

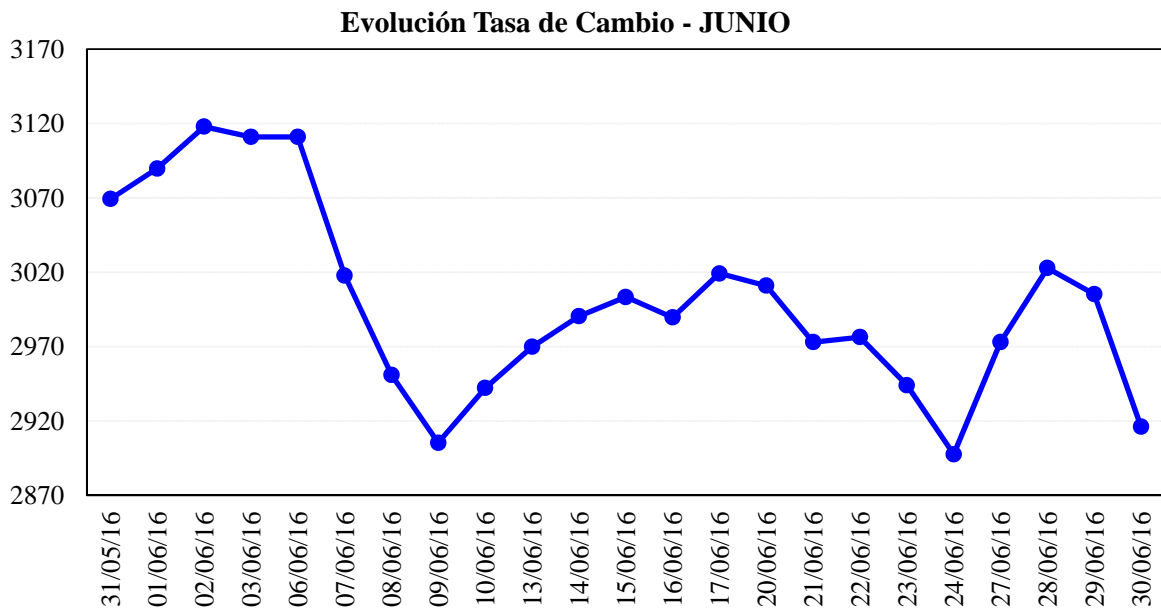
El objetivo de este documento es describir la evolución del mercado a futuro colombiano. En la primera parte se presenta la evolución de algunas variables macroeconómicas y la posición propia del sistema financiero. En la segunda parte se resume el comportamiento de las operaciones a futuro (forward,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

I. Aspectos Generales

1) Evolución Tasa de Cambio

La tasa representativa de mercado (TRM) disminuyó \$153.02 durante el mes de junio al pasar de \$3069.17 a \$2916.15. Esto representa una apreciación mensual de 4.99%, mientras que para el mes de mayo se observó una depreciación mensual de 6.36%.

Gráfico 1



Cuadro 1

| DEVALUACIONES | | |
|-----------------------|-------------|--------------|
| | MAYO | JUNIO |
| MENSUAL | 6.36% | -4.99% |
| MES ANUALIZADA | 109.51% | -45.87% |
| AÑO CORRIDO | -2.73% | 22.60% |
| AÑO COMPLETO | 21.13% | 12.81% |

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue US\$1052.4 millones (Gráfico 2). El día 29 de junio se registró el mayor monto negociado (US\$1558.0 millones) y el día 27 de junio la máxima dispersión de la tasa de cambio (\$81.9).

Gráfico 2

Mercado de Contado

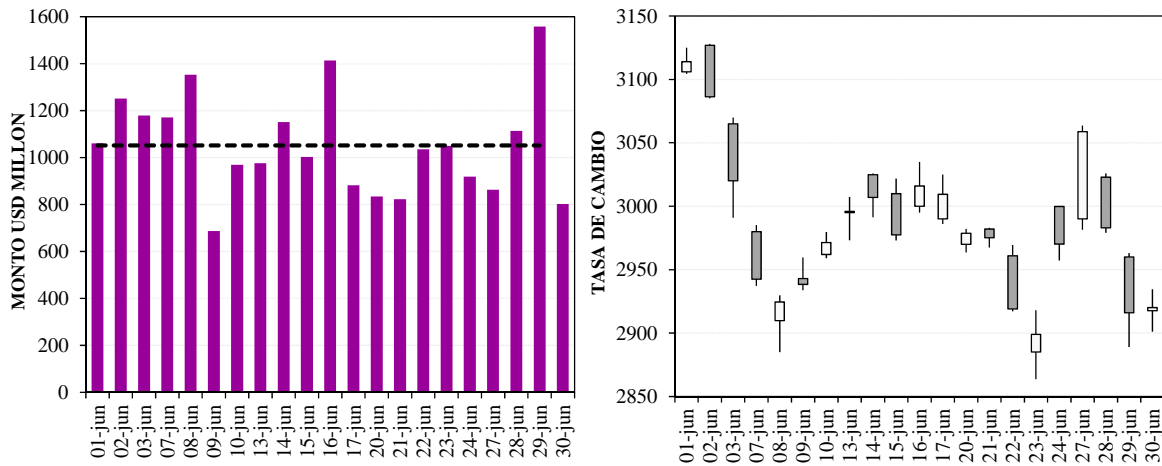
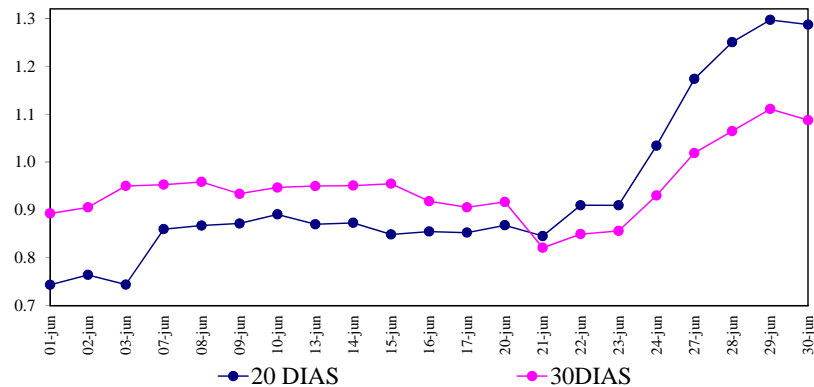


