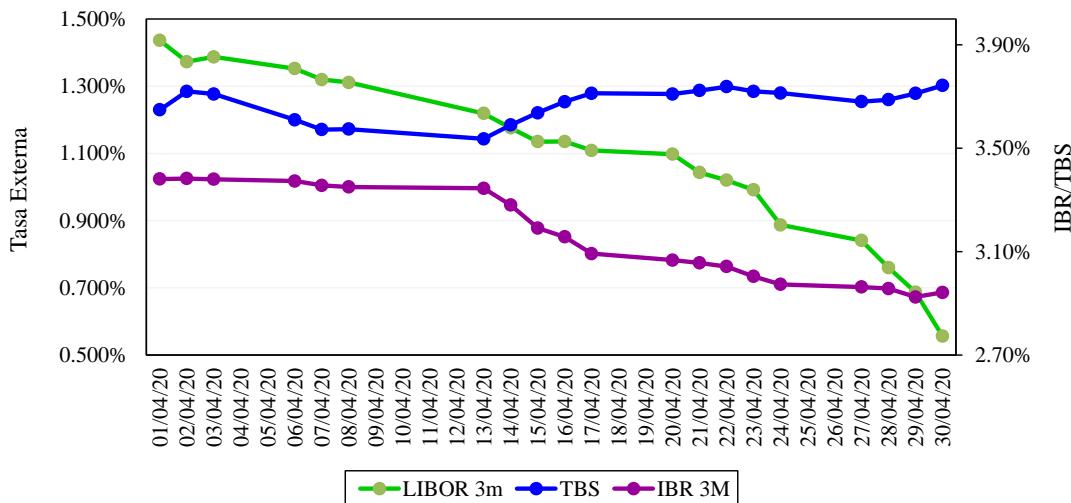
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES

Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020

mes anterior (2.91%) y fue menor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos *forward* (2.68%).

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* disminuyó 20.5% al pasar de US\$56520.1 millones en el mes de marzo a US\$44943.0 millones en el mes de abril. Por su parte, el número de operaciones disminuyó de 17929 a 11709, el monto promedio diario disminuyó de US\$2974.7 millones a US\$2365.4 millones, y el número de operaciones promedio disminuyó de 944 a 616 operaciones por día⁴.

Cuadro 2

SECTOR	PACTADOS		VENCIDOS		NETO	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	24980.85	27609.89	29809.87	31654.61	-4829.02	-4044.72
Fondos de Pensiones y Cesantías	1115.85	3732.77	2730.87	3841.69	-1615.02	-108.93
Fiduciarias	38.45	219.87	58.08	181.80	-19.63	38.07
BANCO DE LA REPÚBLICA	0.00	1977.90	0.00	1294.40	0.00	683.50
Sector Real	2844.81	1727.13	6252.25	3274.44	-3407.44	-1547.31
Offshore	9102.59	5905.91	9006.84	8774.43	95.75	-2868.52
Intragrupo*	6860.41	3769.49	3818.21	2654.74	3042.20	1114.75
Total	44942.96	44942.96	51676.12	51676.12	-6733.16	-6733.16

Cifras en millones de dólares

*Incluye casas matrices de intermediarios extranjeros y filiales

⁴ 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 abril de 2020

Los intermediarios financieros disminuyeron sus compras a futuro en 25.9% y sus ventas a futuro en un 16.0%, en tanto que, en conjunto el sector real, los fondos de pensiones y bancos extranjeros disminuyeron sus compras pactadas en 12.4% y sus ventas en 26.7%.

En abril los intermediarios financieros pactaron en neto ventas de divisas a futuro por un valor de US\$2629.0 millones, frente a las compras netas efectuadas en el mes anterior (US\$847.2 millones). En particular, los bancos pactaron ventas netas de divisas a futuro por US\$2302.0 millones, las corporaciones financieras pactaron ventas netas por US\$299.4 millones y las compañías de financiamiento comercial ventas netas por US\$27.7 millones. Como resultado el resto de agentes pactó en neto compras de divisas a futuro por US\$2629.0 millones⁵.

