

BOLETÍN INFORMATIVO DE MERCADO

Semana 41

Del 11 de octubre a 15 de octubre de 2010

Perspectivas Semana 42

Del 19 de octubre a 22 de octubre de 2010

Elementos sobre los que se formarán expectativas la próxima semana:

Estados Unidos:

Date Time	Event	Survey	Prior
10/18/2010 08:00	Flujos netos totales TIC	AUG - -	\$63.7B
10/18/2010 08:00	Flujos netos TIC a largo plazo	AUG - -	\$61.2B
10/18/2010 08:15	Producción industrial	SEP 0.2%	0.2%
10/18/2010 08:15	Utilización de capacidad	SEP 74.8%	74.7%
10/18/2010 09:00	Índice NAHB mercado viviendas	OCT 14	13
10/18/2010 11:55	Fed's Lockhart Gives Speech on Economy in Savannah, Ga.	APR 23	
10/19/2010 07:30	Construcciones iniciales	SEP 583K	598K
10/19/2010 07:30	Inicios de viviendas MoM	SEP -2.6%	10.5%
10/19/2010 07:30	Permisos de construcción	SEP 575K	569K
10/19/2010 07:30	Permisos de construcción MoM	SEP 0.7%	1.8%
10/19/2010 08:40	Chicago Fed's Evans Speaks on Economy in Evanston, Ill.	APR 23	
10/19/2010 09:00	Fed's Dudley to Speak at Regional Economic Briefing in NY	APR 23	
10/19/2010 10:30	Fed's Lockhart to Speak in Nashville on Economy	JAN 4	
10/19/2010 11:50	Fed's Fisher Speaks in New York	APR 23	
10/19/2010 12:20	Kocherlakota Speaks in Fargo, North Dakota	APR 23	
10/19/2010 15:00	Bernanke Gives Brief Remarks in Fairfax, Virginia	APR 23	
10/19/2010 16:00	Propensión al consumo ABC	Oct-17 - -	-45
10/19/2010 18:00	Fed's Duke Speaks in New York	Oct-19	
10/20/2010 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Oct-15 - -	14.6%
10/20/2010 11:45	Fed's Plosser Speaks on "Incentives and Regulation"	APR 23	
10/20/2010 13:00	Fed's Beige Book	Oct-20	
10/20/2010 13:00	Fed Releases Beige Book Economic Report	Oct-20	
10/20/2010 15:00	Fed's Lacker Speaks About U.S. Economic Outlook	DEC 2	
10/21/2010 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Oct-16 453K	462K
10/21/2010 07:30	Reclamos continuos	Oct-09 4420K	4399K
10/21/2010 09:00	Fed's Bullard Gives Opening Remarks in St. Louis	APR 23	
10/21/2010 09:00	Índice de indicadores líderes	SEP 0.3%	0.3%
10/21/2010 09:00	La Fed de Philadelphia	OCT 0.0	-0.7
10/21/2010 15:00	RPX Composite 28d YoY	AUG - -	-1.04%
10/21/2010 15:00	RPX Composite 28días	AUG 31 - -	196.35
10/21/2010 20:45	Fed's Hoenig to Speak in Albuquerque on U.S. Economic Outlook	APR 7	
10/22/2010 07:00	Fed's Plosser Speaks at Media Seminar on Regulatory Reform	APR 23	

Fuente: Bloomberg

Colombia:

Date Time	Event	Survey	Prior
10/19/2010 16:00	Producción industrial (YoY)	AUG 5.5%	0.2%
10/19/2010 16:00	Ventas al por menor (YoY)	AUG 12.3%	13.8%

Fuente: Bloomberg

Noticia de la semana:

EXPECTATIVAS SOBRE INFLACIÓN

Las perspectivas en materia de precios indican un panorama similar al actual, lo mismo sucede con respecto al aumento salarial. En cuanto a la evolución de los precios en el último año, el 57,4%, de quienes participaron en el Barómetro Empresarial Deloitte, aseguró que se mantuvieron sin cambios, mientras que un 33,3% contestó que aumentaron y sólo un 9,3% que se redujeron.

Mientras tanto, las perspectivas hacia adelante, en materia de precios, indican un panorama similar. Para el 51,9% de los empresarios se mantendrían en sus niveles actuales. Un 46,2% estimó que aumentarán, y sólo 1,9% planea reducirlos.

