

BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar Septiembre de 2019

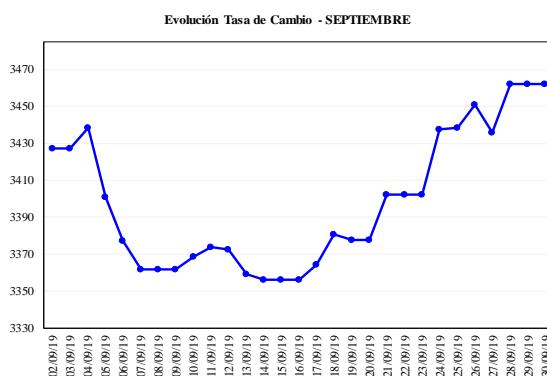
El objetivo de este documento es describir la evolución del mercado a futuro colombiano. En la primera parte se presenta la evolución de algunas variables macroeconómicas y la posición propia del sistema financiero. En la segunda parte se resume el comportamiento de las operaciones a futuro (*forward, 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.¹

I. Aspectos Generales²

1) Evolución Tasa de Cambio

La tasa representativa de mercado (TRM) aumentó \$35 durante el mes de septiembre al pasar de \$3427.29 a \$3462.01. Esto representa una depreciación mensual de 0.06%, mientras que para el mes de agosto se observó una depreciación mensual de 5.07%.

Gráfico 1



Cuadro 1

| DEVALUACIONES | | |
|-----------------------|--------|------------|
| | AGOSTO | SEPTIEMBRE |
| MENSUAL | 5.07% | -0.06% |
| MES ANUALIZADA | 81.12% | -0.74% |
| AÑO CORRIDO | 5.78% | 5.71% |
| AÑO COMPLETO | 14.43% | 16.48% |

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 septiembre de 2019 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 Septiembre de 2019

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue US\$904 millones (Gráfico 2). El día 6 de septiembre se registró el mayor monto negociado (US\$1232 millones) y el día 20 de septiembre la máxima dispersión de la tasa de cambio (\$36).

Gráfico 2

Mercado de Contado

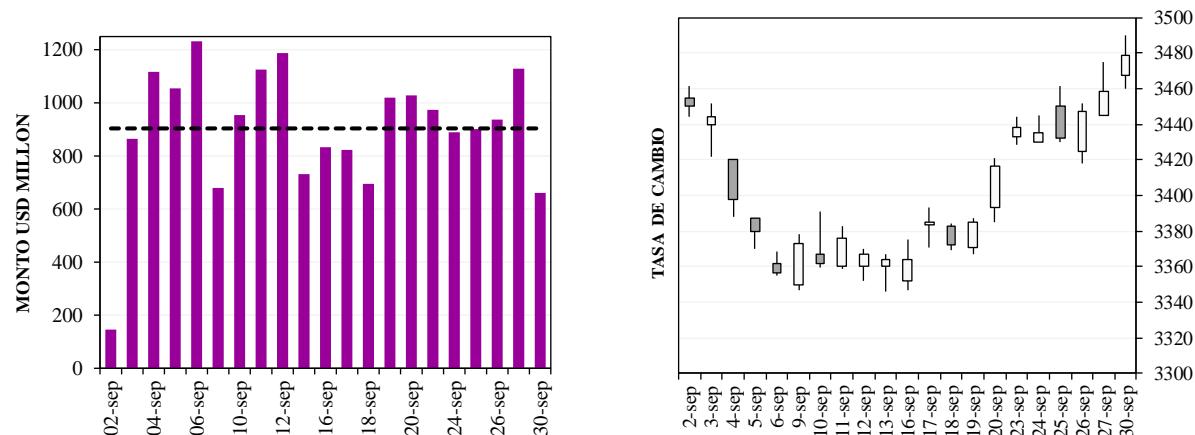
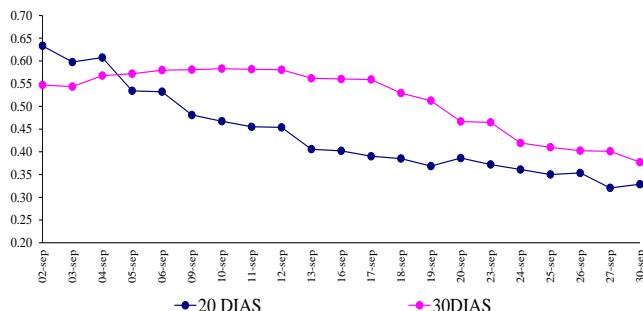


Gráfico 3³



2) Evolución de la Tasa de Interés:

En el mes de septiembre la IBR (3 meses) pasó de niveles de 4.26% E.A. a comienzos del mes, a 4.25% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Por su parte, la tasa interbancaria activa a 1 día alcanzó un máximo de 4.27% E.A. el 2 de septiembre y un mínimo de 4.25% E.A. el 17 de septiembre. Durante el mes, el diferencial entre la tasa de interés interna y la tasa de interés externa a 90 días (IBR - Libor) osciló entre 2.03% y 2.10%. Su promedio, 2.07%, se ubicó 4 puntos básicos

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.