b) Plazos Negociados

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

Cuadro 3

Montos en millones de USD	IMC				RESTO DE AGENTES*				TOTAL			
	Compras		Ventas		Compras		Ventas		Compras		Ventas	
Plazo	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.
1 a 14	7706.9	30.9%	7590.3	27.5%	5669.0	28.4%	5785.7	33.4%	13376.0	29.8%	13376.0	29.8%
15 a 35	11853.9	47.5%	14359.0	52.0%	10140.9	50.8%	7635.7	44.1%	21994.7	48.9%	21994.7	48.9%
36 a 60	1276.0	5.1%	1079.9	3.9%	931.6	4.7%	1127.8	6.5%	2207.6	4.9%	2207.6	4.9%
61 a 90	1600.3	6.4%	1284.4	4.7%	974.4	4.9%	1290.3	7.4%	2574.7	5.7%	2574.7	5.7%
91 a 180	1281.9	5.1%	2092.3	7.6%	1466.2	7.3%	655.8	3.8%	2748.1	6.1%	2748.1	6.1%
> 180	1261.8	5.1%	1204.0	4.4%	780.0	3.9%	837.8	4.8%	2041.8	4.5%	2041.8	4.5%
TOTAL	24980.8	100.0%	27609.9	100.0%	19962.1	100.0%	17333.1	100.0%	44942.96	100.0%	44942.96	100.0%

* 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 abril fue de 40 días, 10 días menos del registrado en marzo (50 días). Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 78.7% del monto total pactado.

La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de marzo y abril se presenta en el Cuadro 4, y la distribución del monto pactado en abril según plazos en el Gráfico 5.

Cuadro 4

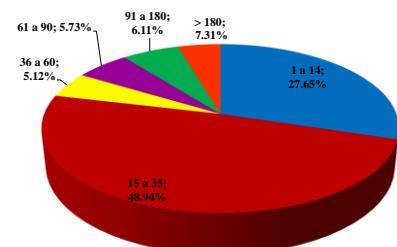
Monto Promedio por Operación para cada plazo (días)		
PLAZO	MARZO	ABRIL
1 a 14	5.72	6.06
15 a 35	5.07	5.62
36 a 60	3.38	1.49
61 a 90	1.57	1.98
91 a 180	1.53	1.57
> 180	1.01	1.93

* Cifras en millones de dólares

Fuente: Banco de la República.

Gráfico 5

Participación de montos pactados por plazos abril



Fuente: Banco de la República.

⁵ 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.

⁶ Este monto incluye 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 abril de 2020

c) Devaluación implícita anualizada

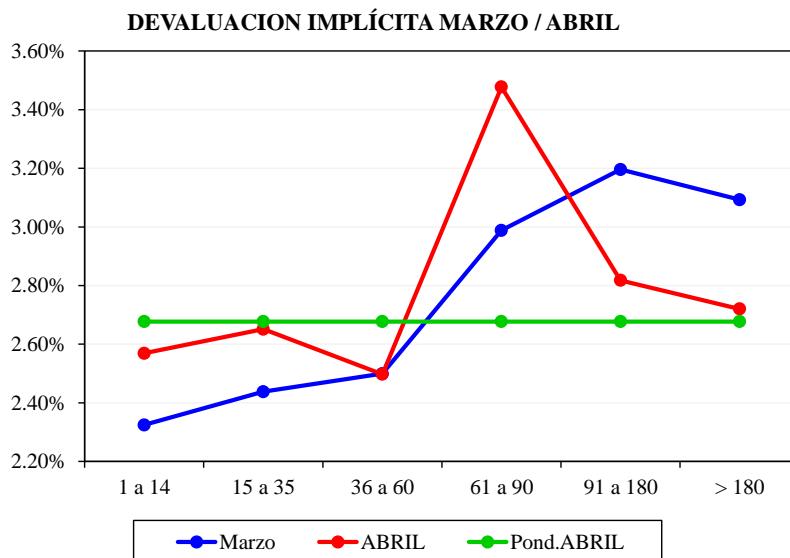
El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de abril es de 2.68%, 15 puntos básicos por encima del observado para el mes anterior (2.53%)⁷. En el Cuadro 5 se presentan tanto el promedio simple como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos *forward* para cada uno de los rangos de negociación.