Respecto de cómo evolucionarán los precios minoristas en 2010, el 94,5% de los consultados se inclinó por un incremento entre 2 y 5%. Al mismo tiempo, un 3,7% sostuvo que este año la inflación se ubicará por debajo del 2% (el 1,8% restante consideró que se ubicará entre 5 y 8%).

Para 2011, la opinión mayoritaria también sitúa el aumento de los precios domésticos entre un 2 y un 5% (el 90,9% de los consultados se inclinó por esta opción), seguido por un 7,3% que estima que se ubicará entre 5 y 8%. Finalmente, un 1,8% considera factible que la inflación resulte menor al 2% el año próximo.

En cuanto a la cuestión salarial, la amplia mayoría de las empresas (el 70,9%) manifestó que los salarios de sus trabajadores han aumentado en el último año, mientras que un 78,2% espera un incremento de las remuneraciones en el próximo año.

En este escenario, el 89% sostuvo que el aumento nominal de los salarios en 2010 ha estado entre 2 y 5%. Asimismo, un 5,5% se inclinó por alzas inferiores al 2%, y el 5,4% restante lo estima entre 5 y 8%. De cara a 2011 la situación luce similar. La opinión mayoritaria también considera que el crecimiento de los salarios será en un rango de 2 y 5% (89% de los participantes del estudio), aunque, a diferencia de las expectativas para 2010, el segundo rango más considerado es de un incremento en los salarios entre 5 y 8%.

Las Empresas Consultadas

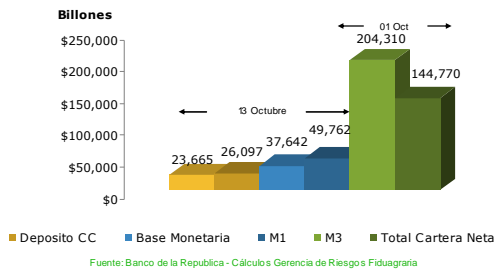
En la presente edición del Barómetro de Empresas, participaron 56 altos ejecutivos de compañías, cuya facturación conjunta informada supera los 18,5 billones de pesos, y emplean a más de 173.150 personas. En cuanto a la composición del capital de las empresas correspondientes, el primer lugar está integrado por sociedades de capital nacional, representando el 48% del total encuestado; luego las empresas de capital extranjero, con 28% del panel, y las sociedades de capital mixto con el 24%, de distintos sectores industriales y comerciales.

Fuente: www.portafolio.com.co

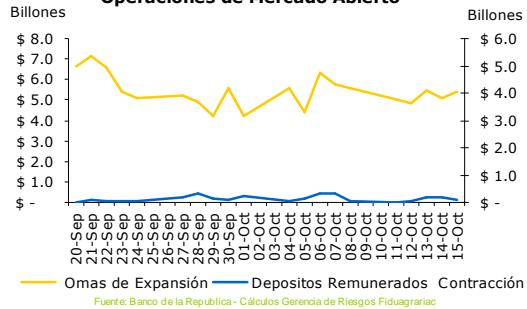
Profesional en Calificación de Riesgos

MERCADO MONETARIO

Composición Monetaria



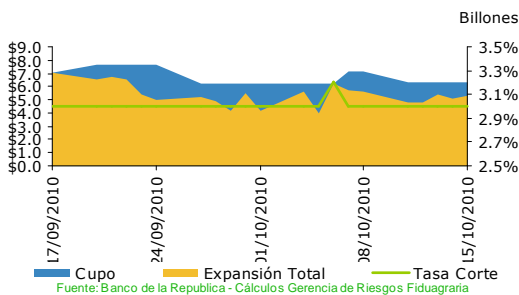
Operaciones de Mercado Abierto



El multiplicador monetario se mantuvo 1,32. Los cupos de expansión el Banrep tuvieron una reducción de 0,9 billones, situándose en 6,3 billones. Los cupos presentaron una demanda promedio semanal de 81,0%. El día miércoles se presentó la mayor demanda de 86,3% del cupo aprobado (6,3 billones).