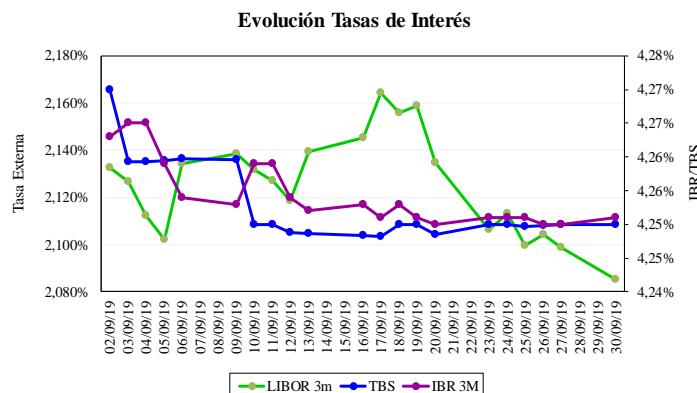
BANCO DE LA REPUBLICA

SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES

Mercado a Futuro Peso Dólar Septiembre de 2019

por encima del promedio del mes anterior (2.03%) y fue mayor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos *forward* (1.43%).

Gráfico 4



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 26.2% al pasar de US\$41771.0 millones en el mes de agosto a US\$30812.3 millones en el mes de septiembre. Por su parte, el número de operaciones disminuyó de 13877 a 12735, el monto promedio diario disminuyó de US\$2198.5 millones a US\$1621.7 millones, y el número de operaciones promedio disminuyó de 730 a 670 operaciones por día.⁴

Cuadro 2

| SECTOR | PACTADOS | | VENCIDOS | | NETO | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| IMC | 19501.97 | 17851.98 | 25638.52 | 24490.19 | -6136.55 | -6638.21 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías | 1895.70 | 2807.48 | 3164.27 | 5081.33 | -1268.57 | -2273.85 |
| Fiduciarias | 30.86 | 286.60 | 43.87 | 300.47 | -13.02 | -13.87 |
| TESORERÍA GENERAL DE LA NACIÓN | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Sector Real | 2034.61 | 1203.16 | 2129.84 | 1386.58 | -95.23 | -183.42 |
| Offshore | 6211.58 | 5836.23 | 8428.28 | 6193.62 | -2216.70 | -357.38 |
| Intragrupo* | 1137.59 | 2826.85 | 3100.74 | 5053.33 | -1963.15 | -2226.48 |
| Total | 30812.31 | 30812.31 | 42505.52 | 42505.52 | -11693.21 | -11693.21 |

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 Septiembre de 2019

Los intermediarios financieros disminuyeron sus compras a futuro en 21.9% y sus ventas a futuro en un 27.4%, en tanto que, en conjunto el sector real, los fondos de pensiones y bancos extranjeros disminuyeron sus compras pactadas en 32.7% y sus ventas en 24.6%.

En septiembre los intermediarios financieros pactaron en neto compras de divisas a futuro por un valor de US\$1650.0 millones, frente a las compras netas efectuadas en el mes anterior (US\$391.3 millones). En particular, los bancos pactaron compras netas de divisas a futuro por US\$1751.4 millones y las corporaciones financieras pactaron ventas netas por US\$101.4 millones. Como resultado el resto de agentes pactó en neto ventas de divisas a futuro por US\$1650.0 millones⁵

b) Plazos Negociados

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

Cuadro 3

| Plazo | IMC | | | RESTO DE AGENTES* | | | TOTAL | | | |
|----------|---------|--------|---------|-------------------|----------|--------|---------|--------|----------|--------|
| | Compras | | Ventas | | Compras | | Ventas | | Compras | |
| | Monto | Part. | Monto | Part. | Monto | Part. | Monto | Part. | Monto | Part. |
| 1 a 14 | 7799.1 | 40.0% | 6078.9 | 34.1% | 3915.6 | 34.6% | 5635.8 | 43.5% | 11714.7 | 38.0% |
| 15 a 35 | 8055.4 | 41.3% | 8852.3 | 49.6% | 5455.6 | 48.2% | 4658.7 | 35.9% | 13511.0 | 43.8% |
| 36 a 60 | 996.1 | 5.1% | 832.6 | 4.7% | 766.6 | 6.8% | 930.1 | 7.2% | 1762.7 | 5.7% |
| 61 a 90 | 1000.9 | 5.1% | 692.4 | 3.9% | 408.1 | 3.6% | 716.5 | 5.5% | 1408.9 | 4.6% |
| 91 a 180 | 745.6 | 3.8% | 688.6 | 3.9% | 477.6 | 4.2% | 534.6 | 4.1% | 1223.2 | 4.0% |
| > 180 | 904.9 | 4.6% | 707.2 | 4.0% | 286.9 | 2.5% | 484.6 | 3.7% | 1191.8 | 3.9% |
| TOTAL | 19502.0 | 100.0% | 17852.0 | 100.0% | 11310.34 | 100.0% | 12960.3 | 100.0% | 30812.31 | 100.0% |

* Incluye: fondos de pensiones, fiduciarias, Tesorería General de la Nación, real, offshore, intragrupos

El plazo promedio ponderado por monto de las negociaciones realizadas en el mes de septiembre fue de 37 días, 1 días menos del registrado en agosto (38 días). Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 82% del monto total pactado.