Gráfico 3

Indicador de Volatilidad¹



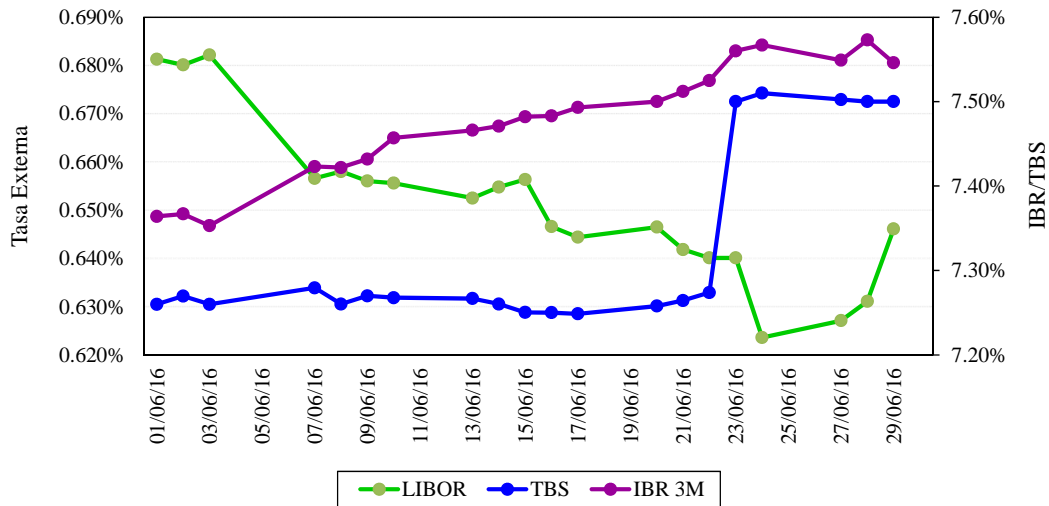
2) Evolución de la Tasa de Interés:

En el mes de junio la IBR (3 meses) pasó de niveles de 7.36% E.A. a comienzos del mes, a 7.54% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Por su parte, la tasa interbancaria activa a 1 día alcanzó un máximo de 7.51% E.A. el 24 de junio y un mínimo de 7.25% E.A. el 17 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 6.62% y 6.90%. Su promedio, 6.78%, se ubicó 18 puntos básicos por encima del promedio del mes anterior (6.60%) y fue menor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos forward (7.87%).

¹ 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.

Gráfico 4

Evolución Tasas de Interés

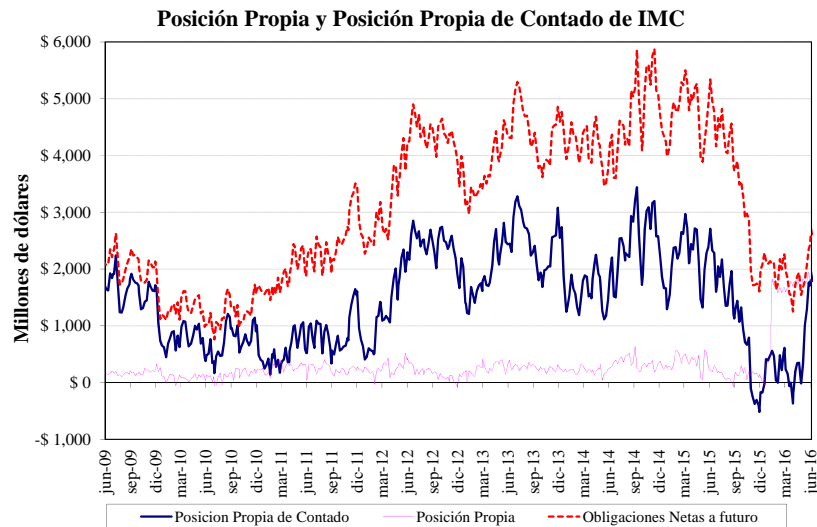


3) Posición Propia

En el mes de junio, la posición propia total en moneda extranjera de los IMC aumentó en US\$5.1 millones; pasando de US\$1832.5 millones en mayo a US\$1837.6 millones a final de junio. La posición propia de contado disminuyó en US\$1012 millones al pasar de US\$1710.7 millones a final de mayo a US\$698.7 millones a final de junio.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la posición propia, la posición propia de contado y las obligaciones netas a futuro.

Gráfico 5²



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - Formato 230

² Las obligaciones netas a futuro son la diferencia entre el saldo de ventas a futuro y el saldo de compras a futuro de los intermediarios del mercado cambiario.

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 17.7% al pasar de US\$28084.7 millones en el mes de mayo a US\$33065.7 millones en el mes de junio. Por su parte, el número de operaciones aumentó de 12256 a 16336, el monto promedio diario aumentó de US\$1477.8 millones a US\$1740.3 millones, y el número de operaciones promedio aumentó de 645 a 860 operaciones por día³

Cuadro 2

| SECTOR | PACTADOS | | VENCIDOS | | NETO | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| IMC | 19446 | 18058 | 18734 | 18271 | 711.4 | -213.1 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías | 1959 | 4203 | 1794.61 | 4489 | 163.9 | -285.5 |
| Fiduciarias | 40 | 463 | 33 | 391 | 6.7 | 71.6 |
| TESORERÍA GENERAL DE LA NACIÓN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.0 | 0.0 |
| Sector Real | 2653 | 1715 | 2637 | 1448 | 16.6 | 267.3 |
| Offshore | 7119 | 6593 | 7692 | 6326 | -573.0 | 266.3 |
| Intragrupo* | 1850 | 2034 | 1983 | 1948 | -133.1 | 85.8 |
| Total | 33065.67 | 33065.67 | 32873.2 | 32873.2 | 192.5 | 192.5 |

Cifras en millones de dólares

**Incluye casas matrices de intermediarios extranjeros y filiales*

Los intermediarios financieros aumentaron sus compras a futuro en 22.9% y sus ventas a futuro en un 16.5%, en tanto que, en conjunto el sector real, los fondos de pensiones y bancos extranjeros aumentaron sus compras pactadas en 11.1% y sus ventas en 19.2%.