Cambio Agregados	
Efectivo	-1.87% ▼
Deposito CC	0.44% ▲
Base Monetaria	-0.88% ▼
M1	-0.67% ▼
M3	0.41% ▲
Total Cartera Neta	0.94% ▲

Operaciones Subasta Repos

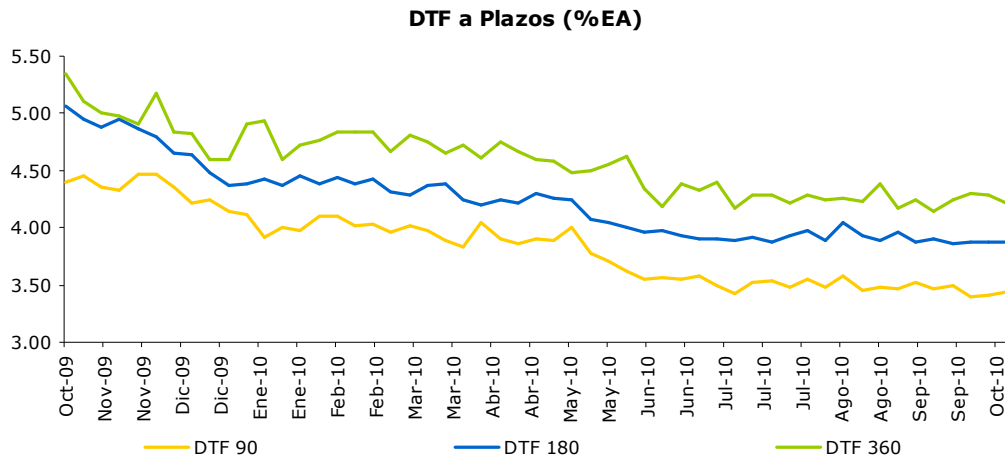


OMAS

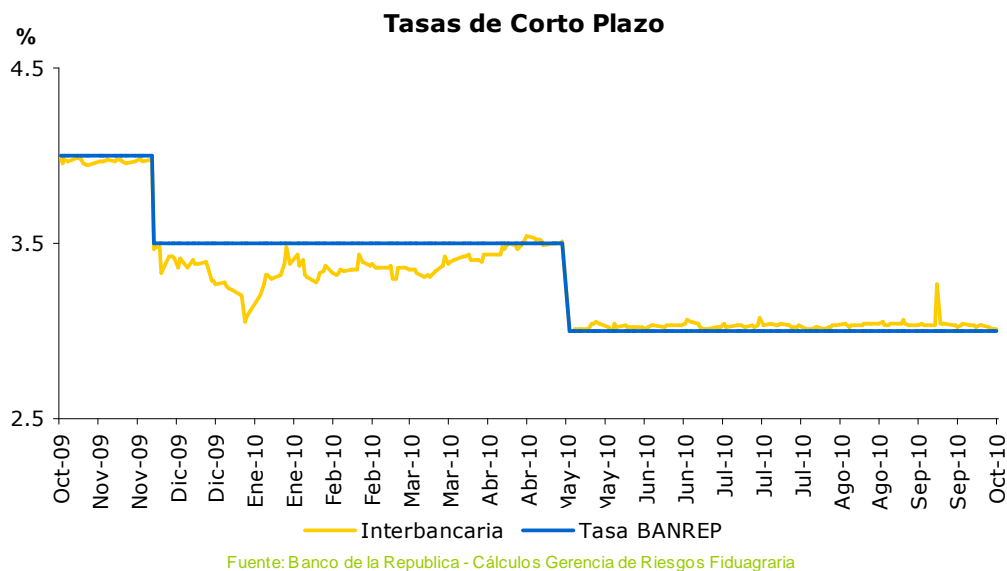
Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
15-Oct	6,300	5,341.9	5,341.9	84.8%	3.0%
14-Oct	6,300	5,103.5	5,103.5	81.0%	3.0%
13-Oct	6,300	5,435.5	5,435.5	86.3%	3.0%
12-Oct	6,300	4,809.7	4,809.7	76.3%	3.0%
11-Oct	6,300	4,824.0	4,824.0	76.6%	3.0%

Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria
* Cifras en Miles de millones de pesos