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

Cuadro 4

Monto Promedio por Operación
para cada plazo (días)

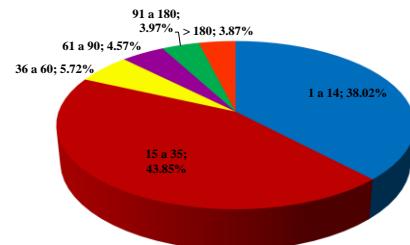
| PLAZO | AGOSTO | SEPTIEMBRE |
|----------|--------|------------|
| 1 a 14 | 4.55 | 4.29 |
| 15 a 35 | 5.16 | 3.56 |
| 36 a 60 | 1.44 | 1.29 |
| 61 a 90 | 2.27 | 0.94 |
| 91 a 180 | 0.82 | 0.66 |
| > 180 | 0.62 | 0.80 |

* Cifras en millones de dólares

Fuente: Banco de la República.

Gráfico 5

Participación de montos pactados por plazos



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. 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.

c) Devaluación implícita anualizada

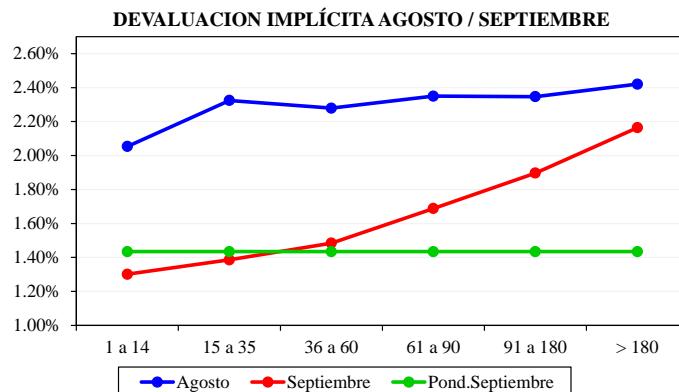
El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de septiembre es de 1.43%, 82 puntos básicos por debajo del observado para el mes anterior (2.25%)⁷. En el Cuadro 5 se presentan tanto el promedio simple como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada 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 | 1.58% | 1.30% |
| 15 a 35 | 1.46% | 1.39% |
| 36 a 60 | 1.78% | 1.48% |
| 61 a 90 | 1.96% | 1.69% |
| 91 a 180 | 2.26% | 1.90% |
| > 180 | 2.05% | 2.16% |
| TOTAL | 1.77% | 1.43% |

Como se puede observar en el Gráfico 6 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de septiembre (1.43%) es inferior a la devaluación promedio ponderada por monto para los plazos entre 1 a 35 días.

Gráfico 6

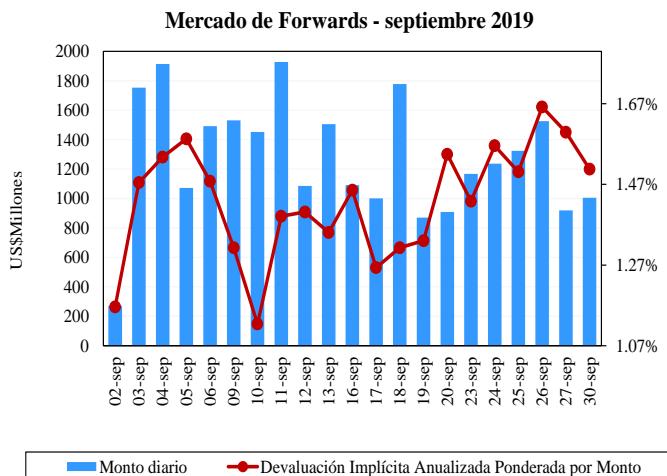


En el Gráfico 7 se presenta la devaluación implícita anualizada de los *forwards* pactados y los montos negociados durante el mes.

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 Septiembre de 2019

Gráfico 7



d) Vencimientos

Durante el mes de septiembre se vencieron US\$42619.1 millones de contratos *forward*. Bajo la modalidad contra entrega, el sector real presentó vencimientos de US\$566.6 millones en compras y US\$96.8 millones en ventas, por lo cual se estima el sector real recibió del sector interbancario US\$469.8 millones (Cuadro 6). El Cuadro 6 muestra los vencimientos de *forward* del mes, por sectores y por modalidad de cumplimiento.