En junio los intermediarios financieros pactaron en neto compras de divisas a futuro por un valor de US\$1387.4 millones, monto mayor en US\$1063.9 millones a las compras netas efectuadas en el mes anterior (US\$323.5 millones). En particular, los bancos pactaron compras netas de divisas a futuro por US\$1224.9 millones, las corporaciones financieras pactaron compras netas por US\$163.5 millones y las compañías de financiamiento comercial ventas netas por US\$1.0 millón. Como resultado el resto de agentes pactó en neto ventas de divisas a futuro por US\$1387.4 millones⁴

b) Plazos Negociados

A continuación se presenta la distribución de los contratos forward, según los plazos pactados (Cuadro 3):⁵

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.

⁴ 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.

⁵ Este monto incluye operaciones forward peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones swap peso-dólar. En el anexo 1 se muestran los plazos negociados desagregado para las operaciones forward peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones swap peso-dólar.

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 | 7510.8 | 38.6% | 5858.0 | 32.4% | 4236.4 | 31.1% | 5889.2 | 39.2% | 11747.2 | 35.5% | 11747.2 | 35.5% |
| 15 a 35 | 8635.9 | 44.4% | 9229.0 | 51.1% | 6830.3 | 50.1% | 6237.2 | 41.6% | 15466.2 | 46.8% | 15466.2 | 46.8% |
| 36 a 60 | 943.1 | 4.8% | 685.3 | 3.8% | 573.9 | 4.2% | 831.7 | 5.5% | 1516.9 | 4.6% | 1516.9 | 4.6% |
| 61 a 90 | 761.9 | 3.9% | 602.0 | 3.3% | 555.6 | 4.1% | 715.5 | 4.8% | 1317.5 | 4.0% | 1317.5 | 4.0% |
| 91 a 180 | 686.1 | 3.5% | 824.4 | 4.6% | 774.7 | 5.7% | 636.4 | 4.2% | 1460.8 | 4.4% | 1460.8 | 4.4% |
| > 180 | 907.9 | 4.7% | 859.5 | 4.8% | 649.1 | 4.8% | 697.5 | 4.6% | 1557.0 | 4.7% | 1557.0 | 4.7% |
| TOTAL | 19445.6 | 100.0% | 18058.2 | 100.0% | 13620.03 | 100.0% | 15007.5 | 100.0% | 33065.67 | 100.0% | 33065.67 | 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 junio fue de 40 días, 3 días más del registrado en mayo (37 días). Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 82.3% del monto total pactado.

La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de mayo y junio se presenta en el Cuadro 4, y la distribución del monto pactado en junio según plazos en el Gráfico 6.

Cuadro 4

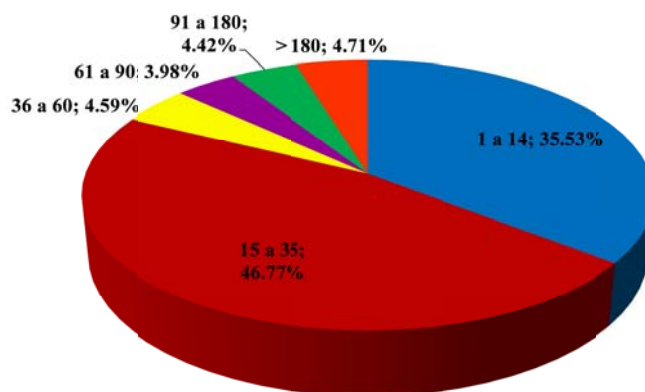
**Monto Promedio por Operación
para cada plazo (días)**

| PLAZO | MAYO | JUNIO |
|----------|------|-------|
| 1 a 14 | 3.68 | 3.64 |
| 15 a 35 | 4.19 | 3.58 |
| 36 a 60 | 1.25 | 0.87 |
| 61 a 90 | 0.66 | 0.74 |
| 91 a 180 | 0.79 | 0.44 |
| > 180 | 0.31 | 0.78 |

* Cifras en millones de dólares

Gráfico 6

**Participación de montos pactados por plazos
junio**



c) Devaluación implícita anualizada

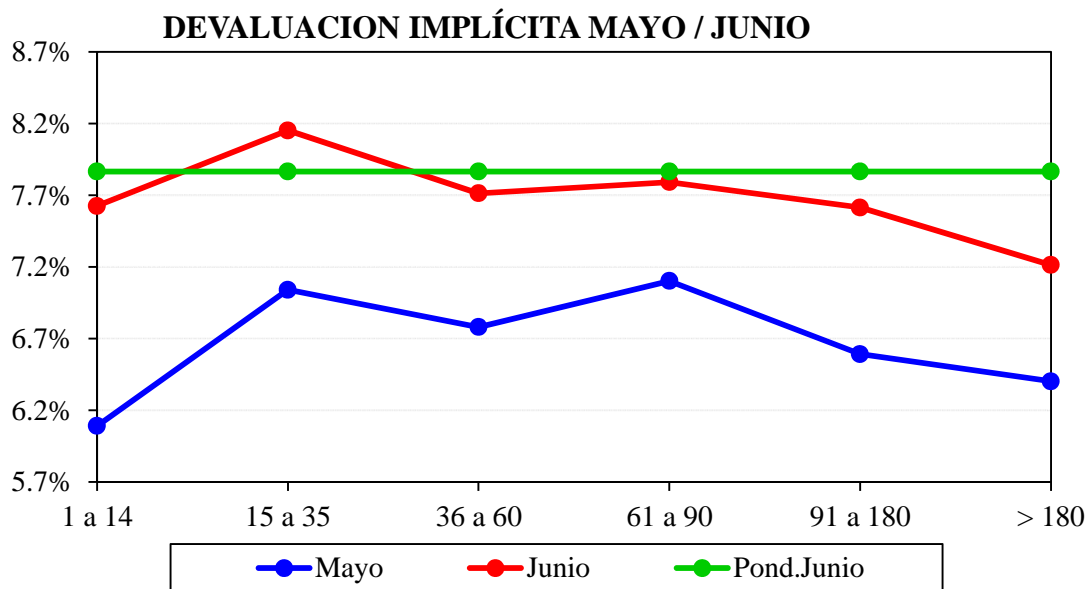
El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de junio es de 7.87%, 119 puntos básicos por encima del observado para el mes anterior (6.68%)⁶. En el Cuadro 5 se presentan tanto el promedio simple como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos forward para cada uno de los rangos de negociación.