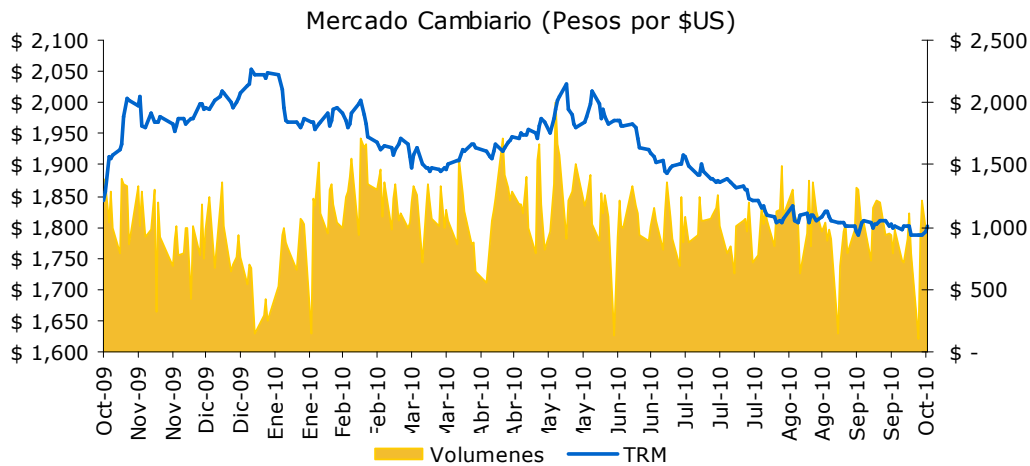
TASAS MONETARIAS



En la semana del 19 de octubre al 22 de octubre, la DTF₉₀ será de 3,44% EA con un cambio de 3 básicos en comparación a la semana anterior. La DTF₁₈₀ cerró en 3,87% con un cambio de -1 básicos y la tasa de cierre de la DTF₃₆₀ fue 4,22% equivalentes a una variación de -7 básicos. El IBR Overnight terminó la semana en 3,01% (cambio de -2 básicos) y la tasa interbancaria del 8 de octubre fue 3,007 % (-2 básicos).

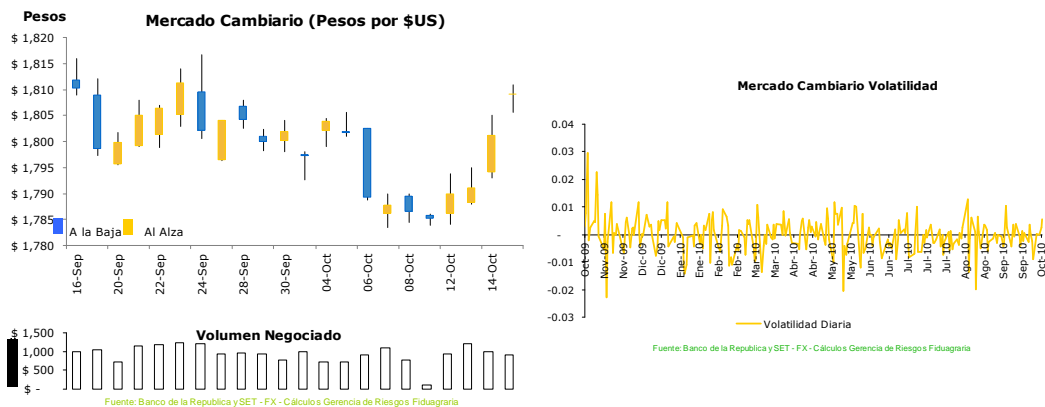


MERCADO CAMBIARIO



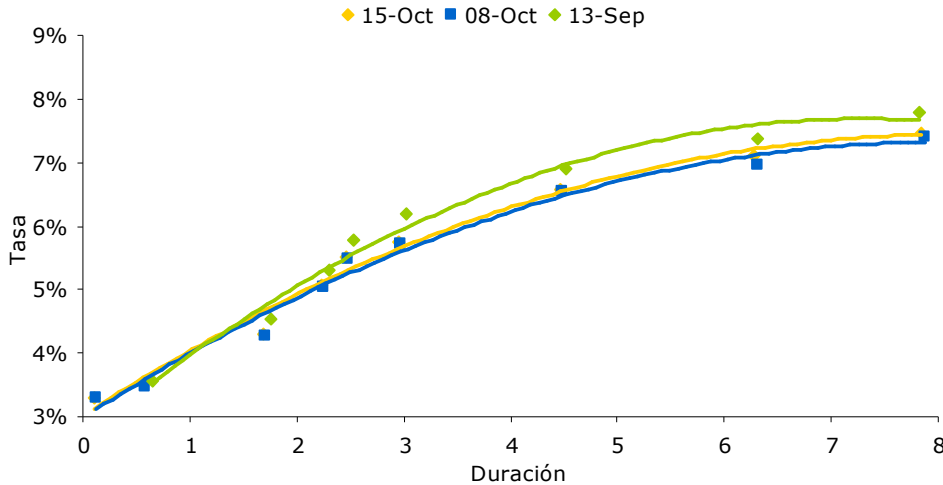
Fuente: Banco de la Republica y SET - FX - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

La TRM vigente para este lunes es de \$1.801,20 representando una revaluación semanal de 0,84% y una revaluación de 11,89% año corrido. La volatilidad de esta semana fue de 0,80% frente a 0,84% de la semana anterior, los volúmenes de negociación promedio semanal pasaron de US \$ 850,69 millones a US \$ 832,12 millones, equivalente a un disminuyó del 18,59%. El Banrep en la semana realizo compras de \$ 100,2 millones de dólares.