Cuadro 5

Plazo (días)	Dev. Promedio simple	Dev. Promedio ponderado
1 a 14	2.45%	2.57%
15 a 35	2.81%	2.65%
36 a 60	2.78%	2.50%
61 a 90	2.97%	3.48%
91 a 180	3.01%	2.82%
> 180	2.53%	2.72%
TOTAL	2.76%	2.68%

Como se puede observar en el Gráfico 6 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de abril (2.68%) es inferior a la devaluación promedio ponderada por monto para los plazos mayores a 60 días.

Gráfico 6

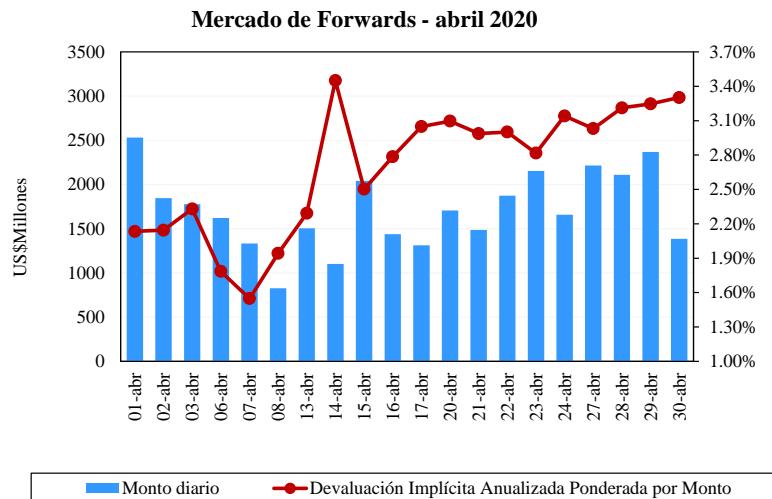


En el Gráfico 7 se presenta la devaluación implícita anualizada de los *forwards* pactados y los montos negociados durante el mes.

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

BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020

Gráfico 7



d) Vencimientos

Durante el mes de abril se vencieron US\$51676.1 millones de contratos *forward*. Bajo la modalidad contra entrega, el sector real presentó vencimientos de US\$516.1 millones en compras y US\$148.4 millones en ventas, por lo cual se estima el sector real recibió del sector interbancario US\$367.6 millones (Cuadro 6). El Cuadro 6 muestra los vencimientos de *forward* del mes, por sectores y por modalidad de cumplimiento.

Cuadro 6

		Vencimientos de Forwards							
ABRIL		Non Delivery Forwards		Delivery Forwards		Total			
Sectores		Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC		29661.4	31138.5	148.4	516.1	29809.9	31654.6		
Resto de agentes		21350.2	19873.1	516.1	148.4	21866.3	20021.5		
Fondos de Pensiones y Cesantías		2730.5	3841.7	0.3	0.0	2730.9	3841.7		
Resto		18619.6	16031.4	515.7	148.4	19135.4	16179.8		
Total		51011.6	51011.6	664.5	664.5	51676.1	51676.1		

Al 29 de abril los contratos *forward* vigentes ascendían a US\$ 239102.7 millones. Durante los meses de mayo, junio, julio y agosto se registran vencimientos netos de ventas del sector financiero (Cuadro 7).

Cuadro 7

Sector	FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR SECTOR																							
	abr-20		may-20		jun-20		Jul-20		ago-20		sep-20		oct-20		nov-20		dic-20		≥ abr-21		Total general			
	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	30464	31782	16799	18817	6710	6863	3172	3946	1951	2347	3052	2637	1696	1536	1663	1207	1434	1432	1368	1140	119551	20466		
Resto	21973	20655	13852	11834	5415	5261	2759	1986	1866	1470	2024	2439	949	1109	661	1117	865	868	877	1105	0	99085		
Total	52437	52437	30651	30651	12125	12125	5932	5932	3817	3817	5076	5076	2645	2645	2324	2324	2299	2299	2245	2245	119551	119551		

* Cifras en millones de dólares

BANCO DE LA REPUBLICA

SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES

Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020

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											
Tipo	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	≥ abr-21	Total general
NDF	51773	29771	11439	5552	3509	4878	2504	2232	2156	2204	116019
DF	664	880	686	380	308	198	141	91	143	40	3532
Total	52437	30651	12125	5932	3817	5076	2645	2324	2299	2245	119551

* Cifras en millones de dólares

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 agentes.

