

BOLETÍN INFORMATIVO DE MERCADO

Semana 43

Del 25 de octubre a 29 de octubre de 2010

Perspectivas Semana 44

Del 2 de noviembre a 5 de noviembre de 2010

Elementos sobre los que se formarán expectativas la próxima semana:

Estados Unidos:

Date Time	Event	Survey	Prior
11/01/2010 07:30	Ingresos personales	SEP 0.2%	0.5%
11/01/2010 07:30	Gasto personal	SEP 0.4%	0.4%
11/01/2010 07:30	Deflactor PCE (YoY)	SEP 1.4%	1.5%
11/01/2010 07:30	PCE (MoM)	SEP 0.1%	0.1%
11/01/2010 07:30	PCE Central (YoY)	SEP 1.3%	1.4%
11/01/2010 09:00	ISM manufacturero	OCT 54.0	54.4
11/01/2010 09:00	ISM de precios pagados	OCT 70.0	70.5
11/01/2010 09:00	Gasto en construcción (MoM)	SEP -0.5%	0.4%
11/02/2010 16:00	Propensión al consumo ABC	Oct-31 -47	-47
02-02 NOV	FOMC Meeting	Nov-03	
11/03/2010 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Oct-29 - -	3.2%
11/03/2010 06:30	Challenger Job Cuts YoY	OCT - -	-44.1%
11/03/2010 07:15	ADP Cambio de empleo	OCT 20K	-39K
11/03/2010 08:00	Fed's Open Market Committee Meets on Interest Rates,	Nov-03	
11/03/2010 09:00	Treasury's Quarterly Refunding News Conference	APR 23	
11/03/2010 09:00	Composite ISM no manuf	OCT 53.5	53.2
11/03/2010 09:00	Pedidos de fábrica	SEP 1.6%	-0.5%
11/03/2010 13:15	FOMC Decisión de tipo	Nov-03 0.25%	0.25%
11/03/2010 16:00	Ventas de vehículos (MM)	OCT 8.90M	8.82M
11/03/2010 16:00	Ventas de autos	OCT 11.80M	11.73M
11/04/2010 07:30	Productividad no agrícola	3Q P 1.0%	-1.8%
11/04/2010 07:30	Costes laborales unitarios	3Q P 0.6%	1.1%
11/04/2010 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Oct-30 442K	434K
11/04/2010 07:30	Reclamos continuos	Oct-23 4380K	4356K
11/04/2010 09:30	ICSC vtas tienda cadena (YoY)	OCT - -	2.6%
11/04/2010 13:00	Fed's Baxter to Speak on Panel at Conference in Washington	APR 23	
11/05/2010 07:15	Fed's Lockhart to Give Welcome at Jekyll Island	JAN 6	
11/05/2010 07:30	Fed's Plosser Moderates Panel at Jekyll Island, Georgia	JAN 3	
11/05/2010 07:30	Cambio en nóminas no agrícolas	OCT 60K	-95K
11/05/2010 07:30	Cambio en planillas privadas	OCT 80K	64K
11/05/2010 07:30	Cambio en nóminas-manufactura	OCT 5K	-6K
11/05/2010 07:30	Tasa de desempleo	OCT 9.6%	9.6%
11/05/2010 07:30	Saldos prom por hora MoM Tod los emp	OCT 0.1%	0.0%
11/05/2010 07:30	Saldos prom por hora YoY Tod los emp	OCT 1.6%	1.7%
11/05/2010 07:30	Saldos prom por hora Tod los empleados	OCT 34.2	34.2
11/05/2010 08:30	Fed's Hoenig Speaks to Realtors Convention in New Orleans	Jun-03	
11/05/2010 08:30	Treasury's Barr at American Bar Association	APR 23	
11/05/2010 09:00	Vtas pendientes viviendas(MoM)	SEP 3.0%	4.3%
11/05/2010 09:00	Ventas pendientes de viviendas YoY	SEP - -	-18.4%
11/05/2010 10:15	Fed's Fisher Moderates Panel at Jekyll Island, Georgia	APR 23	
11/05/2010 12:20	Fed's Bullard Moderates Panel at Jekyll Island, Georgia	APR 23	
11/05/2010 13:00	Bernanke Speaks with College Students in Florida	APR 23	
11/05/2010 14:00	Crédito del consumidor	SEP -\$3.0B	-\$3.3B
11/05/2010 15:15	Fed's Lacker Moderates Panel at Jekyll Island, Georgia	APR 23	

Fuente: Bloomberg

Colombia:

Date Time	Event	Survey	Prior
11/04/2010 16:00	IPP (MoM)	OCT - -	-0.55%
11/04/2010 16:00	IPP (YoY)	OCT - -	2.27%
11/05/2010 19:00	IPC (MoM)	OCT 0.02%	-0.14%
11/05/2010 19:00	IPC (YoY)	OCT 2.44%	2.28%

Fuente: Bloomberg

Noticia de la semana:

ESTE AÑO LAS ACCIONES SE HAN VALORIZADO 36.5%

En medio de altos movimientos, sólo en octubre, el índice general de la Bolsa de Valores de Colombia subió 8,1%. Octubre fue un mes positivo para las acciones colombianas, pues la ganancia del índice general de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) avanzó 8,1%, con lo cual acumula una ganancia en el 2010 de 36,5%, según datos de Bloomberg.