Cuadro 6

| SEPTIEMBRE | Vencimientos de Forwards | | | | | | | | Total | |
|------------------|--------------------------|--|---------|--|-------------------|--|--------|--|-----------------|--|
| | Non Delivery Forwards | | | | Delivery Forwards | | | | | |
| | Compras | | Ventas | | Compras | | Ventas | | | |
| IMC | 25541,7 | | 23923,6 | | 96,8 | | 566,6 | | 25638,5 24490,2 | |
| Resto de agentes | 16300,4 | | 17918,5 | | 566,6 | | 96,8 | | 16867,0 18015,3 | |
| Fondos de Pens | 3164,2 | | 5081,3 | | 0,1 | | 0,0 | | 3164,3 5081,3 | |
| Resto | 13136,2 | | 12837,2 | | 566,5 | | 96,8 | | 13702,7 12934,0 | |
| Total | 41842,1 | | 41842,1 | | 663,4 | | 663,4 | | 42505,5 42505,5 | |

Al 30 de septiembre los contratos *forward* vigentes ascendían a US\$91907.1 millones. Durante los meses de mayo y junio de 2020 se registran vencimientos netos de compra del sector financiero (Cuadro 7).

Cuadro 7

| Sector | FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR SECTOR | | | | | | | | | | | | |
|--------|---|-------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|------|--------|------|------|
| | oct-19 | | nov-19 | | dic-19 | | ene-20 | | feb-20 | | mar-20 | | |
| | C | V | C | V | C | V | C | V | C | V | C | V | |
| IMC | 13643 | 14595 | 3191 | 3208 | 2700 | 2748 | 1179 | 1576 | 1510 | 1766 | 1530 | 1588 | |
| Resto | 9589 | 8638 | 2154 | 2136 | 1801 | 1753 | 1234 | 837 | 974 | 718 | 728 | 486 | 411 |
| Total | 23232 | 23232 | 5344 | 5344 | 4501 | 4501 | 2413 | 2413 | 2484 | 2484 | 2316 | 2316 | 1514 |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |

* Cifras en millones de dólares

BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar Septiembre de 2019

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 | | | | | | | | | | |
|-------|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | oct-19 | nov-19 | dic-19 | ene-20 | feb-20 | mar-20 | abr-20 | may-20 | jun-20 | jul-20 | ago-20 |
| NDF | 22584 | 4888 | 4097 | 2226 | 2312 | 2214 | 1456 | 1098 | 781 | 571 | 484 |
| DF | 648 | 457 | 404 | 187 | 172 | 102 | 59 | 33 | 20 | 13 | 32 |
| Total | 23232 | 5344 | 4501 | 2413 | 2484 | 2316 | 1514 | 1131 | 802 | 584 | 516 |

* 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

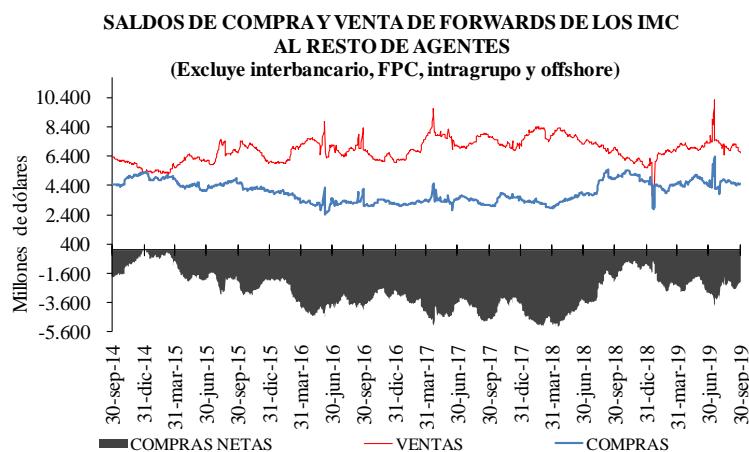
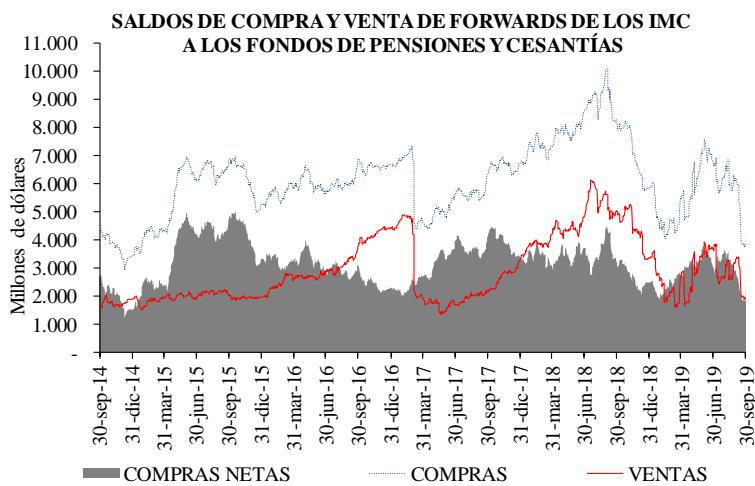
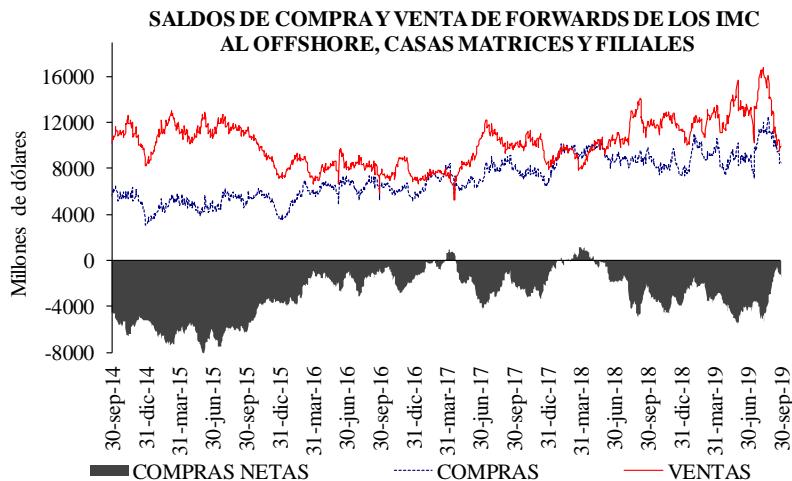


