

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Semana 11

Del 14 de marzo de 2011 a 18 de marzo de 2011

Perspectivas Semana 12

Del 22 de marzo de 2011 a 25 de marzo de 2011

Elementos sobre los que se formarán expectativas la próxima semana:

Estados Unidos:

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	
03/21/2011 07:30	Chicago Fed Nat Activity Index	FEB	-0.20	-0.04	-0.16
03/21/2011 09:00	Ventas viviendas de segunda	FEB	5.13M	4.88M	5.36M
03/21/2011 09:00	Ventas de viviendas MoM	FEB	-4.2%	-9.6%	2.7%
03/22/2011 06:35	Fed's Fisher Speaks at Frankfurt Finance Summit				
03/22/2011 07:00	Fed's Pinalto Speaks on Economy in Akron, Ohio				
03/22/2011 07:30	Treasury's Geithner at Small Business Investment Conference				
03/22/2011 09:00	Índice precios vivienda MoM	JAN	-0.2%	-0.3%	-0.3%
03/22/2011 09:00	Índice manufacturero Richmond	MAR	24	20	25
03/23/2011 06:00	Fed's Fisher Speaks in Berlin on Challenges in Economy				
03/23/2011 06:00	Solicitudes de hipoteca MBA	Mar-18	--	2.7%	-0.7%
03/23/2011 09:00	Ventas viviendas nuevas	FEB	290K	250K	284K
03/23/2011 09:00	Ventas nuevas viviendas (MoM)	FEB	2.1%	-16.9%	-12.6%
03/23/2011 11:00	Bernanke Speaks to Bankers in San Diego				
03/24/2011 07:30	Órdenes bienes duraderos	FEB	1.2%	--	2.7%
03/24/2011 07:30	Durables no transportación	FEB	2.0%	--	-3.6%
03/24/2011 07:30	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	FEB	4.3%	--	-6.9%
03/24/2011 07:30	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	FEB	--	--	-2.0%
03/24/2011 07:30	Peticiones iniciales de desempleo	Mar-19	383K	--	385K
03/24/2011 07:30	Reclamos continuos	Mar-12	3700K	--	3706K
03/24/2011 08:45	Bloomberg Comodidad al consumidor	Mar-20	-48.5	--	-48.5
03/24/2011 15:00	RPX Composite 28d YoY	JAN	--	--	-3.63%
03/24/2011 15:00	RPX Composite 28días	JAN 31	--	--	186.61
03/24/2011 18:30	Fed's Duke Speaks to Economists in Virginia				
03/25/2011 04:00	Kocherlakota Speaks at Conferene in Marseilles, France				
03/25/2011 07:30	Fed's Evans Speaks to Reporters at Chicago Fed				
03/25/2011 07:30	PIB QoQ (anualizado)	4Q T	3.0%	--	2.8%
03/25/2011 07:30	Índice de precios del PIB	4Q T	0.4%	--	0.4%
03/25/2011 07:30	PCE principal (QoQ)	4Q T	0.5%	--	0.5%
03/25/2011 07:30	Consumo personal	4Q T	4.1%	--	4.1%
03/25/2011 08:15	Fed's Lockhart Speaks on Economy in Fort Myers, Florida				
03/25/2011 08:55	Confianza Univ. Michigan	MAR F	68.0	--	68.2
03/25/2011 11:00	Annual Revisions: Industrial Production				
03/25/2011 11:15	Fed's Plosser Speaks on Monetary Policy in New York				
03/25/2011 12:00	Fed's Fisher Speaks in Brussels at Forum				

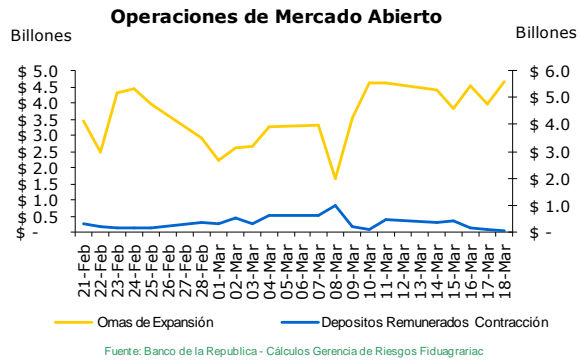
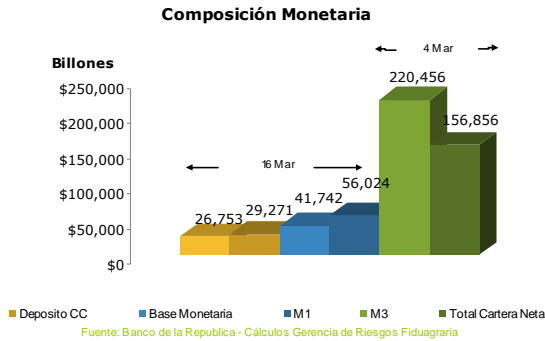
Fuente: Bloomberg