Así, el valor de las 86 empresas que están inscritas en el mercado accionario colombiano, superó los 430 billones de pesos, en donde se destacan Ecopetrol, Grupo Aval, Grupo de Inversiones Suramericana y Bancolombia como las firmas más grandes de la Bolsa.

Durante el mes, el índice general de la BVC logró batir varios récords y terminó octubre muy cerca de los 16.000 puntos, valor inimaginable a comienzos de este año. Los títulos que tuvieron el mejor desempeño durante el mes fueron Valorem, con un alza de casi 33%; le sigue Ecopetrol, que subió 19,2% y cerró el viernes en 4.410 pesos. En la lista también figuran Pacific Rubiales, Biomax, Bolsa de Colombia, Grupo Aval y Mineros, que ganaron más de 10%.

Pero en las valorizaciones de lo corrido del 2010 al cierre de octubre, la lista es encabezada por Enka de Colombia, con 110%. El segundo lugar le corresponde a Biomax con 108% y le siguen Grupo Aval, con 93,5%; Pacific Rubiales, con 91,6%, y Ecopetrol, con 77,4%. Además de las valorizaciones, se destaca el alto volumen de movimientos. Según datos de la Bolsa de Colombia, en octubre las transacciones de acciones superaron los 4,8 billones de pesos (dato que sólo incluye las operaciones de contado), lo cual se convierte en el valor más alto registrado durante el año.

Durante todo el mes, el promedio diario de negociaciones rondó los 200.000 millones de pesos e incluso, a mediados de octubre, se superaron los 350.000 millones. La mayor parte de los movimientos y de las valorizaciones corresponde a las acciones de las petroleras (Ecopetrol, Pacific Rubiales y Canacol Energy), pues las compañías han reportado noticias positivas en materia de planes de inversión, exploración, reservas y hallazgos de crudo y gas. Finalmente el valor de las 86 empresas inscritas en la BVC durante octubre fue de 430 billones de pesos.

Durante octubre, las negociaciones de activos en la Bolsa de Colombia superaron los 199 billones de pesos. Dentro del monto total, la mayor participación le corresponde a los títulos de deuda pública, que tradicionalmente representan más del 60% del mercado. Otros papeles que pesan más que las acciones en materia de movimientos son los bonos privados.

www.portafolio.com.co

QUE PASARÁ CON EL DÓLAR ESTA SEMANA

Durante días, el mercado local esperó a la expectativa la reunión mensual del Banco de la República. Los expertos barajaron todas las posibilidades del Emisor en materia cambiaria y como consecuencia el dólar alcanzó su cotización más alta en meses. Cuando parecía inminente que la autoridad monetaria aplicara nuevas medidas para contener la apreciación del peso, el mercado se llevó una sorpresa: el único anuncio fue que las compras de divisas se extenderán hasta marzo de 2011.

Con este nuevo panorama el futuro del dólar vuelve a tornarse oscuro, no solo porque la falta de nuevos anuncios por parte del Emisor podría generar una nueva caída en el precio de la moneda, sino por la posibilidad de que la Reserva Federal haga anuncios sobre una nueva inyección de capital para la economía estadounidense, lo que generaría una mayor llegada de `verdes` a economías emergentes.

De acuerdo con el Dólar LR, la moneda estadounidense cerraría la semana con una cotización de \$1.829,88, lo que equivale a una variación negativa de \$1,76 frente a la TRM de hoy. Si bien la moneda no registraría un importante cambio en su cotización, el sondeo realizado por LR muestra que no hay un consenso entre los analistas locales respecto a lo que sucederá con el dólar en la semana.

Según Gustavo Sorzano, analista de Helm Bank, "las compras discrecionales que ha venido desarrollando el Banco de la República han dado buen resultado, y se ha juntado con un entorno internacional que ha fortalecido al dólar. En resumidas cuentas, al Emisor le han salido las cosas muy bien y muy baratas".

Como consecuencia del fin de año muchos colombianos están empezando a salir en busca de dólares para sus compras de navidad y viajes. Así lo señalan los profesionales de cambio, quienes han visto un aumento en la compra de billetes `verdes` durante los últimos días. Gracias a dicho aumento en la demanda de divisas, el precio de venta de la moneda estadounidense se ha venido incrementando respecto a su precio oficial.

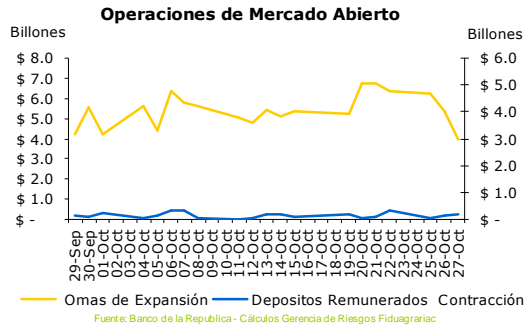
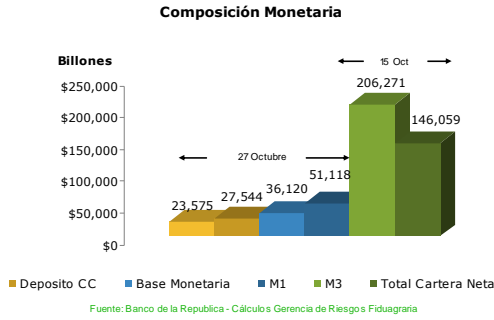
De acuerdo con el indicador Dólar Profesionales de Cambio de LR, el dólar se compra en promedio a \$1.841,78, mientras que su precio de venta se ubica en \$1.897,85.