Cuadro 5

| Plazo (días) | Dev. Promedio simple | Dev. Promedio ponderado |
|--------------|----------------------|-------------------------|
| 1 a 14 | 7.94% | 7.63% |
| 15 a 35 | 8.33% | 8.15% |
| 36 a 60 | 8.35% | 7.71% |
| 61 a 90 | 8.32% | 7.79% |
| 91 a 180 | 8.04% | 7.62% |
| > 180 | 7.01% | 7.21% |
| TOTAL | 8.03% | 7.87% |

Como se puede observar en el Gráfico 7 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de junio (7.87%) es superior a la devaluación promedio ponderada por monto para los plazos de 1 a 14 días y para los mayores a 36 días.

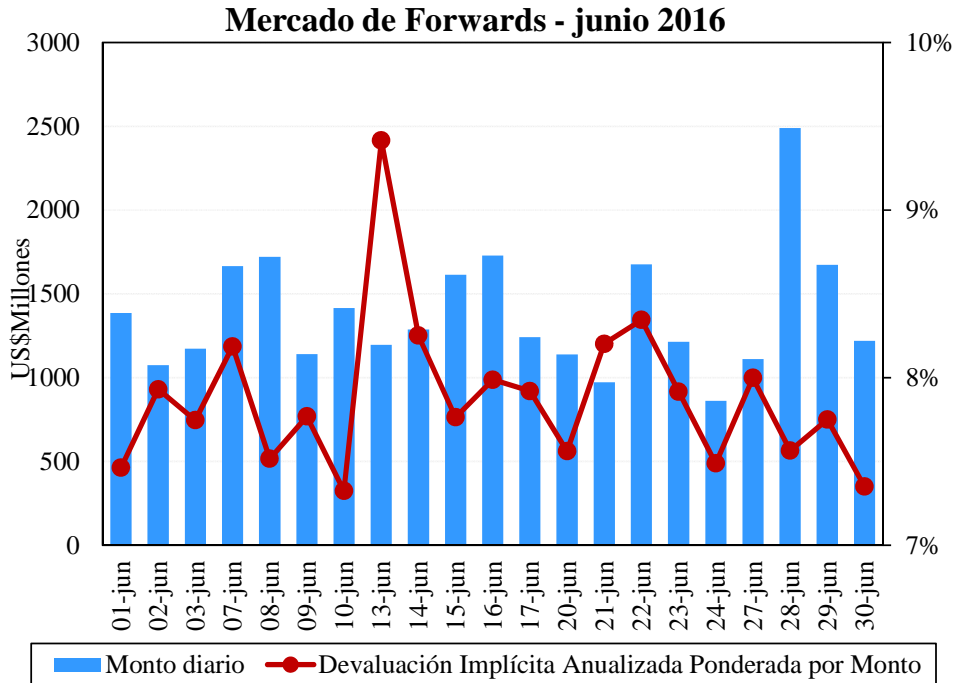
Gráfico 7



En el Gráfico 8 se presenta la devaluación implícita anualizada de los forwards pactados y los montos negociados durante el mes.

⁶ Para el cálculo de la devaluación implícita se excluyeron las operaciones entre los IMC y sus filiales y casas matrices.

Gráfico 8



d) Vencimientos

Durante el mes de junio se vencieron US\$32873.3 millones de contratos forward. Bajo la modalidad contra entrega, el sector real presentó vencimientos de US\$655.0 millones en compras y US\$120.5 millones en ventas, por lo cual se estima el sector real recibió del sector interbancario US\$534.4 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 | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|----------------|
| JUNIO Sectores | Non Delivery Forwards | | Delivery Forwards | | Total | |
| | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| IMC | 18603.8 | 17606.3 | 130.5 | 665.0 | 18734.3 | 18271.3 |
| Resto de agentes | 13484.0 | 14481.5 | 655.0 | 120.5 | 14139.0 | 14602.0 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías | 1794.6 | 4465.4 | 0.0 | 23.4 | 1794.6 | 4488.8 |
| Resto | 11689.4 | 10016.1 | 655.0 | 97.1 | 12344.4 | 10113.2 |
| Total | 32087.8 | 32087.8 | 785.5 | 785.5 | 32873.3 | 32873.3 |

Al 28 de junio los contratos forward vigentes ascendían a US\$71623.8 millones. Durante los meses de junio y septiembre de 2016 se registran vencimientos netos de compras del sector financiero, mientras que para los meses restantes se registran vencimientos netos de ventas (Cuadro 7).