Colombia:

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	
03/24/2011 11:00	PIB (YoY)	4Q	4.1%	--	3.6%
03/24/2011 11:00	PIB (crecimiento anual)	2010	4.0%	--	0.8%

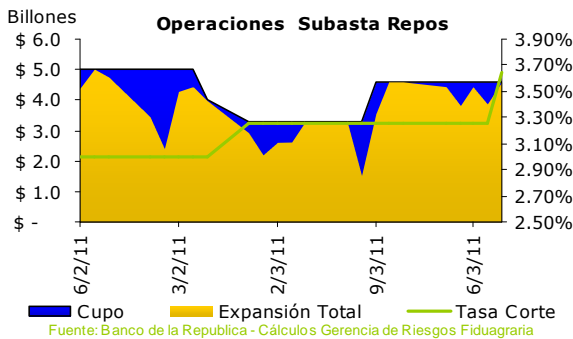
Fuente: Bloomberg

1.MERCADO MONETARIO



El multiplicador monetario paso de 1,34 a 1,34. Los cupos de expansión el Banrep los mantuvo en 4,6 billones. Los cupos presentaron una demanda promedio semanal de 91,6%. El día lunes se presentó la mayor demanda de 102.79% del cupo aprobado (4,6 billones).

Cambio Agregados	
Efectivo	-1.14% ▼
Deposito CC	0.98% ▲
Base Monetaria	0.10% ▲
M1	-0.05% ▼
M3	-0.13% ▼
Total Cartera Neta	0.65% ▲

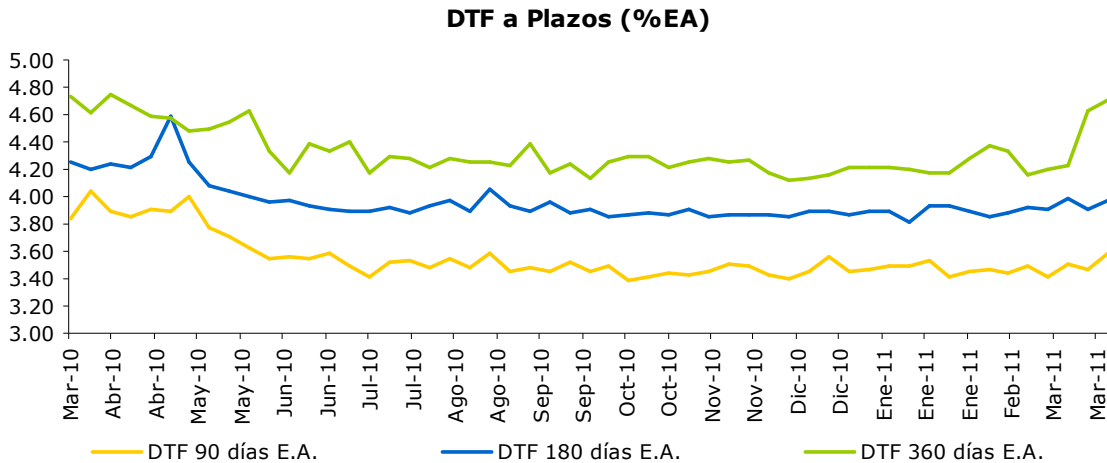


OMAS

Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
18-Mar	4,600	4,728.6	4,600.0	100.0%	3.7%
17-Mar	4,600	3,858.7	3,858.7	83.9%	3.3%
16-Mar	4,600	4,458.5	4,458.5	96.9%	3.3%
15-Mar	4,600	3,814.5	3,814.5	82.9%	3.3%
14-Mar	4,600	4,409.4	4,409.4	95.9%	3.3%