Según Gustavo Sorzano, analista de Helm Bank, "las compras discrecionales que ha venido desarrollando el Banco de la República han dado buen resultado, y se ha juntado con un entorno internacional que ha fortalecido al dólar. En resumidas cuentas, al Emisor le han salido las cosas muy bien y muy baratas".

www.larepublica.com.co

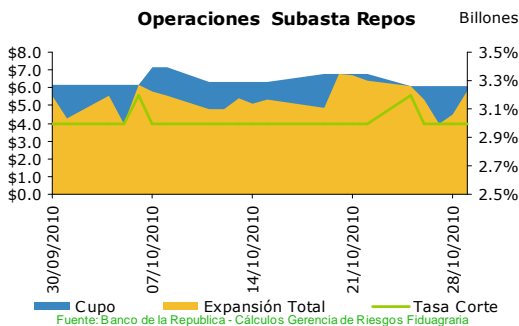
Profesional en Calificación de Riesgos

MERCADO MONETARIO



El multiplicador monetario paso de 1,30 a 1,42. Los cupos de expansión el Banrep tuvieron una reducción de 0,7 billones, situándose en 6,1 billones. Los cupos presentaron una demanda promedio semanal de 84,9%. El día lunes se presentó la mayor demanda de 108,7% del cupo aprobado (6,1 billones).

Cambio Agregados	
Efectivo	-0.67% ▼
Deposito CC	5.01% ▲
Base Monetaria	-5.67% ▼
M1	2.31% ▲
M3	0.93% ▲
Total Cartera Neta	0.93% ▲



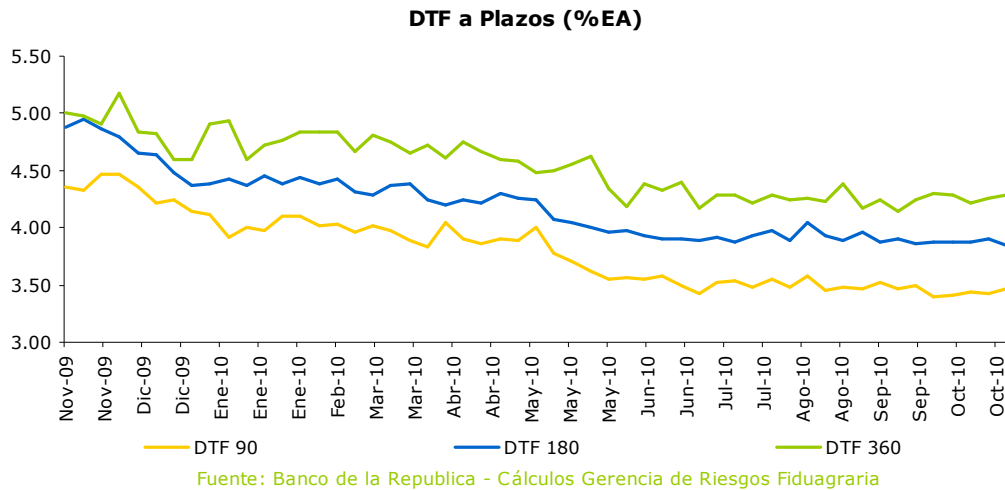
OMAS

Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
29-Oct	6,100	5,889.8	5,889.8	96.6%	3.0%
28-Oct	6,100	4,530.0	4,530.0	74.3%	3.0%
27-Oct	6,100	4,000.0	4,000.0	65.6%	3.0%
26-Oct	6,100	5,364.7	5,364.7	87.9%	3.0%
25-Oct	6,100	6,628.8	6,100.0	100.0%	3.2%

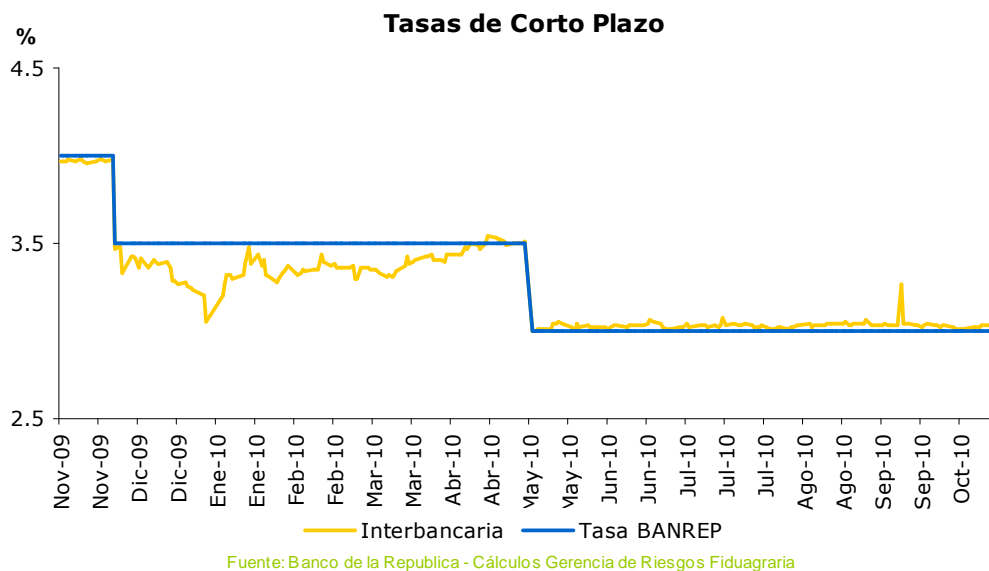
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