MERCADO DEUDA PUBLICA

Curva Redimimientos TES - Renta FIJA



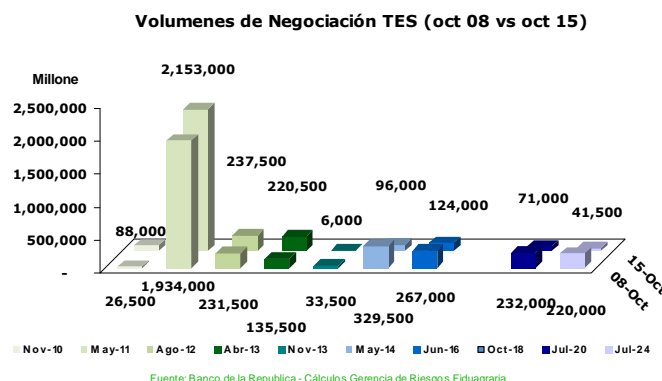
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

Los títulos de renta fija con mayor variación en la semana fueron los julios del 2020 (-2,07%) los mayo del 2011 (-1,18%) y los julios del 2024 (-1,07%). Por encima de la curva se ubicaron los noviembre del 2010, noviembre del 2013 mayo 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, abril del 2013 y los julio del 2020.

Volúmenes de negociación	
Título	Variación
Noviembre del 10	232.1% ▲
Mayos del 11	11.3% ▲
Agostos del 12	2.6% ▲
Abriles del 13	62.7% ▲
Noviembre del 13	-82.1% ▼
Mayos del 14	-70.9% ▼
Octubres del 18	0.0% -
Julios de 20	-69.4% ▼
Julios del 24	-81.1% ▼

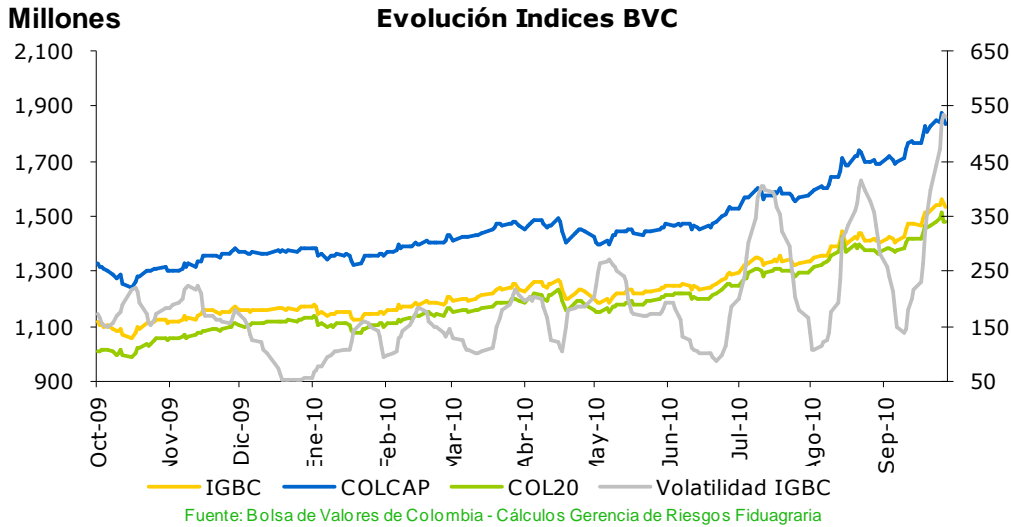
Tasa Fija	15-Oct	08-Oct
Nov-10	3.29%	3.29%
May-11	3.53%	3.48%
Ago-12	4.30%	4.28%
Abr-13	5.08%	5.04%
Nov-13	5.51%	5.47%
May-14	5.76%	5.72%
Jun-16	6.59%	6.55%
Oct-18		
Jul-20	7.09%	6.95%
Jul-24	7.47%	7.39%
UVRs		
Sep-10		
Mar-13	2.50%	
Feb-15	2.89%	2.82%
Feb-23		