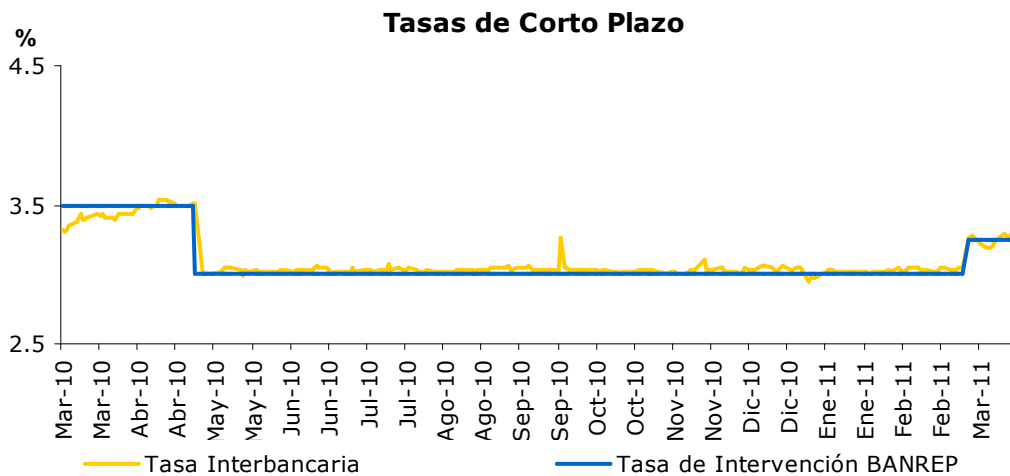
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria
* Cifras en Miles de millones de pesos

2.TASAS MONETARIAS



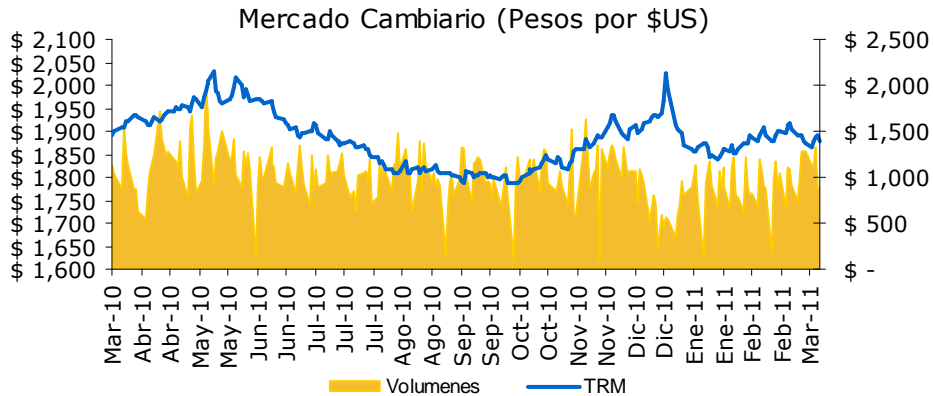
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

En la semana del 22 de marzo al 25 de marzo, la DTF₉₀ será de 3,59% EA con un cambio de 12 básicos en comparación a la semana anterior. La DTF₁₈₀ cerró en 3,98% con un cambio de 7 básicos y la tasa de cierre de la DTF₃₆₀ fue 4,70% equivalentes a una variación de 8 básicos. El IBR Overnight EA terminó la semana en 3,339% (cambio de 28 básicos) y la tasa interbancaria del 18 de marzo fue 3,299%(5 básicos).



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

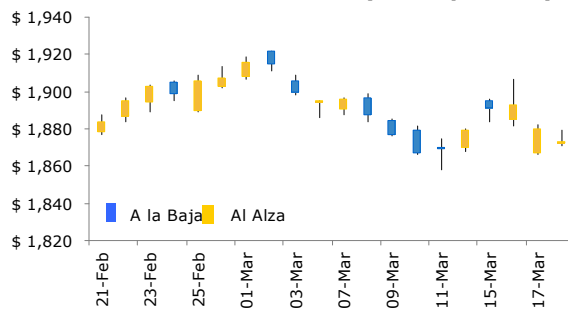
3.MERCADO CAMBIARIO



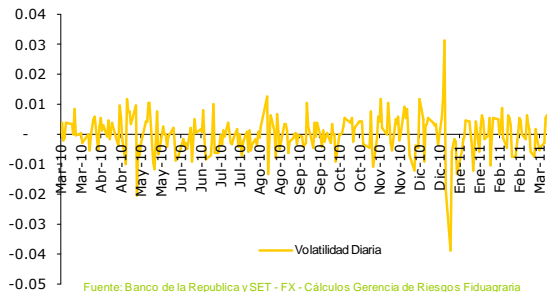
Fuente: Banco de la Republica y SET - FX - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