Gráfico 9



BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar Septiembre de 2019

Gráfico 10



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 | |
| 2-sep-19 | \$ 6.105 | \$ 11.215 | \$ 11.884 | \$ 4.650 | \$ 3.194 | \$ 14.186 | \$ 11.884 | \$ 6.791 | \$ 2.911 | -\$ 2.971 | -\$ 2.141 | -\$ 2.200 |
| 3-sep-19 | \$ 6.190 | \$ 10.993 | \$ 11.877 | \$ 4.622 | \$ 3.309 | \$ 13.902 | \$ 11.877 | \$ 6.813 | \$ 2.881 | -\$ 2.909 | -\$ 2.191 | -\$ 2.219 |
| 4-sep-19 | \$ 6.153 | \$ 10.804 | \$ 12.024 | \$ 4.586 | \$ 3.350 | \$ 13.399 | \$ 12.024 | \$ 6.929 | \$ 2.804 | -\$ 2.595 | -\$ 2.343 | -\$ 2.134 |
| 5-sep-19 | \$ 6.051 | \$ 10.479 | \$ 11.674 | \$ 4.527 | \$ 3.370 | \$ 12.607 | \$ 11.674 | \$ 6.972 | \$ 2.680 | -\$ 2.128 | -\$ 2.445 | -\$ 1.893 |
| 6-sep-19 | \$ 6.037 | \$ 10.891 | \$ 11.742 | \$ 4.567 | \$ 3.346 | \$ 12.792 | \$ 11.742 | \$ 7.087 | \$ 2.691 | -\$ 1.901 | -\$ 2.521 | -\$ 1.730 |
| 9-sep-19 | \$ 5.980 | \$ 11.181 | \$ 12.039 | \$ 4.569 | \$ 3.333 | \$ 12.979 | \$ 12.039 | \$ 7.150 | \$ 2.646 | -\$ 1.798 | -\$ 2.581 | -\$ 1.734 |
| 10-sep-19 | \$ 5.959 | \$ 11.270 | \$ 11.969 | \$ 4.591 | \$ 3.404 | \$ 12.840 | \$ 11.969 | \$ 7.218 | \$ 2.555 | -\$ 1.570 | -\$ 2.627 | -\$ 1.643 |
| 11-sep-19 | \$ 5.432 | \$ 11.140 | \$ 12.016 | \$ 4.593 | \$ 3.108 | \$ 12.490 | \$ 12.016 | \$ 7.231 | \$ 2.324 | -\$ 1.350 | -\$ 2.639 | -\$ 1.665 |
| 12-sep-19 | \$ 5.367 | \$ 9.933 | \$ 11.677 | \$ 4.549 | \$ 3.065 | \$ 11.105 | \$ 11.677 | \$ 7.183 | \$ 2.302 | -\$ 1.171 | -\$ 2.634 | -\$ 1.504 |
| 13-sep-19 | \$ 5.245 | \$ 10.503 | \$ 11.731 | \$ 4.550 | \$ 2.991 | \$ 11.618 | \$ 11.731 | \$ 7.236 | \$ 2.254 | -\$ 1.114 | -\$ 2.686 | -\$ 1.546 |
| 16-sep-19 | \$ 4.129 | \$ 9.819 | \$ 11.193 | \$ 4.486 | \$ 2.049 | \$ 10.707 | \$ 11.193 | \$ 7.191 | \$ 2.079 | -\$ 888 | -\$ 2.704 | -\$ 1.513 |
| 17-sep-19 | \$ 4.015 | \$ 10.093 | \$ 11.395 | \$ 4.504 | \$ 1.999 | \$ 10.867 | \$ 11.395 | \$ 7.193 | \$ 2.016 | -\$ 774 | -\$ 2.689 | -\$ 1.447 |
| 18-sep-19 | \$ 4.005 | \$ 10.365 | \$ 11.166 | \$ 4.474 | \$ 1.991 | \$ 10.956 | \$ 11.166 | \$ 7.160 | \$ 2.014 | -\$ 591 | -\$ 2.686 | -\$ 1.263 |
| 19-sep-19 | \$ 3.845 | \$ 9.415 | \$ 10.517 | \$ 4.397 | \$ 1.950 | \$ 9.985 | \$ 10.517 | \$ 7.021 | \$ 1.895 | -\$ 570 | -\$ 2.624 | -\$ 1.299 |
| 20-sep-19 | \$ 3.835 | \$ 9.446 | \$ 10.735 | \$ 4.454 | \$ 1.995 | \$ 10.193 | \$ 10.735 | \$ 7.004 | \$ 1.840 | -\$ 747 | -\$ 2.549 | -\$ 1.456 |
| 23-sep-19 | \$ 3.831 | \$ 9.502 | \$ 11.017 | \$ 4.524 | \$ 1.996 | \$ 10.477 | \$ 11.017 | \$ 6.993 | \$ 1.835 | -\$ 975 | -\$ 2.469 | -\$ 1.609 |
| 24-sep-19 | \$ 3.868 | \$ 9.412 | \$ 11.069 | \$ 4.551 | \$ 1.998 | \$ 10.544 | \$ 11.069 | \$ 6.959 | \$ 1.869 | -\$ 1.132 | -\$ 2.408 | -\$ 1.671 |
| 25-sep-19 | \$ 3.831 | \$ 9.213 | \$ 11.083 | \$ 4.572 | \$ 1.929 | \$ 10.394 | \$ 11.083 | \$ 6.905 | \$ 1.903 | -\$ 1.182 | -\$ 2.333 | -\$ 1.613 |
| 26-sep-19 | \$ 3.728 | \$ 8.444 | \$ 10.502 | \$ 4.471 | \$ 1.868 | \$ 9.538 | \$ 10.502 | \$ 6.755 | \$ 1.860 | -\$ 1.094 | -\$ 2.284 | -\$ 1.518 |
| 27-sep-19 | \$ 3.750 | \$ 8.521 | \$ 10.540 | \$ 4.431 | \$ 1.928 | \$ 9.720 | \$ 10.540 | \$ 6.710 | \$ 1.821 | -\$ 1.200 | -\$ 2.279 | -\$ 1.657 |
| 30-sep-19 | \$ 3.802 | \$ 8.618 | \$ 10.580 | \$ 4.466 | \$ 1.921 | \$ 9.882 | \$ 10.580 | \$ 6.681 | \$ 1.880 | -\$ 1.264 | -\$ 2.215 | -\$ 1.598 |

BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar Septiembre de 2019

2) *Forwards* otras monedas

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

Cuadro 10

Montos negociados en Septiembre de 2019

| moneda 1 | moneda 2 | OFFSHORE | | RESTO | | TOTAL | |
|----------|----------|----------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| EUR | COP | 0.00 | 0.05 | 11.37 | 0.99 | 11.37 | 1.04 |
| USD | EUR | 69.27 | 106.09 | 185.31 | 153.53 | 254.58 | 259.62 |
| USD | AUD | 0.58 | 0.58 | 0.00 | 0.00 | 0.58 | 0.58 |
| USD | JPY | 47.42 | 43.96 | 67.34 | 46.60 | 114.76 | 90.57 |
| USD | GBP | 30.96 | 9.75 | 2.35 | 32.30 | 33.31 | 42.06 |
| USD | CLP | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| USD | BRL | 1.25 | 1.80 | 5.33 | 5.33 | 6.58 | 7.13 |
| USD | CAD | 20.78 | 25.84 | 43.05 | 53.63 | 63.84 | 79.47 |
| USD | CHF | 0.01 | 2.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 2.00 |
| USD | MXN | 5.95 | 20.86 | 26.78 | 15.42 | 32.74 | 36.28 |
| USD | SEK | 0.01 | 1.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 1.00 |
| GBP | COP | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 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 desde 2017.

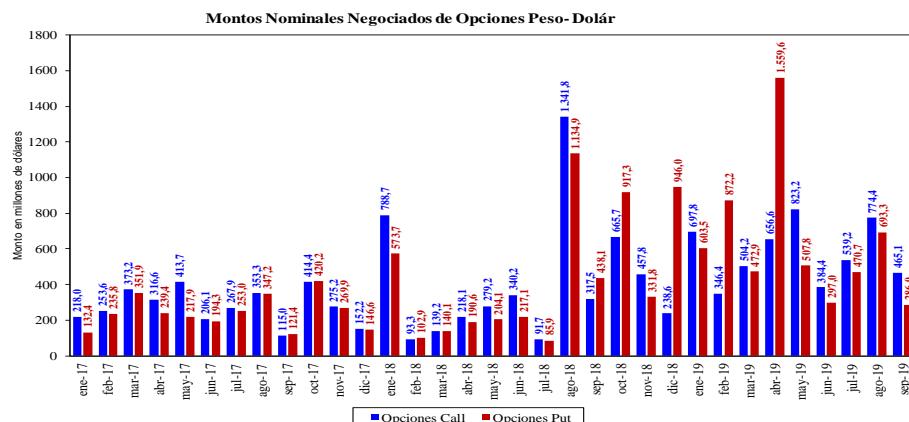
Cuadro 11

Montos negociados en Septiembre de 2019

| IMC | Call | | Put | |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| | Compra | Venta | Compra | Venta |
| | 213.83 | 271.32 | 83.47 | 217.48 |
| Sector Real | 251.32 | 193.83 | 202.48 | 68.47 |
| Total | 465.14 | 465.14 | 285.95 | 285.95 |

*Montos en millones de dólares

Gráfico 11



BANCO DE LA REPUBLICA
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES
Mercado a Futuro Peso Dólar Septiembre de 2019

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 desde 2017.