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



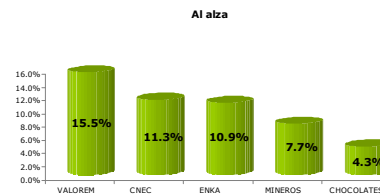
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

MERCADO ACCIONARIO

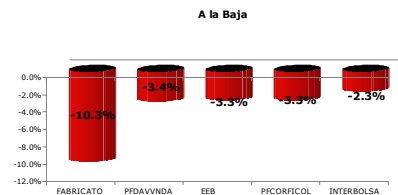


El IGBC se valorizó en 0,55% terminando en 15.317 unidades. El COL20 presentó un avance de 0,65% al ubicarse en 1.531 unidades. Por su parte el índice de capital bursátil presentó una valorización de 0,39% a 1.833 unidades.

Los volúmenes promedio de negociación semanal aumentaron de \$216,99 mil millones a \$122,49 mil millones, mientras la volatilidad aumento de 396 a 529. La acción con mayor volumen fue PREC mientras que la más transada fue ENKA.

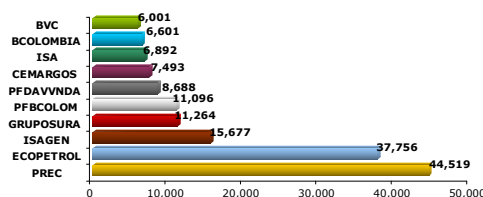


Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria



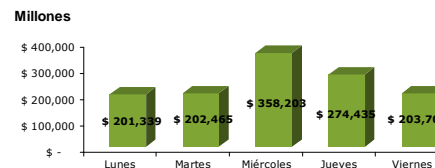
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

Volumen Cierre



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

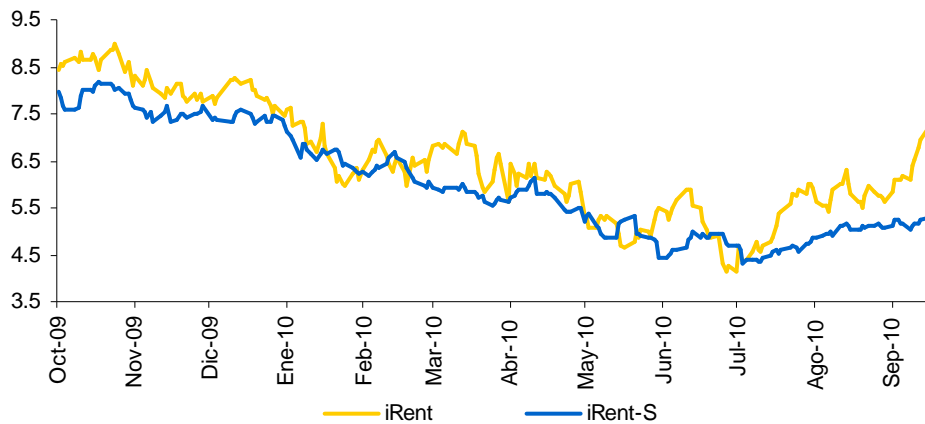
Volumen Diario Negociado de la Semana (Millones)



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

MERCADO AGRARIO

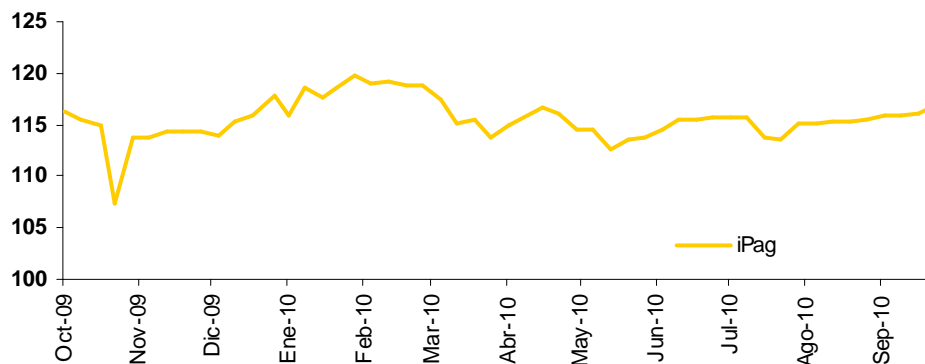
Evolución Índices Generales de BMC



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 14 de octubre en 7,66% con un cambio de 88 básicos en comparación a la semana anterior, por su parte el índice del comportamiento general del mercado secundario (iRent-S) cerró en 5,37% con un cambio de 21 básicos. El Índice Precios Agropecuarios presentó un valoración de -0,69% terminando en 116,91 (10 de octubre).