La TRM vigente para este martes es de \$1.874,79 representando una devaluación semanal de 0,46 y una revaluación de 2,05% año corrido. La volatilidad de esta semana fue de 1,89% frente a 1,91% de la semana anterior, los volúmenes de negociación promedio semanal pasaron de US \$1.110,70 millones a US \$1.071,03 millones, equivalente a una disminución del 3,64%. El Banrep en la semana realizo compras de \$100,2 millones de dólares.

Mercado Cambiario (Pesos por \$US)



Mercado Cambiario Volatilidad



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

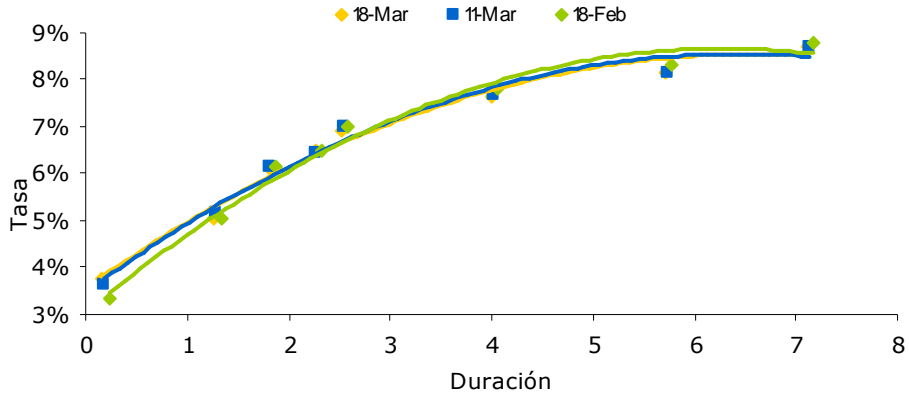
Volumen Negociado



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

4.MERCADO DEUDA PÚBLICA

Curva Redimimientos TES - Renta Fija



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

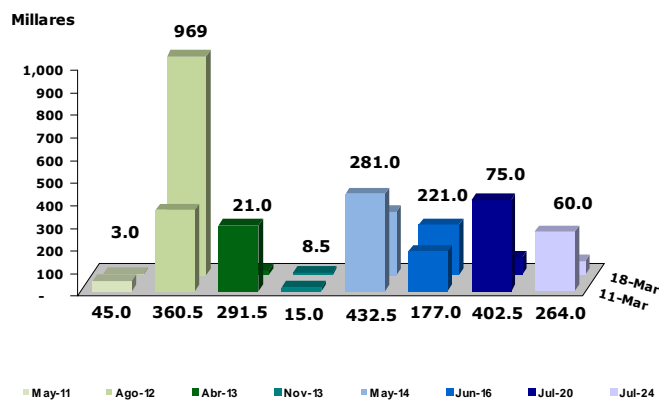
Los títulos de renta fija con mayor variación en la semana fueron los mayos del 2011 (-2,91%) los agostos del 2012 (2,55%) y los mayos del 2014 (1,30%). Por encima de la curva se ubicaron los abrils del 2013, noviembres del 2013, mayo del 2014 y julio del 2024. Los papeles por debajo de la curva fueron los mayo del 2011, agosto del 2012, junio del 2016 y julio del 2020.

Volúmenes de negociación	
Título	Variación
Mayos del 11	-93.3% ▼
Agostos del 12	168.7% ▲
Abriles del 13	-92.8% ▼
Noviembres del 13	-43.3% ▼
Mayos del 14	-35.0% ▼
Octubres del 18	0.0% -
Julios de 20	-81.4% ▼
Julios del 24	-77.3% ▼

Tasa Fija	18-Mar	11-Mar
May-11	3.75%	3.65%
Ago-12	5.04%	5.18%
Abr-13	6.12%	6.16%
Nov-13	6.48%	6.44%
May-14	6.92%	7.01%
Jun-16	7.65%	7.69%
Jul-20	8.15%	8.17%
Jul-24	8.70%	8.70%
UVRs		
Sep-10		
Mar-13	2.68%	2.39%
Feb-15		3.34%
Feb-23		4.06%