Cuadro 7

| Sector | FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR SECTOR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---|---|---|
| | jun-16 | | jul-16 | | ago-16 | | sep-16 | | oct-16 | | nov-16 | | dic-16 | | ene-17 | | feb-17 | | mar-17 | | abr-17 | | may-17 | | ≥ jun-17 | | | |
| | 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 | C | V |
| IMC | 18737 | 18274 | 11038 | 11344 | 3603 | 2223 | 2093 | 1000 | 1397 | 718 | 1291 | 556 | 827 | 514 | 606 | 212 | 343 | 360 | 372 | 228 | 232 | 177 | 208 | 570 | 546 | | | |
| Resto | 14139 | 14602 | 8800 | 8494 | 2372 | 1703 | 1833 | 1050 | 653 | 1159 | 586 | 740 | 469 | 514 | 422 | 265 | 134 | 255 | 242 | 138 | 135 | 155 | 125 | 396 | 420 | | | |
| Total | 32877 | 32877 | 19838 | 19838 | 5975 | 3926 | 3926 | 2050 | 2050 | 1878 | 1878 | 1297 | 1297 | 1028 | 1028 | 476 | 476 | 614 | 614 | 366 | 366 | 332 | 332 | 966 | 966 | | | |

* Cifras en millones de dolares

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

Cuadro 8

| Tipo | FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR MODALIDAD DE CUMPLIMIENTO | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|--|
| | jun-16 | jul-16 | ago-16 | sep-16 | oct-16 | nov-16 | dic-16 | ene-17 | feb-17 | mar-17 | abr-17 | may-17 | ≥ jun-17 | |
| NDF | 32091 | 19201 | 5326 | 3621 | 1740 | 1619 | 1126 | 957 | 418 | 581 | 340 | 290 | 839 | |
| DF | 785 | 637 | 649 | 305 | 310 | 258 | 171 | 71 | 58 | 33 | 27 | 42 | 127 | |
| Total | 32877 | 19838 | 5975 | 3926 | 2050 | 1878 | 1297 | 1028 | 476 | 614 | 366 | 332 | 966 | |