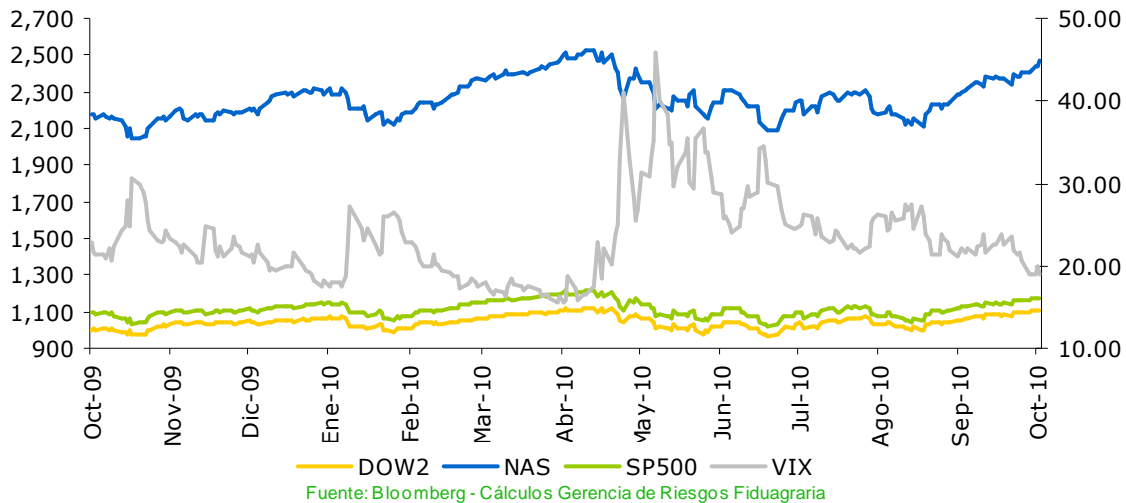
Evolución Índice Precios Agropecuarios



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

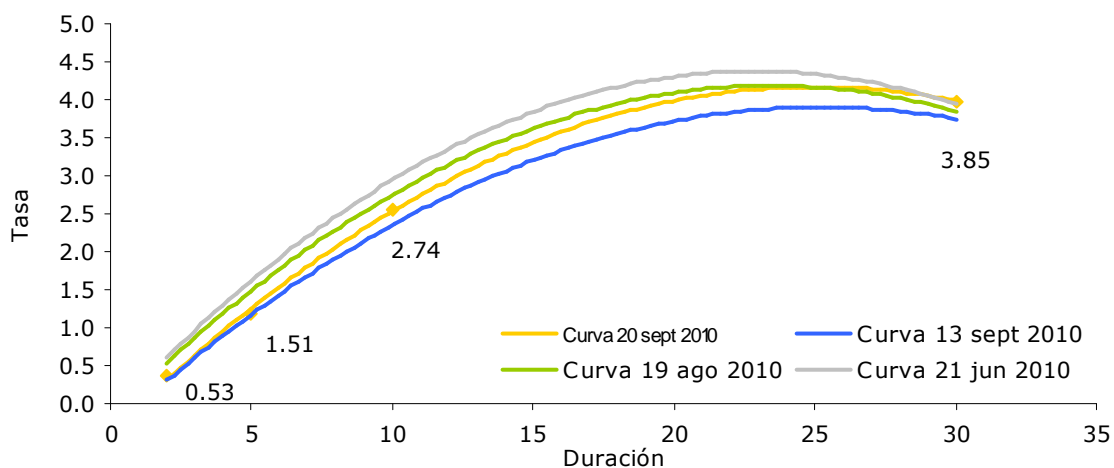
MERCADO INTERNACIONAL

Acciones Estados Unidos



En la semana los tesoros de referencia a 2 años, 5 años, 10 años y 30 años cerraron en 0.36%(2Pb) 1.19% (8Pb), 2.57% (18Pb) y 3.99% (24Pb) respectivamente. El mercado accionario tuvo un repunte en Dow Jones 11,062 (0.51%), Nasdaq 2,468 (2.78%) y S&P500 1,176 (0.95%). La VIX disminuyó al pasar de 20.71 a 19.03.