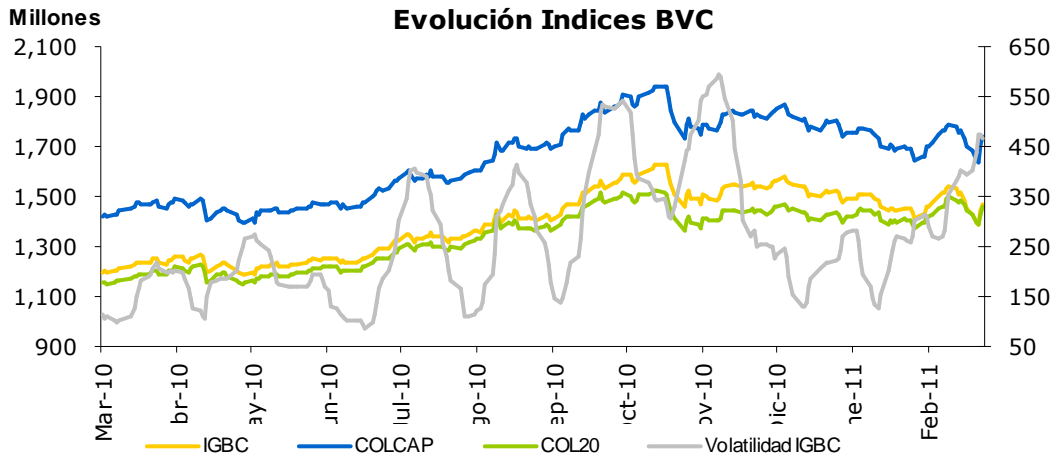
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

Volumenes de Negociación TES (mar 11 vs mar 18)



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

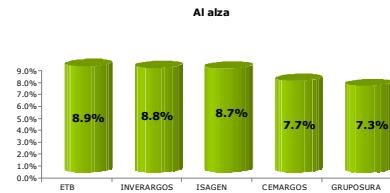
5.MERCADO ACCIONARIO



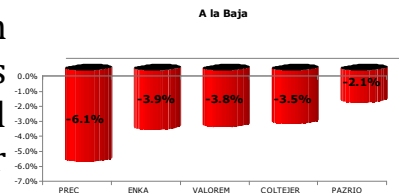
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

El IGBC se expandió en 0,76% terminando en 14.649 unidades. El COL20 presentó un avance de 0,93% al ubicarse en 1.461 unidades. Por su parte el índice de capital bursátil presentó un repunte de 2,36% a 1.739 unidades.

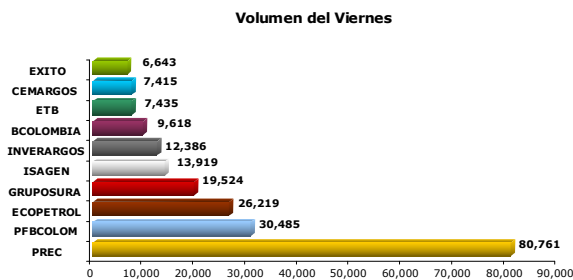
Los volúmenes promedio de negociación semanal se redujeron de \$304,73 mil millones a \$303,21 mil millones, mientras la volatilidad aumento de 394 a 467. La acción con mayor volumen el viernes fue PREC.



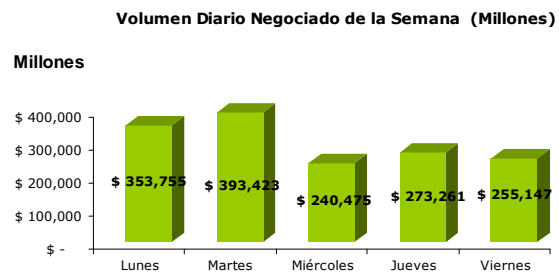
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria



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



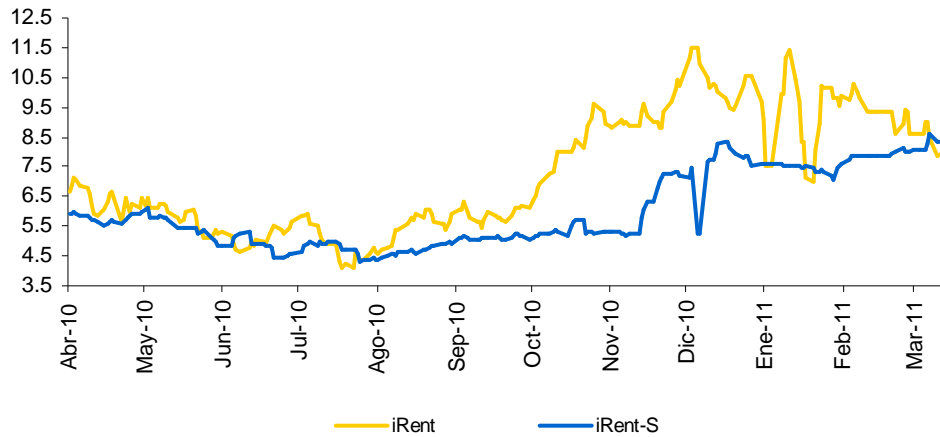
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria



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

6.MERCADO AGRARIO

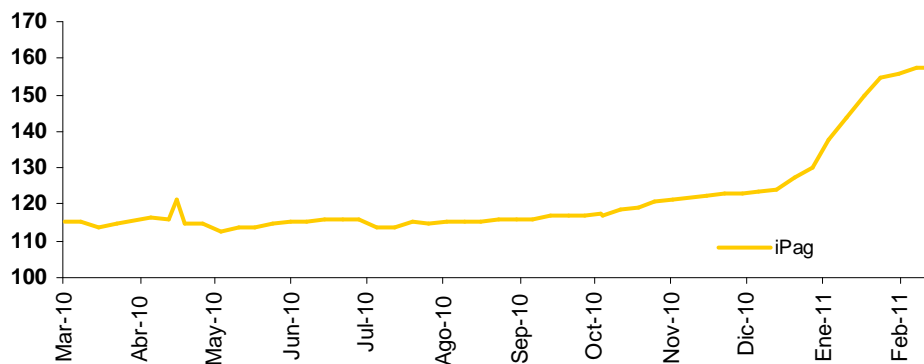
Evolución Índices Generales de BMC



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 18 de marzo en 9,38% con un cambio de 92 básicos en comparación a la semana anterior, por su parte el índice del comportamiento general del mercado secundario (iRent-S) cerró en 7,73% con un cambio de -85 básicos. El Índice Precios Agropecuarios presentó un valoración de 0,0% terminando en 157,63 (13 de marzo).