* Cifras en millones de dolares

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 9

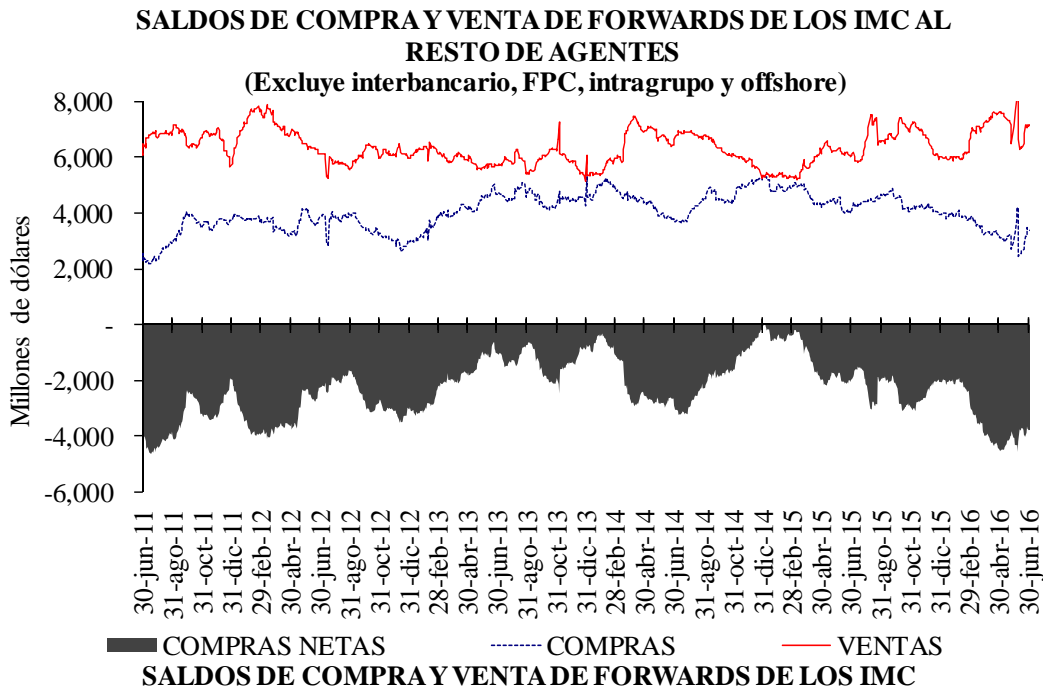


Gráfico 10

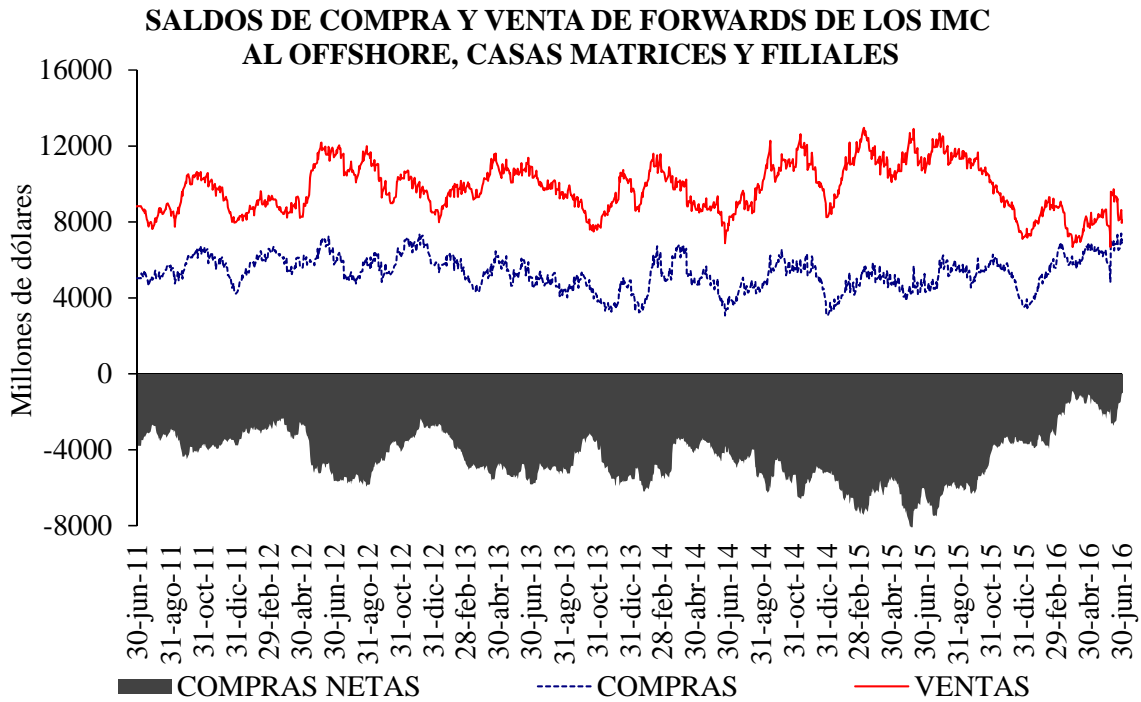
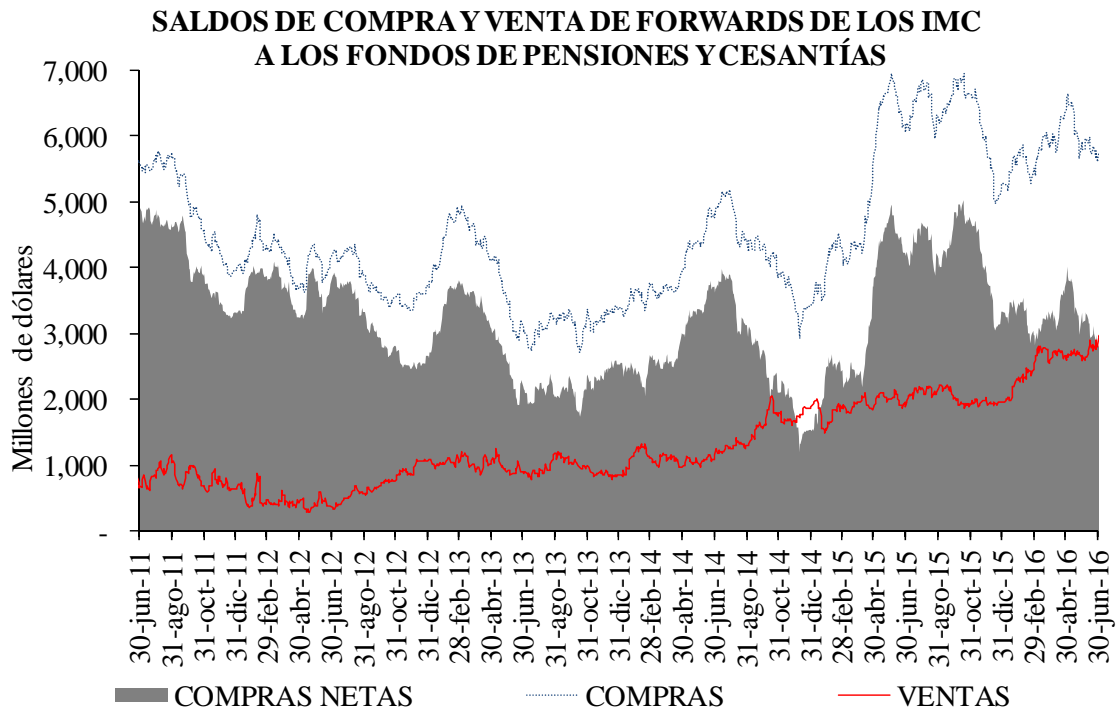


Gráfico 11



BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES

Mercado a Futuro Peso Dólar Junio de 2016

Cuadro 9

Incluye los flujos forward de los Fx-swaps.
SALDOS DE OPERACIONES FORWARD
DE LOS IMC POR CONTRAPARTE
 millones de USD