Gráfico 8

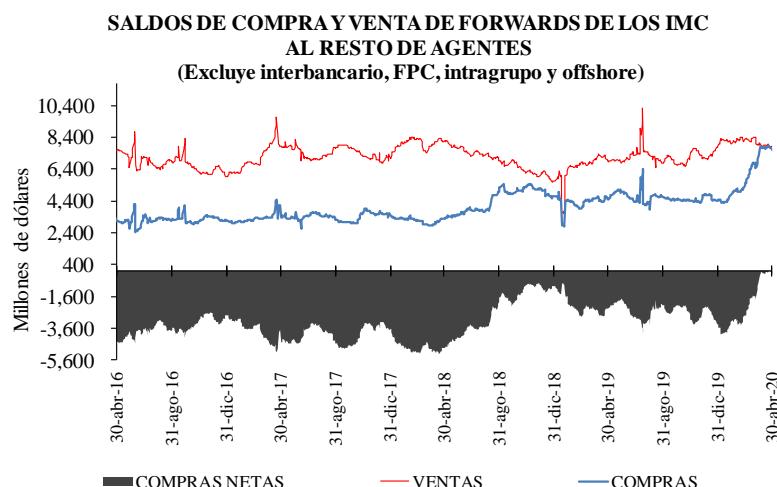
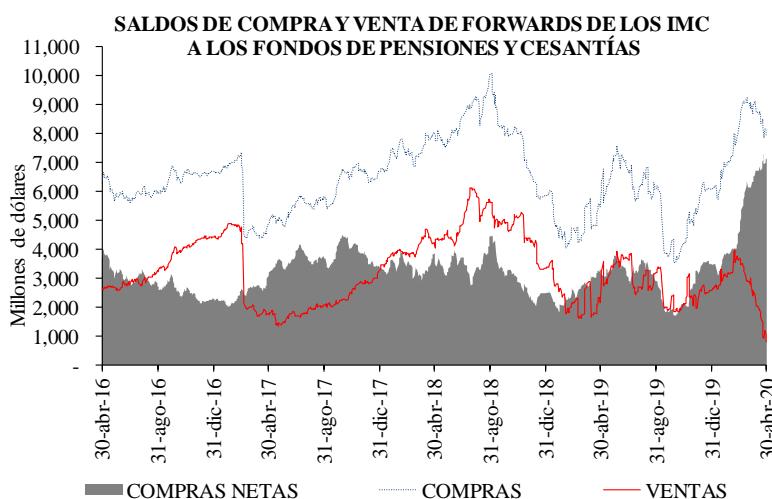
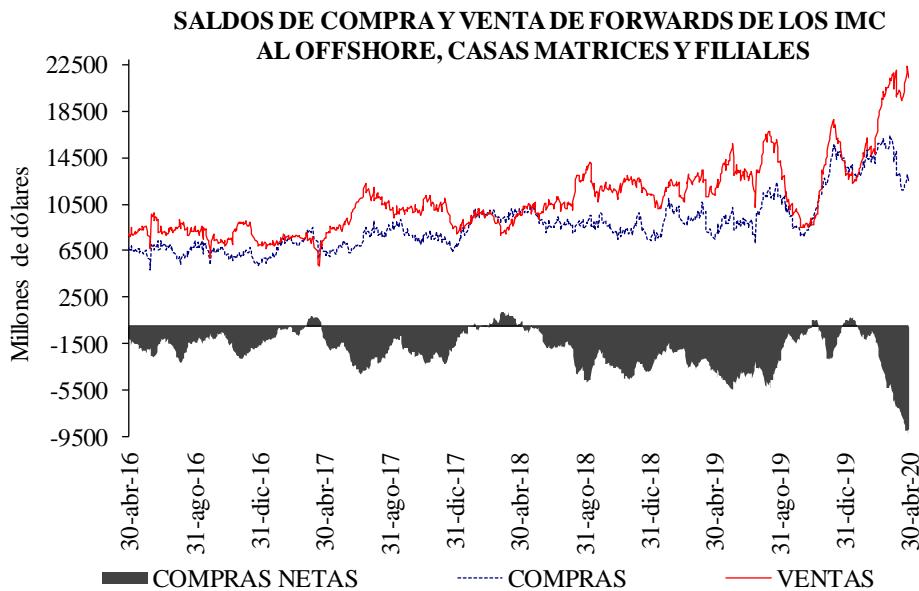