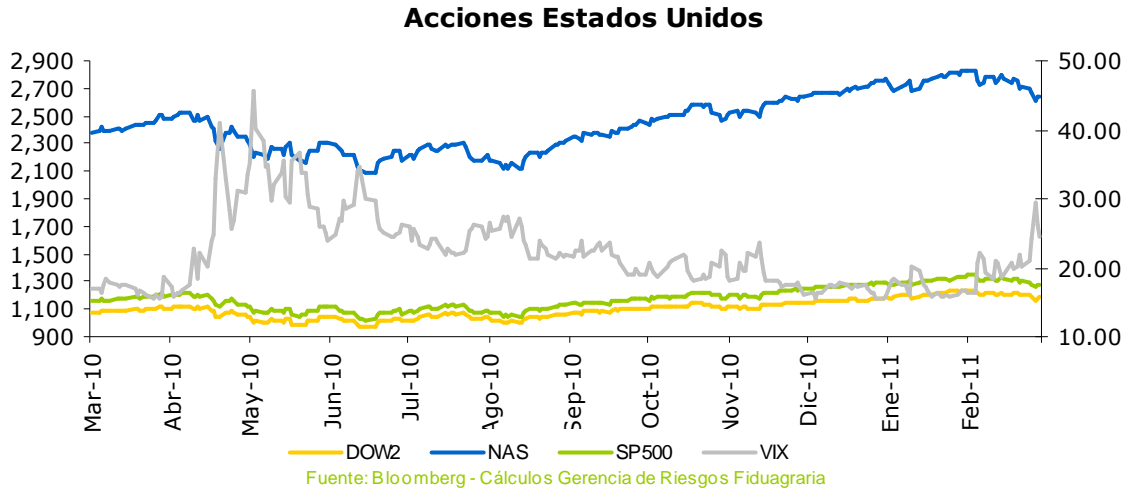
Evolución Índice Precios Agropecuarios



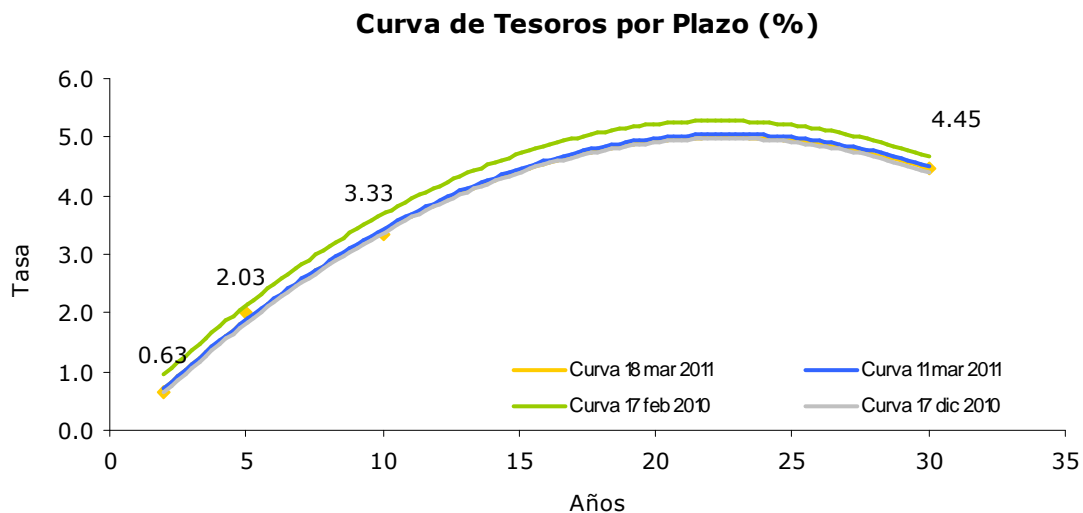
Fuente: Sistema de Información de Valores y Commodities - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

7.MERCADO INTERNACIONAL

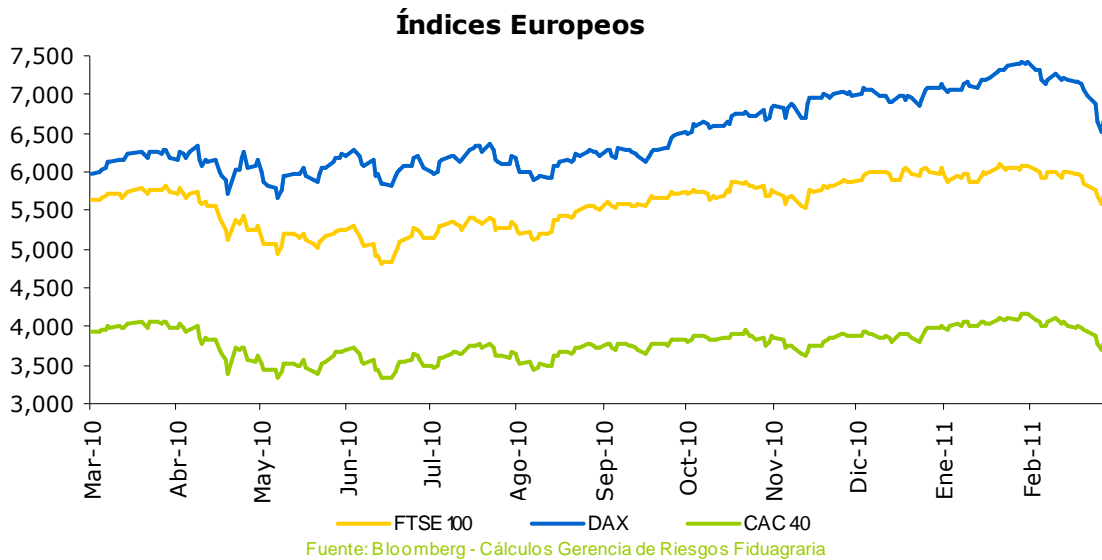
Estados Unidos



En la semana los tesoros de referencia a 2 años, 5 años, 10 años y 30 años cerraron en 0,63%(0Pb) 2,03%(0Pb), 3,33% (-3Pb) y 4,45% (-5Pb) respectivamente. El mercado accionario de Estados Unidos tuvo comportamiento a la baja, el Dow Jones 11.858 (-1,54%), Nasdaq 2.643 (-2,65%) y S&P500 1.279 (-1,92%). El VIX aumento al pasar de 20,08 a 24,44.