| mill 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 SF |
|-------------|----------------------------------|------------------------|---------------|----------|---------------------------------|------------------------|---------------|----------|---|------------------------|-----------|------------------------|
| | Fondos Pensiones | Intragruppo y Offshore | Interbancario | Resto | Fondos Pensiones | Intragruppo y Offshore | Interbancario | Resto | Fondos Pensiones | Intragruppo y Offshore | Resto | |
| 01-jun-16 | \$ 5,907 | \$ 6,290 | \$ 4,794 | \$ 3,080 | \$ 2,593 | \$ 8,663 | \$ 4,794 | \$ 7,127 | \$ 3,314 | -\$ 2,373 | -\$ 4,047 | -\$ 3,107 |
| 02-jun-16 | \$ 5,808 | \$ 5,976 | \$ 4,535 | \$ 3,058 | \$ 2,656 | \$ 8,120 | \$ 4,535 | \$ 7,126 | \$ 3,151 | -\$ 2,144 | -\$ 4,068 | -\$ 3,060 |
| 03-jun-16 | \$ 5,800 | \$ 5,875 | \$ 4,744 | \$ 3,391 | \$ 2,625 | \$ 7,847 | \$ 4,743 | \$ 7,696 | \$ 3,175 | -\$ 1,973 | -\$ 4,305 | -\$ 3,102 |
| 07-jun-16 | \$ 5,793 | \$ 5,730 | \$ 4,950 | \$ 3,767 | \$ 2,594 | \$ 7,751 | \$ 4,950 | \$ 8,090 | \$ 3,199 | -\$ 2,022 | -\$ 4,322 | -\$ 3,144 |
| 08-jun-16 | \$ 5,958 | \$ 5,338 | \$ 4,861 | \$ 4,162 | \$ 2,635 | \$ 7,503 | \$ 4,861 | \$ 8,464 | \$ 3,323 | -\$ 2,165 | -\$ 4,302 | -\$ 3,143 |
| 09-jun-16 | \$ 5,931 | \$ 4,844 | \$ 4,588 | \$ 4,208 | \$ 2,645 | \$ 6,679 | \$ 4,587 | \$ 8,764 | \$ 3,286 | -\$ 1,835 | -\$ 4,555 | -\$ 3,104 |
| 10-jun-16 | \$ 5,937 | \$ 6,978 | \$ 4,268 | \$ 2,440 | \$ 2,640 | \$ 9,594 | \$ 4,666 | \$ 6,624 | \$ 3,297 | -\$ 2,616 | -\$ 4,184 | -\$ 3,504 |
| 13-jun-16 | \$ 5,902 | \$ 6,818 | \$ 4,848 | \$ 2,521 | \$ 2,686 | \$ 9,414 | \$ 4,848 | \$ 6,270 | \$ 3,215 | -\$ 2,596 | -\$ 3,749 | -\$ 3,130 |
| 14-jun-16 | \$ 5,891 | \$ 6,773 | \$ 4,879 | \$ 2,554 | \$ 2,740 | \$ 9,440 | \$ 4,879 | \$ 6,330 | \$ 3,151 | -\$ 2,667 | -\$ 3,775 | -\$ 3,292 |
| 15-jun-16 | \$ 5,991 | \$ 6,989 | \$ 4,893 | \$ 2,536 | \$ 2,835 | \$ 9,724 | \$ 4,893 | \$ 6,327 | \$ 3,155 | -\$ 2,735 | -\$ 3,791 | -\$ 3,371 |
| 16-jun-16 | \$ 5,860 | \$ 6,500 | \$ 4,911 | \$ 2,618 | \$ 2,895 | \$ 9,074 | \$ 4,911 | \$ 6,361 | \$ 2,964 | -\$ 2,574 | -\$ 3,743 | -\$ 3,352 |
| 17-jun-16 | \$ 5,809 | \$ 6,823 | \$ 4,947 | \$ 2,639 | \$ 2,875 | \$ 9,376 | \$ 4,947 | \$ 6,337 | \$ 2,934 | -\$ 2,553 | -\$ 3,698 | -\$ 3,317 |
| 20-jun-16 | \$ 5,737 | \$ 6,875 | \$ 4,912 | \$ 2,642 | \$ 2,782 | \$ 9,330 | \$ 4,912 | \$ 6,366 | \$ 2,955 | -\$ 2,455 | -\$ 3,725 | -\$ 3,224 |
| 21-jun-16 | \$ 5,791 | \$ 6,851 | \$ 4,836 | \$ 2,705 | \$ 2,822 | \$ 9,090 | \$ 4,836 | \$ 6,485 | \$ 2,969 | -\$ 2,239 | -\$ 3,780 | -\$ 3,050 |
| 22-jun-16 | \$ 5,816 | \$ 7,324 | \$ 4,927 | \$ 2,698 | \$ 2,825 | \$ 9,240 | \$ 4,927 | \$ 6,651 | \$ 2,991 | -\$ 1,915 | -\$ 3,952 | -\$ 2,877 |
| 23-jun-16 | \$ 5,844 | \$ 6,650 | \$ 4,771 | \$ 2,863 | \$ 2,728 | \$ 8,431 | \$ 4,771 | \$ 6,829 | \$ 3,116 | -\$ 1,781 | -\$ 3,966 | -\$ 2,631 |
| 24-jun-16 | \$ 5,792 | \$ 6,526 | \$ 4,768 | \$ 3,149 | \$ 2,796 | \$ 8,092 | \$ 4,768 | \$ 7,165 | \$ 2,996 | -\$ 1,566 | -\$ 4,016 | -\$ 2,586 |
| 27-jun-16 | \$ 5,654 | \$ 6,636 | \$ 4,892 | \$ 3,159 | \$ 2,767 | \$ 8,148 | \$ 4,892 | \$ 7,032 | \$ 2,887 | -\$ 1,513 | -\$ 3,873 | -\$ 2,499 |
| 28-jun-16 | \$ 5,781 | \$ 7,022 | \$ 4,952 | \$ 3,473 | \$ 2,902 | \$ 8,478 | \$ 4,952 | \$ 7,116 | \$ 2,879 | -\$ 1,456 | -\$ 3,643 | -\$ 2,219 |
| 29-jun-16 | \$ 5,753 | \$ 7,391 | \$ 5,139 | \$ 3,428 | \$ 2,779 | \$ 8,632 | \$ 5,139 | \$ 7,160 | \$ 2,974 | -\$ 1,242 | -\$ 3,732 | -\$ 2,000 |
| 30-jun-16 | \$ 5,614 | \$ 6,892 | \$ 4,988 | \$ 3,378 | \$ 2,810 | \$ 7,955 | \$ 4,988 | \$ 7,111 | \$ 2,805 | -\$ 1,063 | -\$ 3,733 | -\$ 1,991 |

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 2016

| moneda 1 | moneda 2 | OFFSHORE | | RESTO | | TOTAL | |
|----------|----------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| EUR | COP | 3.61 | 5.73 | 8.18 | 7.76 | 11.79 | 13.49 |
| USD | EUR | 57.22 | 328.19 | 316.36 | 349.69 | 373.58 | 677.87 |
| USD | AUD | 0.00 | 0.07 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.07 |
| USD | JPY | 1.00 | 132.01 | 123.24 | 122.04 | 124.24 | 254.05 |
| USD | GBP | 0.41 | 0.15 | 0.00 | 0.37 | 0.41 | 0.51 |
| USD | CLP | 1.40 | 1.40 | 0.00 | 0.00 | 1.40 | 1.40 |
| USD | BRL | 0.00 | 2.69 | 2.69 | 0.00 | 2.69 | 2.69 |
| USD | CAD | 5.29 | 7.06 | 2.21 | 2.79 | 7.50 | 9.85 |
| USD | CHF | 4.25 | 0.27 | 0.03 | 0.11 | 4.28 | 0.38 |
| USD | MXN | 10.09 | 13.80 | 2.05 | 1.34 | 12.14 | 15.14 |
| USD | SEK | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| GBP | COP | 0.00 | 0.00 | 0.03 | 0.00 | 0.03 | 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 12, se muestran los montos mensuales negociados desde 2014.