* Cifras en Miles de millones de pesos

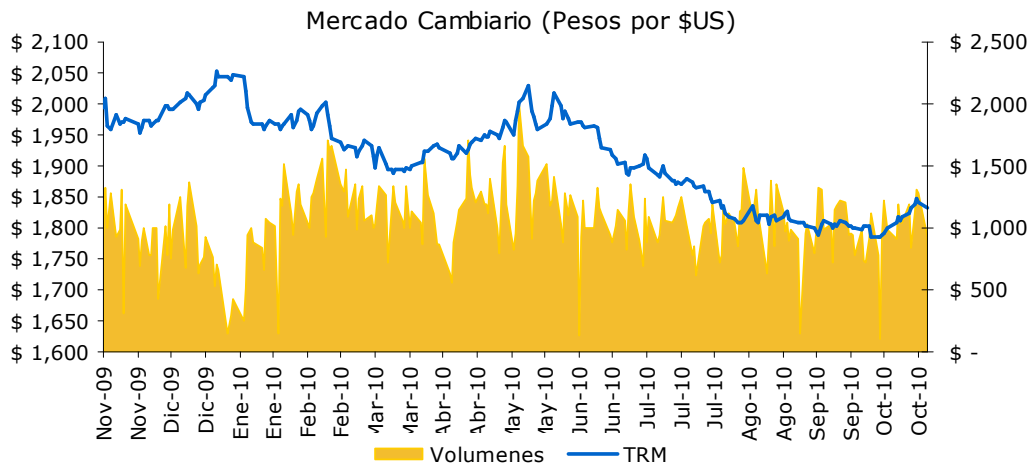
TASAS MONETARIAS



En la semana del 2 de noviembre al 5 de noviembre, la DTF₉₀ será de 3,46% EA con un cambio de 3 básicos en comparación a la semana anterior. La DTF₁₈₀ cerró en 3,85% con un cambio de -6 básicos y la tasa de cierre de la DTF₃₆₀ fue 4,28% equivalentes a una variación de 2 básicos. El IBR Overnight terminó la semana en 3,01% (cambio de -2 básicos) y la tasa interbancaria del 28 de octubre fue 3,020 % (-1 básicos).