Gráfico 9



BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020

Gráfico 10



Cuadro 9

millones de USD	SALDOS DE OPERACIONES FORWARD											
	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-abr-20	\$ 9,005	\$ 15,299	\$ 13,275	\$ 7,253	\$ 2,484	\$ 21,781	\$ 13,258	\$ 7,940	\$ 6,521	-\$ 6,482	-\$ 686	-\$ 648
2-abr-20	\$ 9,003	\$ 14,170	\$ 12,870	\$ 7,215	\$ 2,473	\$ 20,494	\$ 12,853	\$ 7,886	\$ 6,529	-\$ 6,324	-\$ 670	-\$ 465
3-abr-20	\$ 9,008	\$ 14,362	\$ 12,852	\$ 7,680	\$ 2,483	\$ 20,881	\$ 12,835	\$ 8,012	\$ 6,525	-\$ 6,518	-\$ 332	-\$ 326
6-abr-20	\$ 9,131	\$ 15,098	\$ 13,203	\$ 7,869	\$ 2,416	\$ 22,045	\$ 13,186	\$ 7,964	\$ 6,715	-\$ 6,948	-\$ 95	-\$ 328
7-abr-20	\$ 8,786	\$ 12,890	\$ 12,346	\$ 7,762	\$ 2,072	\$ 19,780	\$ 12,329	\$ 7,823	\$ 6,714	-\$ 6,890	-\$ 61	-\$ 237
8-abr-20	\$ 8,742	\$ 12,951	\$ 12,194	\$ 7,746	\$ 2,042	\$ 19,941	\$ 12,177	\$ 7,832	\$ 6,700	-\$ 6,990	-\$ 85	-\$ 375
9-abr-20	\$ 8,742	\$ 12,951	\$ 12,194	\$ 7,746	\$ 2,042	\$ 19,941	\$ 12,177	\$ 7,829	\$ 6,700	-\$ 6,990	-\$ 82	-\$ 372
10-abr-20	\$ 8,742	\$ 12,951	\$ 12,194	\$ 7,746	\$ 2,042	\$ 19,941	\$ 12,177	\$ 7,829	\$ 6,700	-\$ 6,990	-\$ 82	-\$ 372
13-abr-20	\$ 8,692	\$ 13,243	\$ 12,298	\$ 7,725	\$ 1,984	\$ 20,365	\$ 12,281	\$ 7,982	\$ 6,708	-\$ 7,122	-\$ 156	-\$ 570
14-abr-20	\$ 8,666	\$ 12,843	\$ 12,075	\$ 7,720	\$ 1,904	\$ 20,135	\$ 12,058	\$ 7,896	\$ 6,762	-\$ 7,291	-\$ 176	-\$ 706
15-abr-20	\$ 8,784	\$ 12,341	\$ 12,097	\$ 7,772	\$ 1,935	\$ 19,847	\$ 12,080	\$ 7,921	\$ 6,848	-\$ 7,506	-\$ 150	-\$ 808
16-abr-20	\$ 8,663	\$ 11,699	\$ 11,506	\$ 7,668	\$ 1,803	\$ 19,370	\$ 11,489	\$ 7,873	\$ 6,861	-\$ 7,671	-\$ 206	-\$ 1,016
17-abr-20	\$ 8,364	\$ 11,748	\$ 11,768	\$ 7,762	\$ 1,637	\$ 19,548	\$ 11,751	\$ 7,877	\$ 6,727	-\$ 7,800	-\$ 114	-\$ 1,188
20-abr-20	\$ 8,355	\$ 11,738	\$ 11,626	\$ 7,753	\$ 1,558	\$ 19,757	\$ 11,609	\$ 7,821	\$ 6,797	-\$ 8,019	-\$ 68	-\$ 1,291
21-abr-20	\$ 8,509	\$ 11,885	\$ 11,685	\$ 7,768	\$ 1,494	\$ 20,187	\$ 11,668	\$ 7,877	\$ 7,015	-\$ 8,302	-\$ 108	-\$ 1,395
22-abr-20	\$ 8,364	\$ 12,006	\$ 11,546	\$ 7,839	\$ 1,273	\$ 20,559	\$ 11,529	\$ 7,942	\$ 7,091	-\$ 8,553	-\$ 103	-\$ 1,564
23-abr-20	\$ 8,232	\$ 12,151	\$ 11,486	\$ 7,838	\$ 952	\$ 20,901	\$ 11,469	\$ 7,902	\$ 7,280	-\$ 8,749	-\$ 64	-\$ 1,533
24-abr-20	\$ 7,853	\$ 12,320	\$ 12,039	\$ 7,860	\$ 922	\$ 21,286	\$ 12,228	\$ 7,854	\$ 6,931	-\$ 8,966	\$ 6	-\$ 2,029
27-abr-20	\$ 8,153	\$ 12,754	\$ 12,143	\$ 7,754	\$ 1,179	\$ 21,795	\$ 12,329	\$ 7,790	\$ 6,974	-\$ 9,041	-\$ 35	-\$ 2,102
28-abr-20	\$ 8,159	\$ 13,076	\$ 11,747	\$ 7,707	\$ 1,144	\$ 22,354	\$ 11,948	\$ 7,7763	\$ 7,016	-\$ 9,278	-\$ 56	-\$ 2,319
29-abr-20	\$ 8,156	\$ 12,532	\$ 11,616	\$ 7,714	\$ 1,066	\$ 21,548	\$ 11,761	\$ 7,855	\$ 7,090	-\$ 9,016	-\$ 141	-\$ 2,068
30-abr-20	\$ 7,934	\$ 12,579	\$ 11,342	\$ 7,735	\$ 801	\$ 21,484	\$ 11,663	\$ 7,854	\$ 7,133	-\$ 8,905	-\$ 118	-\$ 1,890