Cuadro 11

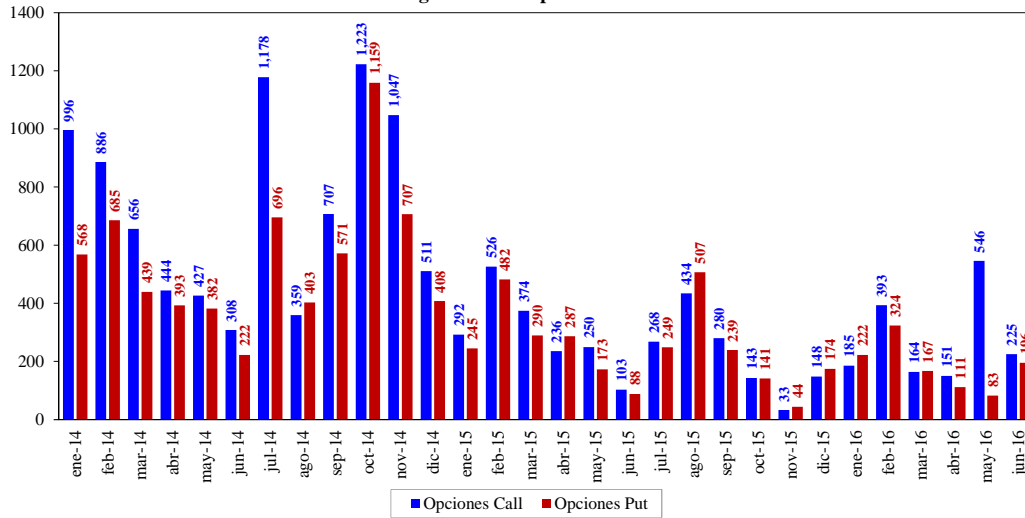
Montos negociados en Junio de 2016

| | Call | | Put | |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| | Compra | Venta | Compra | Venta |
| IMC | 179.44 | 78.87 | 97.68 | 137.01 |
| Sector Real | 45.17 | 145.74 | 98.01 | 58.68 |
| Total | 224.60 | 224.60 | 195.69 | 195.69 |

*Montos en millones de dólares

Gráfico 12

Montos Nominales Negociados de Opciones Peso- Dólar 2014 - 2016



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 13 muestra los montos mensuales negociados desde 2014.

Cuadro 12

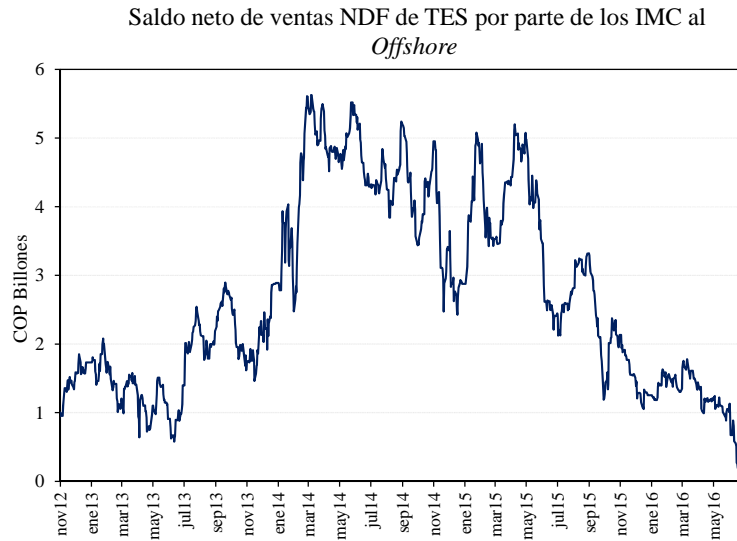
Montos negociados en Junio de 2016

Fx Swaps Peso- Dólar

| | C | V |
|--------------------|------|------|
| IMC | 64.6 | 65.6 |
| Sector Real | 1.0 | 0.0 |
| Total | 65.6 | 65.6 |

*Millones de dólares

Gráfico 15



III. Mercado de Operaciones a Futuro de los Residentes

1) Operaciones sobre Precios de Productos Básicos

El Gráfico 16 contiene los montos nominales mensuales negociados por los residentes con los agentes offshore en operaciones sobre precios de productos básicos y el Gráfico 17 el plazo promedio de dichas operaciones. Para junio de 2016 el monto negociado fue de US\$0.4 millones en swaps y US\$0.7 millones en opciones, mientras que no hubo negociaciones de operaciones forward.

Gráfico 16

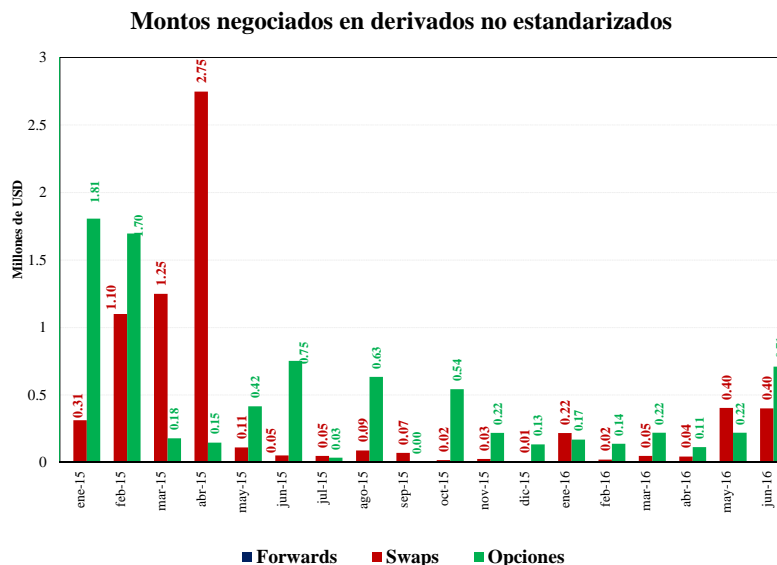


Gráfico 17