Curva de Tesoros por Plazo (%)



MERCADO INTERNACIONAL

Monedas

Monedas	15-Oct	08-Oct	Cambio
Euro	1.398	1.394	0.26%
Libra	1.599	1.596	0.17%
DXY	77.04	77.33	-0.38%
Dólar australiano	0.991	0.985	0.58%
Dólar canadiense	1.010	1.011	-0.09%
Franco suizo	0.959	0.962	-0.37%
Yen	81.430	81.900	-0.57%
Real brasileiro	1.665	1.664	0.05%
Peso mejicano	12.431	12.404	0.22%

Fuente: Bloomberg - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

PERSPECTIVAS SEMANA 42

Del 25 de octubre al 29 de octubre de 2010

15 de Octubre de 2010								
TES TASA FIJA							DOLAR	IGBC
	May-11	Ago-12	Nov-13	May-14	Jul-20	Jul-24		
APERTURA	3.527	4.300	5.104	5.500	7.098	7.480	825.42	
MAXIMO	3.522	4.283	5.080	5.500	7.082	7.469	1,957.05	
MINIMO	3.540	4.309	5.104	5.513	7.108	7.489	1,940.55	
CIERRE	3.525	4.295	5.080	5.513	7.094	7.469	1,955.30	
<i>Niveles de Fibonacci (tendencia bajista)</i>								
1Soporte	3.478	4.199	4.992	5.413	6.924	7.312	1,948.02	
2Soporte	3.465	4.174	4.965	5.386	6.876	7.264	1,945.23	
3Soporte	3.452	4.148	4.937	5.359	6.827	7.216	1,942.43	
4Soporte	3.408	4.064	4.849	5.272	6.669	7.059	1,933.40	
<i>Niveles de Fibonacci (tendencia alcista)</i>								
1Resisten	3.584	4.393	5.192	5.600	7.266	7.646	1,949.58	
2Resisten	3.597	4.419	5.220	5.627	7.315	7.694	1,952.38	
3Resisten	3.610	4.444	5.247	5.654	7.363	7.742	1,955.17	
4Resisten	3.654	4.528	5.335	5.741	7.521	7.899	1,964.20	
<i>Medias móviles (N = 20)</i>								
Simple	3.536	4.400	5.592	5.837	7.168	7.601	1,797.85	14,801
Ponderada	3.527	4.365	5.562	5.815	7.128	7.564	1,796.14	15,066
Exponencia	3.527	4.353	5.553	5.810	7.115	7.541	1,797.18	15,106
<i>Bandas de Bollinger (a una desviación)</i>								
Superior	3.567	4.478	5.666	5.904	7.289	7.727	1,805.39	15,317
Inferior	3.504	4.322	5.519	5.770	7.048	7.476	1,790.30	14,285
<i>Rendimiento Real (IPC 12 meses)</i>								
REF	0.805	1.575	2.360	2.793	4.374	4.749	0.008	0.078
<i>Volatilidad (logarítmica acumulada)</i>								
REF	3.220	4.996	4.136	3.906	5.773	5.400	1.316	10.668
<i>Correlacion</i>								
	May-11	Ago-12	Nov-13	May-14	Jul-20	Jul-24	DOLAR	IGBC
May-11	1.000	0.743	0.760	0.704	0.784	0.707	0.515	-0.542
Ago-12		1.000	0.968	0.857	0.908	0.882	0.546	-0.863
Nov-13			1.000	0.889	0.936	0.895	0.633	-0.821
May-14				1.000	0.829	0.790	0.418	-0.648
Jul-20					1.000	0.973	0.693	-0.699
Jul-24						1.000	0.569	-0.617
DÓLAR							1.000	-0.476
IGBC								1.000

	DTF	IPC	M1	BASE	RIN	OMAS		
VALOR	3.44	2.28	49,762	37,642	27,587	193		
<i>Bandas</i>								
Superior	3.49	2.38	50,078	38,252	27,694	317		
Inferior	3.39	1.93	49,446	37,032	27,480	70		
<i>Rendimiento Real (IPC 12 meses)</i>								
REF	0.720	NA	-2.713	-2.719	-2.709	-1.894		
<i>Volatilidad (logarítmica acumulada)</i>								
REF	5.453	22.748	2.045	5.337	1.096	306.687		

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.