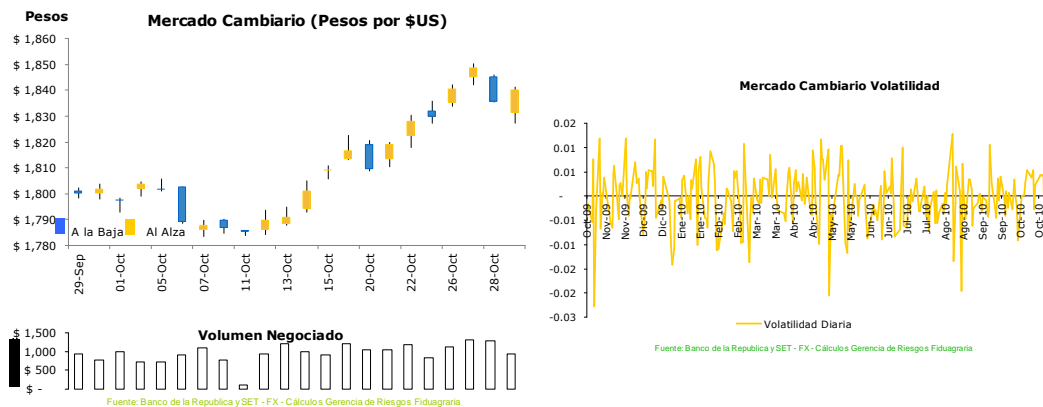


MERCADO CAMBIARIO



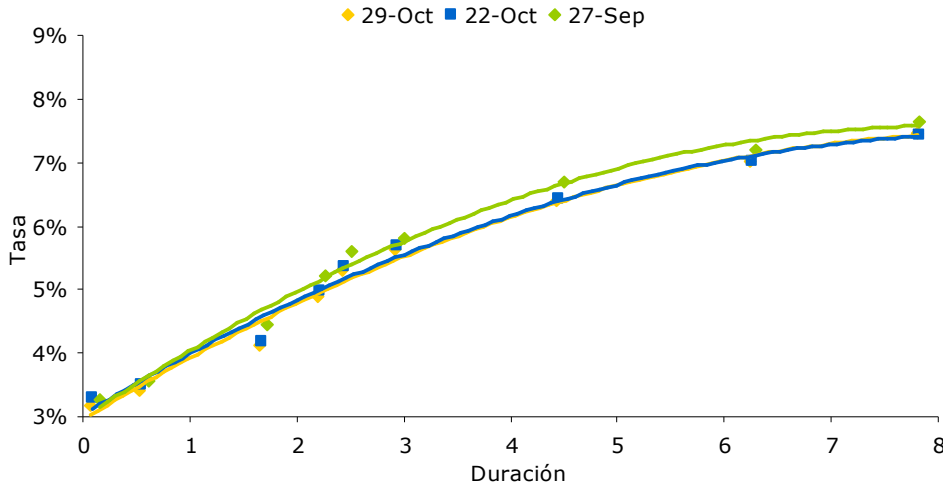
Fuente: Banco de la Republica y SET - FX - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

La TRM vigente para este martes es de \$1.831,61 representando una revaluación semanal de 0,47% y una revaluación de 10,40% año corrido. La volatilidad de esta semana fue de 0,87% frente a 0,85% de la semana anterior, los volúmenes de negociación promedio semanal pasaron de US \$ 1.119,12 millones a US \$ 1.097,74 millones, equivalente a una caída del 1,93%. El Banrep en la semana realizo compras de \$ 100,0 millones de dólares.



MERCADO DEUDA PUBLICA

Curva Redimimientos TES - Renta FIJA



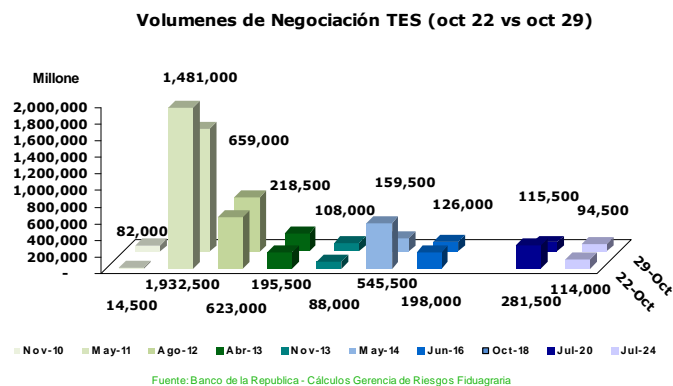
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

Los títulos de renta fija con mayor variación en la semana fueron los noviembre del 2010 (3,44%) los mayos del 2011 (2,40%) y los abrils del 2013 (1,33%). Por encima de la curva se ubicaron los noviembres del 2010, noviembres del 2013 mayos del 2014, los junio del 2016 y julio del 2024. Los papeles por debajo de la curva fueron, los mayo del 2011, agosto del 2012, abrils del 2013 y los julio del 2020.

Volúmenes de negociación	
Título	Variación
Noviembre del 10	465.5% ▲
Mayos del 11	-23.4% ▼
Agostos del 12	5.8% ▲
Abriles del 13	11.8% ▲
Noviembre del 13	22.7% ▲
Mayos del 14	-70.8% ▼
Octubres del 18	0.0% -
Julios de 20	-59.0% ▼
Julios del 24	-17.1% ▼

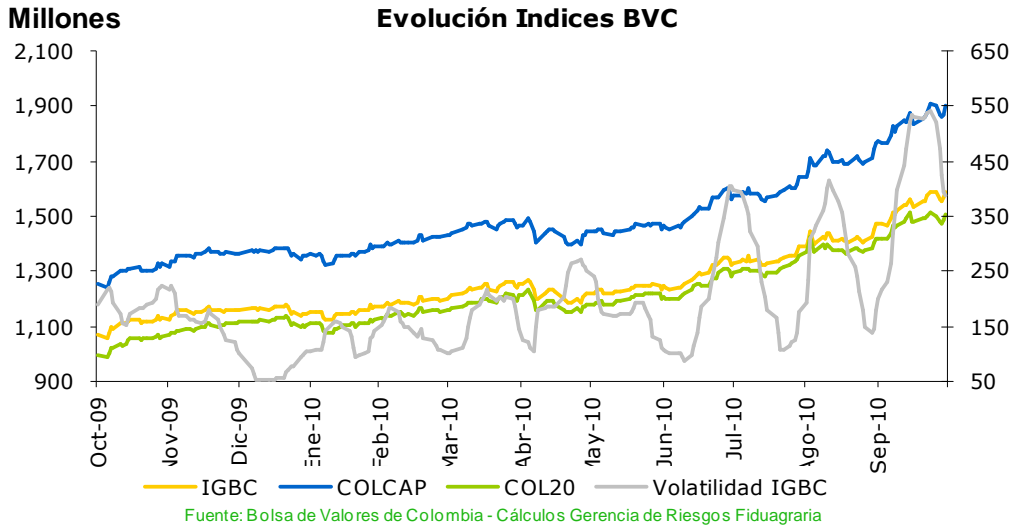
Tasa Fija	29-Oct	22-Oct
Nov-10	3.18%	3.29%
May-11	3.42%	3.51%
Ago-12	4.12%	4.17%
Abr-13	4.90%	4.97%
Nov-13	5.30%	5.36%
May-14	5.62%	5.69%
Jun-16	6.40%	6.43%
Oct-18		
Jul-20	7.02%	7.01%
Jul-24	7.45%	7.44%
UVRs		
Sep-10		
Mar-13	2.28%	2.46%
Feb-15	2.74%	2.84%
Feb-23	3.90%	3.92%

Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria



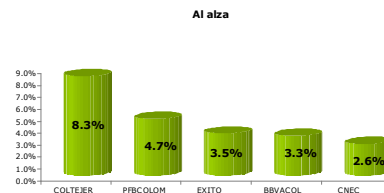
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

MERCADO ACCIONARIO

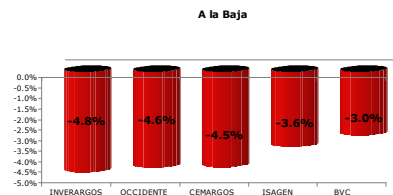


El IGBC se contrajo en 0,10% terminando en 15.899 unidades. El COL20 presentó un retroceso de 0,49% al ubicarse en 1.506 unidades. Por su parte el índice de capital bursátil presentó una pérdida de 0,25% a 1.901 unidades.

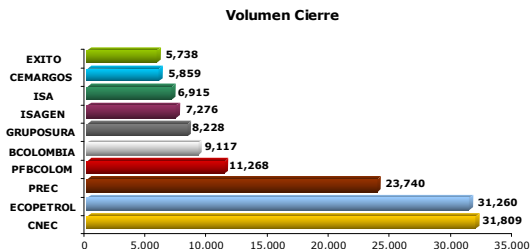
Los volúmenes promedio de negociación semanal se redujo de \$269,44 mil millones a \$217,07 mil millones, mientras la volatilidad disminuyó de 541 a 387. La acción con mayor volumen fue CNEC mientras que la más transada fue TABLEMAC.



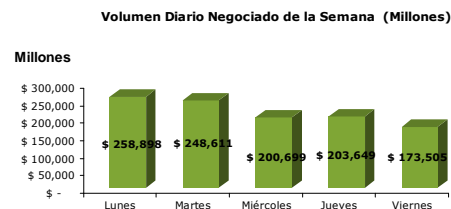
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria



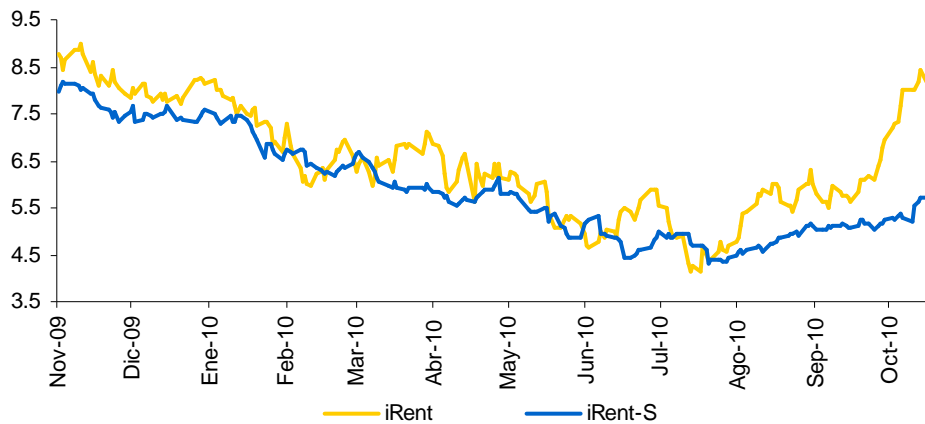
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

MERCADO AGRARIO

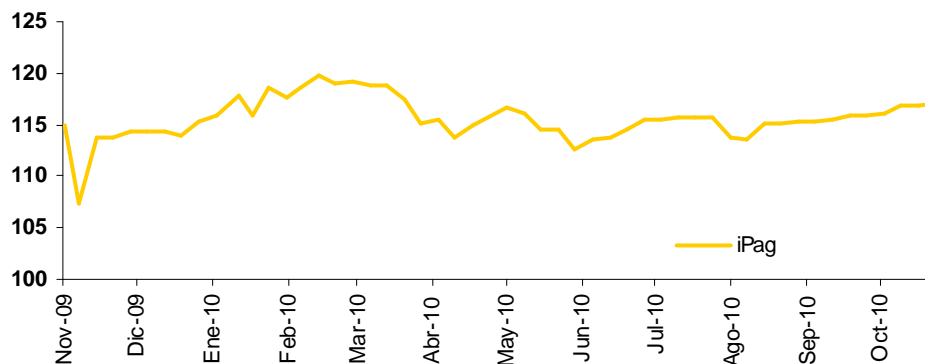
Evolución Índices Generales de BMC



Fuente: Sistema de Información de Valores y Commodities - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

El índice de comportamiento general del mercado de la BMC (iRent) cerró el 28 de octubre en 9,16% con un cambio de 100 básicos en comparación a la semana anterior, por su parte el índice del comportamiento general del mercado secundario (iRent-S) cerró en 5,32% con un cambio de 30 básicos. El Índice Precios Agropecuarios presentó un valoración de -0,01% terminando en 117 (24 de octubre).