Cuadro 12
Montos negociados en Septiembre de 2019

| Fx Swaps Peso- Dólar | | |
|----------------------|-------|-------|
| | C | V |
| IMC | 164,5 | 194,2 |
| Offshore | 44,0 | 15,0 |
| Resto | 149,2 | 148,5 |
| Total | 357,7 | 357,7 |

*Millones de dólares

Fuente: Banco de la República.

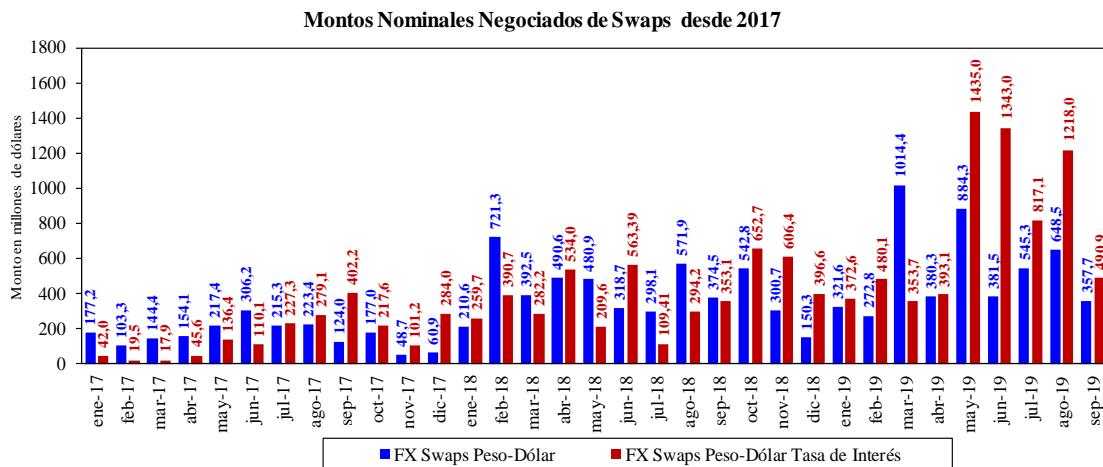
Cuadro 13
Montos negociados en Septiembre de 2019

| Fx Swaps de Tasa de Interés Peso Dólar | | |
|--|-------|-------|
| | C | V |
| IMC | 273,7 | 244,0 |
| Offshore | 42,5 | 141,0 |
| Resto | 174,7 | 105,9 |
| Comercio | 6,3 | 0,0 |
| Actividades empresariales | 1,4 | 0,0 |
| Persona natural | 0,1 | 0,0 |
| Otros | 166,9 | 105,9 |
| Total | 490,9 | 490,9 |

*Millones de dólares

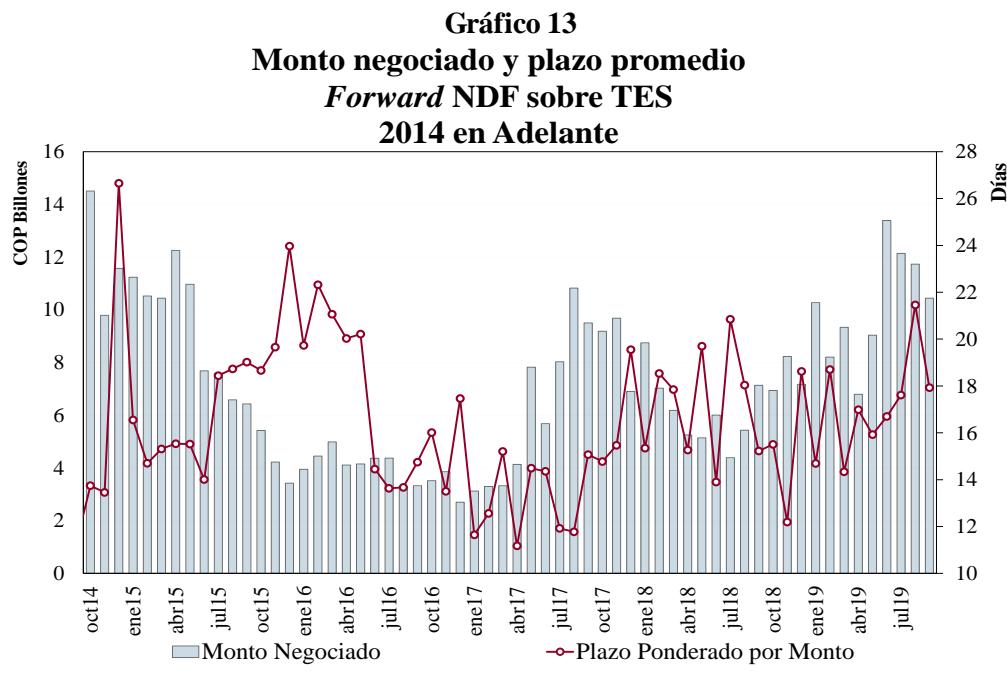
Fuente: Banco de la República.