BANCO DE LA REPUBLICA**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES****Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020****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 abril de 2020**

moneda 1	moneda 2	OFFSHORE		RESTO		TOTAL	
		Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EUR	COP	0.00	0.00	22.30	2.10	22.30	2.10
USD	EUR	88.12	70.26	53.39	11.36	141.51	81.62
USD	AUD	1.59	1.60	0.00	0.00	1.59	1.60
USD	JPY	2.91	5.53	1.47	0.06	4.39	5.59
USD	GBP	2.39	20.82	10.38	2.42	12.77	23.23
USD	CLP	0.01	0.01	0.00	0.00	0.01	0.01
USD	BRL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
USD	CAD	0.83	14.29	3.44	2.73	4.26	17.01
USD	CHF	0.65	2.49	0.00	0.00	0.65	2.49
USD	MXN	1.60	3.10	0.00	0.00	1.60	3.10
USD	SEK	0.00	1.03	0.00	0.00	0.00	1.03
GBP	COP	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

*Montos en millones de Moneda 1

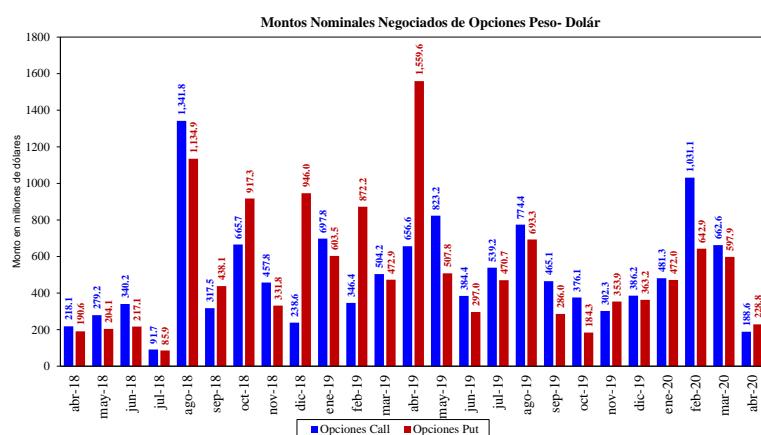
3) Opciones peso-dólar

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 abril de 2020**

IMC	Call		Put	
	Compra	Venta	Compra	Venta
126.53	82.08	130.58	128.25	
62.08	106.53	98.25	100.58	
188.61	188.61	228.83	228.83	