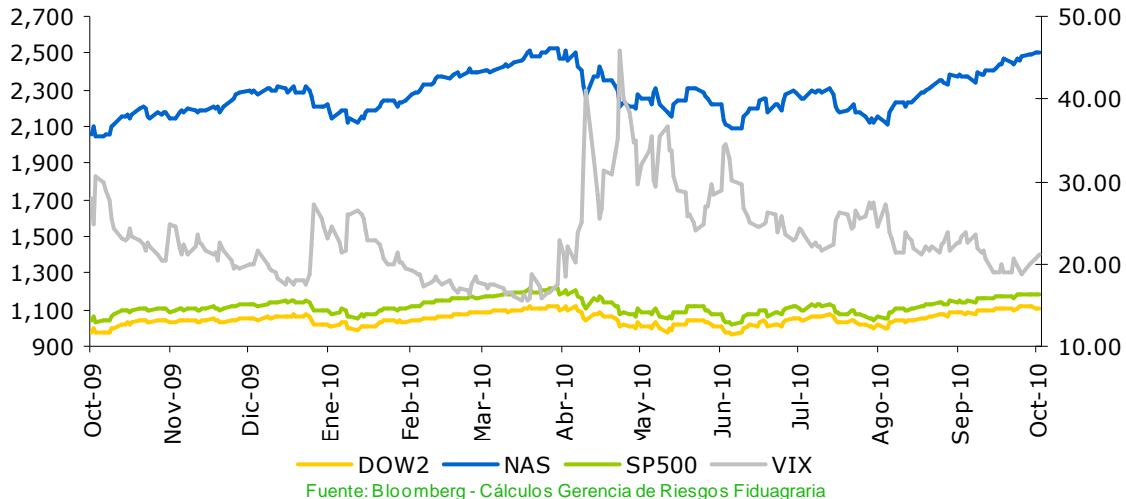
Evolución Índice Precios Agropecuarios



Fuente: Sistema de Información de Valores y Commodities - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

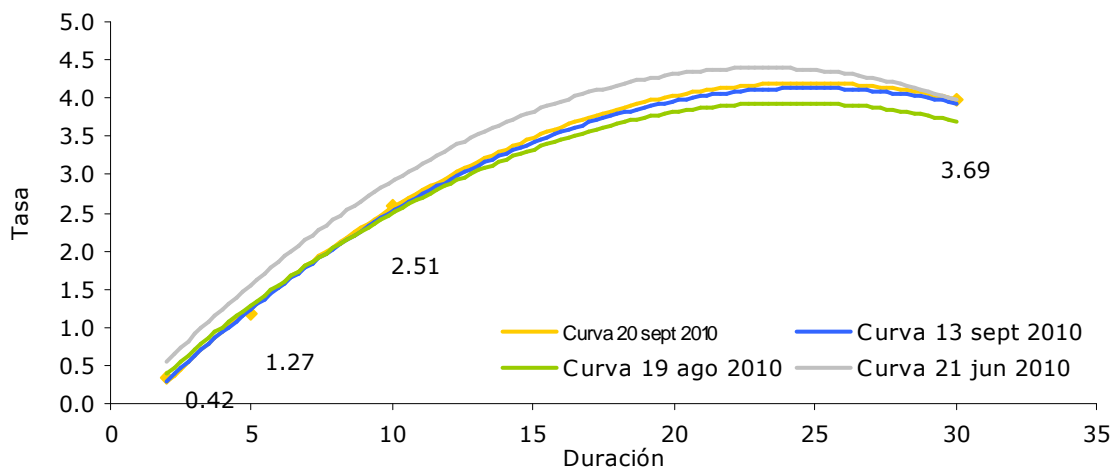
MERCADO INTERNACIONAL

Acciones Estados Unidos



En la semana los tesoros de referencia a 2 años, 5 años, 10 años y 30 años cerraron en 0.34%(-2Pb) 1.17% (1Pb), 2.60% (4Pb) y 3.98% (5Pb) respectivamente. El mercado accionario tuvo comportamiento mixto, el Dow Jones 11,118 (-0.13%), Nasdaq 2,507 (1.13%) y S&P500 1,183 (0.02%). La VIX aumentó al pasar de 18.78 a 21.20.