Gráfico 12

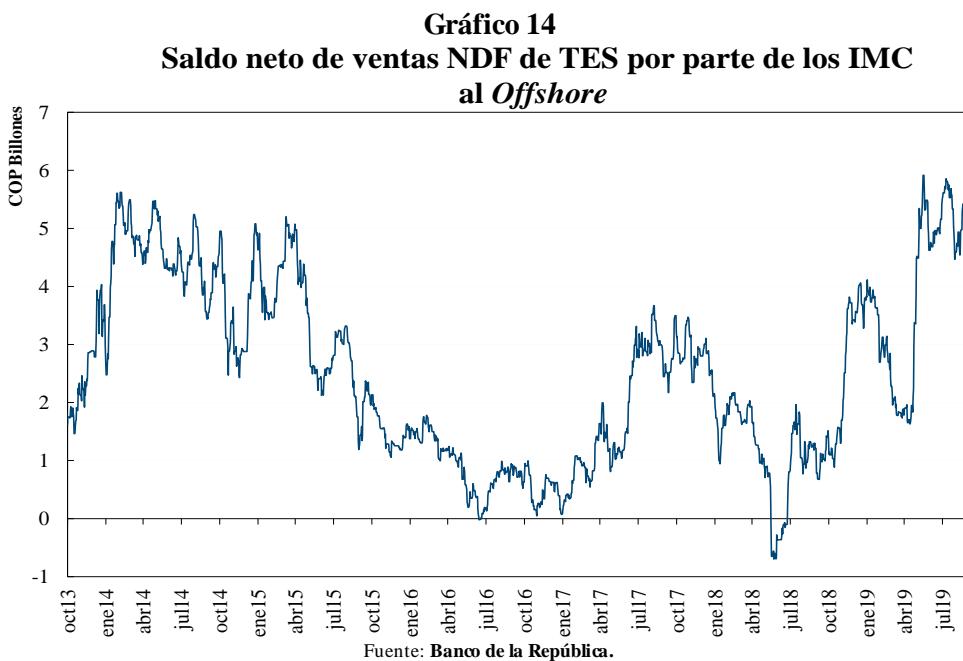


5. NDF sobre TES con Agentes Offshore

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 septiembre de 2019 el monto negociado fue de COP10.4 billones (b), por debajo de lo observado el mes anterior (COP11.7 b). El plazo ponderado por monto fue de 18 días, 3 días menos que el mes anterior (21 días). El saldo de la posición compradora neta de los IMC con agentes *offshore* al 30 de septiembre fue de COP4.8 b, presentando un aumento de COP0.25 b frente al saldo de cierre del mes anterior (COP4.6 b).

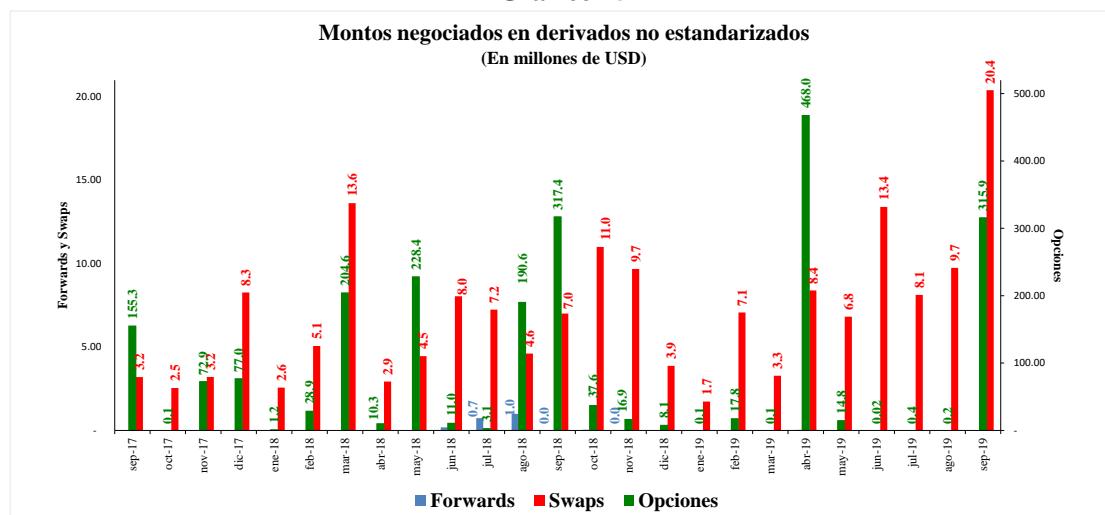


Fuente: Banco de la República.



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 15 el plazo promedio de dichas operaciones. Para septiembre de 2019 el monto negociado fue de US\$20,4 millones en swaps y US\$316 millones en opciones, mientras que no se presentaron negociaciones de operaciones *forward*.

Gráfico 15

Fuente: Banco de la República.

Gráfico 16