*Montos en millones de dólares

Gráfico 11

BANCO DE LA REPUBLICA

SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES

Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020

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 abril de 2020

Fx Swaps de Tasa de Interés Peso Dólar		
	C	V
IMC	43.9	88.4
Offshore	41.3	33.0
Resto	47.1	10.9
Total	132.3	132.3

*Millones de dólares

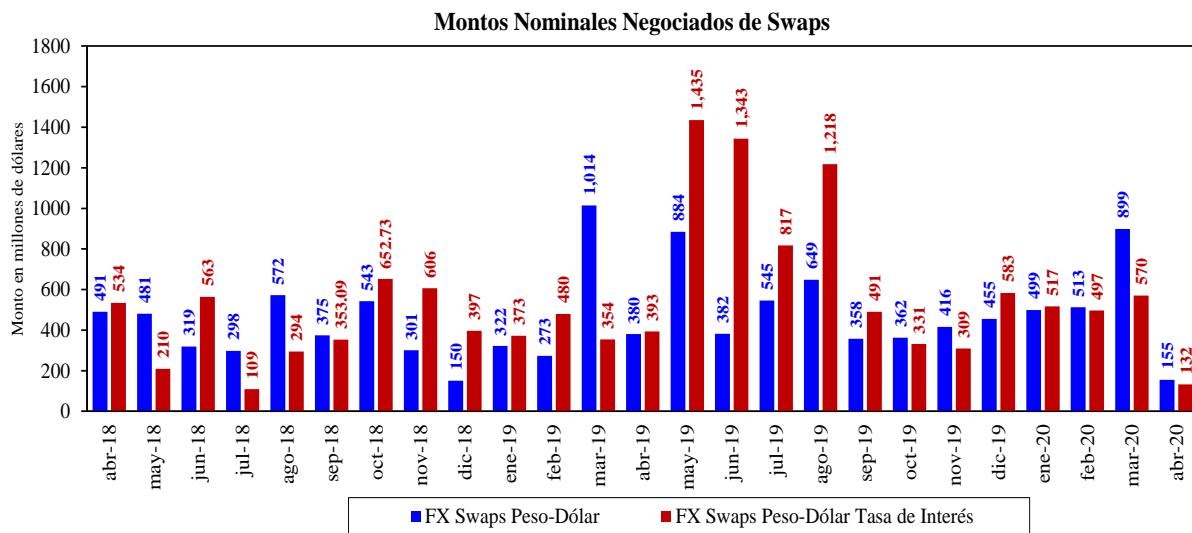
Cuadro 13

Montos negociados en abril de 2020

Fx Swaps de Tasa de Interés Peso Dólar		
	C	V
IMC	43.9	88.4
Offshore	41.3	33.0
Resto	47.1	10.9
Industria manufacturera	0.2	0.0
Construcción	1.7	0.0
Comercio	41.9	4.2
Planes de seguros, pensiones y cesantías	0.0	6.5
Actividades empresariales	3.2	0.0
Servicios sociales y salud	0.0	0.3
Persona natural	0.2	0.0
Total	132.3	132.3

*Millones de dólares

Gráfico 12



5. NDF sobre TES con Agentes Offshore

El Gráfico 13 contiene los montos nominales mensuales negociados por los IMC con los agentes *offshore* en operaciones NDF sobre TES y el plazo promedio de dichas operaciones. Para abril de 2020 el monto negociado fue de COP7.63 billones (b), por debajo de lo observado el mes anterior (COP10.78 b). El plazo ponderado por monto fue de 20 días, 4 días más que en el mes anterior (16 días). El saldo de la posición compradora neta de los IMC con agentes *offshore* al 30 de abril fue de COP5.0 b, presentando un aumento de COP1.7 b frente al saldo de cierre del mes anterior (COP3.3 b).