Curva de Tesoros por Plazo (%)



Fuente: Bloomberg - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

MERCADO INTERNACIONAL

Monedas

Monedas	29-Oct	22-Oct	Cambio
Euro	1.395	1.395	-0.01%
Libra	1.604	1.568	2.26%
DXY	77.27	77.47	-0.26%
Dólar australiano	0.983	0.983	0.09%
Dólar canadiense	1.019	1.026	-0.69%
Franco suizo	0.982	0.977	0.56%
Yen	80.390	81.350	-1.18%
Real brasileiro	1.701	1.705	-0.28%
Peso mejicano	12.345	12.335	0.08%

Fuente: Bloomberg - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

Commodities

Energeticos	29-Oct	22-Oct	Cambio
Petroleo WTI	81.39	81.89	-0.61%
Propano liquido	1.00	1.00	0.00%
Gas natural	4.06	3.33	21.92%
Electricidad	41.13	44.95	-8.50%

Metales	29-Oct	22-Oct	Cambio
Cobre	374.30	379.30	-1.32%
Aluminio	360.10	360.10	0.00%
Oro	1,359.30	1,325.10	2.58%
Plata	24.75	23.12	7.06%

Granos	29-Oct	22-Oct	Cambio
Maiz	582.00	560.00	3.93%
Trigo	717.25	670.75	6.93%
Cebada	180.00	180.00	0.00%
Arroz	14.73	14.23	3.51%

Suaves	29-Oct	22-Oct	Cambio
Azucar	722.60	706.90	2.22%
Café	202.30	198.90	1.71%
Cacao	2,800.00	2,842.00	-1.48%
Algodón	125.26	119.71	4.64%

Fuente: Reuters y Bloomberg - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

PERSPECTIVAS SEMANA 44

Del 2 de noviembre a 5 de noviembre de 2010

29 de Octubre de 2010								
TES TASA FIJA							DOLAR	IGBC
	May-11	Ago-12	Nov-13	May-14	Jul-20	Jul-24		
APERTURA	3.480	4.159	4.970	5.310	7.018	7.431	825.42	
MAXIMO	3.423	4.120	4.900	5.300	7.007	7.425	1,957.05	
MINIMO	3.487	4.169	4.970	5.351	7.019	7.451	1,940.55	
CIERRE	3.423	4.120	4.900	5.300	7.019	7.451	1,955.30	
<i>Niveles de Fibonacci (tendencia bajista)</i>								
1Soporte	3.356	3.981	4.759	5.175	6.849	7.268	1,934.45	
2Soporte	3.336	3.938	4.715	5.137	6.801	7.220	1,927.48	
3Soporte	3.315	3.894	4.671	5.098	6.752	7.172	1,920.50	
4Soporte	3.248	3.755	4.530	4.973	6.594	7.015	1,897.90	
<i>Niveles de Fibonacci (tendencia alcista)</i>								
1Resisten	3.554	4.308	5.111	5.476	7.177	7.608	1,963.15	
2Resisten	3.575	4.352	5.155	5.515	7.226	7.656	1,970.13	
3Resisten	3.595	4.395	5.199	5.553	7.274	7.704	1,977.10	
4Resisten	3.662	4.534	5.340	5.678	7.432	7.861	1,999.70	
<i>Medias móviles (N = 20)</i>								
Simple	3.515	4.283	5.471	5.754	7.074	7.511	1,809.88	15,419
Ponderada	3.502	4.227	5.413	5.711	7.033	7.464	1,818.63	15,591
Exponencia	3.494	4.217	5.401	5.700	7.041	7.474	1,822.10	15,600
<i>Bandas de Bollinger (a una desviación)</i>								
Superior	3.552	4.392	5.587	5.846	7.192	7.638	1,829.69	15,783
Inferior	3.477	4.173	5.355	5.662	6.956	7.385	1,790.06	15,056
<i>Rendimiento Real (IPC 12 meses)</i>								
REF	0.703	1.400	2.180	2.580	4.299	4.731	0.019	0.082
<i>Volatilidad (logarítmica acumulada)</i>								
REF	4.986	8.489	6.748	5.659	5.773	5.400	3.258	8.026
<i>Correlacion</i>								
	May-11	Ago-12	Nov-13	May-14	Jul-20	Jul-24	DOLAR	IGBC
May-11	1.000	0.748	0.747	0.762	0.724	0.692	-0.288	-0.647
Ago-12		1.000	0.989	0.947	0.797	0.821	-0.698	-0.924
Nov-13			1.000	0.959	0.781	0.787	-0.732	-0.896
May-14				1.000	0.768	0.770	-0.687	-0.841
Jul-20					1.000	0.984	-0.214	-0.823
Jul-24						1.000	-0.254	-0.848
DÓLAR							1.000	0.571
IGBC								1.000

	DTF	IPC	M1	BASE	RIN	OMAS		
VALOR	3.46	2.28	51,118	36,120	27,762	174		
<i>Bandas</i>								
Superior	3.50	2.38	51,501	36,844	27,826	268		
Inferior	3.42	1.93	50,736	35,396	27,699	80		
<i>Rendimiento Real (IPC 12 meses)</i>								
REF	0.740	NA	-2.692	-2.760	-2.714	-2.819		
<i>Volatilidad (logarítmica acumulada)</i>								
REF	3.763	22.748	2.732	5.838	0.798	249.648		

NOMBRE	CARGO	CORREO ELECTRONICO
Aura Velasco	Gerente de Riesgos	aura.velasco@fiduagraria.gov.co
Luis Felipe Cabrera	Profesional SARM	luisf.cabrera@fiduagraria.gov.co
Mario Muñoz	Profesional en Calificación de Riesgos	mario.munoz@fiduagraria.gov.co

Los datos registrados en este informe, son de carácter netamente informativo, razón por la cual, Fiduagraria S.A. no se hace responsable por las decisiones que se puedan tomar basados en los mismos.