Gráfico 13

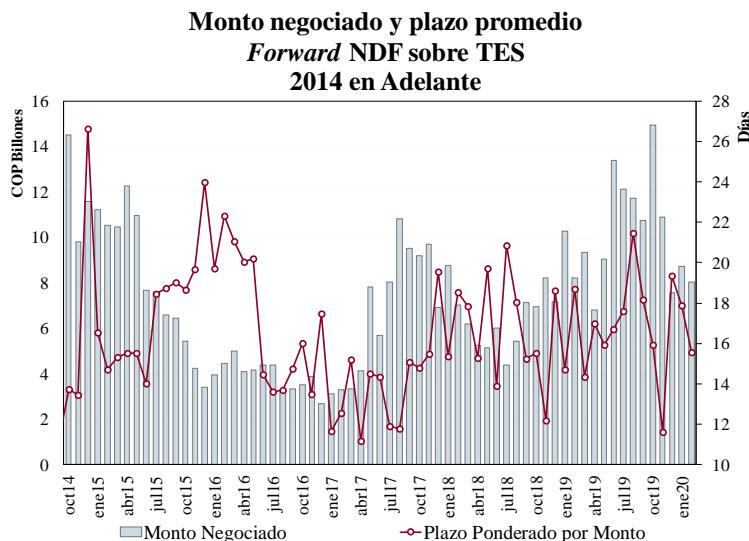


Gráfico 14



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 abril de 2020 el monto negociado fue de US\$30,7 millones en *swaps* y US\$74,7 millones en *opciones*, mientras que no se presentaron negociaciones de *forwards*.

BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar abril de 2020

Gráfico 15

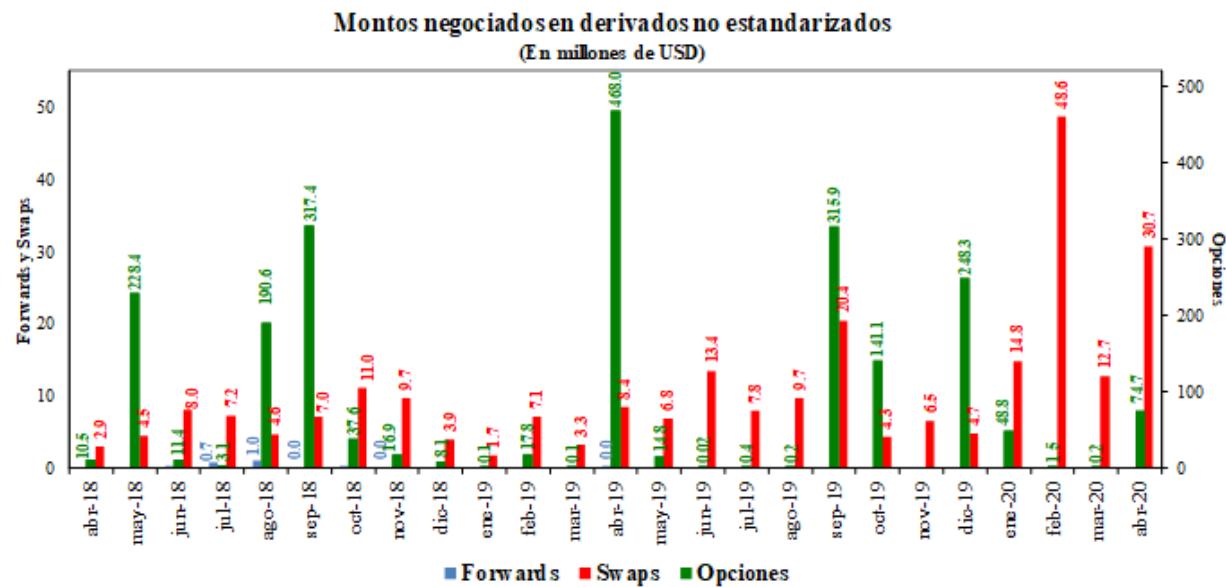


Gráfico 16