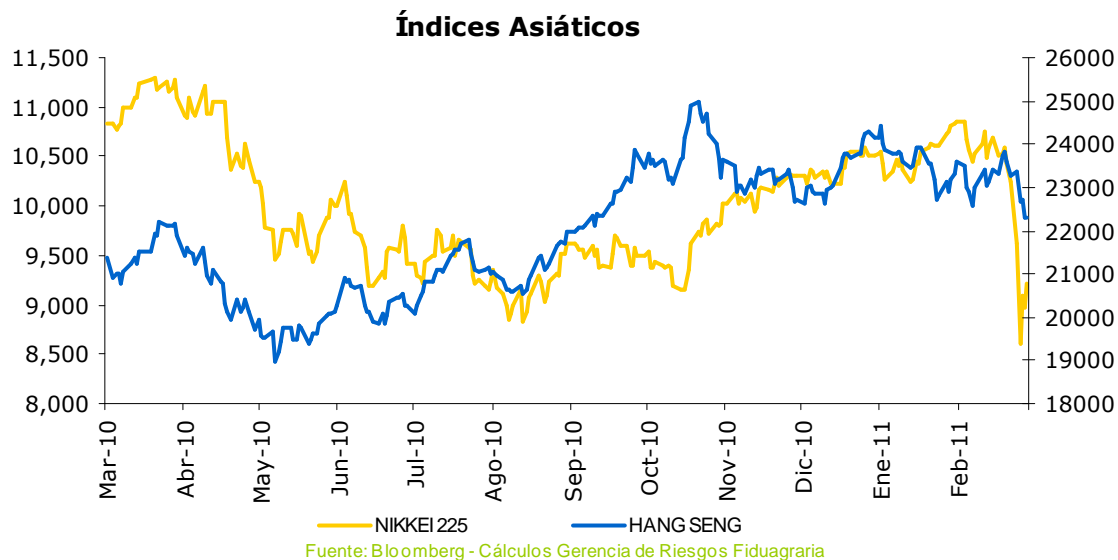


Europa



Los principales índices accionarios Europeos tuvieron un comportamiento a la baja, el FTSE 100 5.718 (-1,90%), DAX 6.664 (-4,54%) y CAC 40 3.810 (-3,02%).

Asia



Los principales índices accionarios Asiáticos tuvieron un comportamiento a la baja, el NIKKEI 225 9.206 (-10,22%) y el HANG SENG 22.300 (-4,08).

Divisas

Monedas	18-Mar	11-Mar	Cambio
Euro	1.418	1.391	1.93%
Libra	1.624	1.608	0.97%
DXY	75.72	76.78	-1.38%
Dólar australiano	0.996	1.014	-1.76%
Dólar canadiense	0.984	0.972	1.32%
Franco suizo	0.901	0.929	-3.08%
Yen	80.59	81.89	-1.59%
Real brasileiro	1.665	1.665	-0.03%
Peso mejicano	12.030	11.909	1.01%

Fuente: Bloomberg - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraria

8.PERSPECTIVAS SEMANA 12

Del 22 de marzo al 25 de marzo de 2011

18 de Marzo de 2011								
TES TASA FIJA							DOLAR	IGBC
	May-11	Ago-12	Nov-13	May-14	Jul-20	Jul-24		
APERTURA	3.753	5.053	6.100	6.479	8.144	8.630	1,872.00	
MAXIMO	3.753	5.044	6.090	6.479	8.139	8.629	1,879.25	
MINIMO	3.753	5.072	6.122	6.480	8.169	8.703	1,870.75	
CIERRE	3.753	5.044	6.122	6.480	8.152	8.703	1,873.50	
<i>Niveles de Fibonacci (tendencia bajista)</i>								
1Soporte	3.612	4.931	5.944	6.326	8.022	8.516	1,860.38	
2Soporte	3.568	4.896	5.899	6.279	7.986	8.482	1,854.55	
3Soporte	3.524	4.861	5.853	6.231	7.950	8.447	1,848.72	
4Soporte	3.383	4.748	5.707	6.078	7.833	8.334	1,829.85	
<i>Niveles de Fibonacci (tendencia alcista)</i>								
1Resisten	3.894	5.185	6.268	6.633	8.286	8.816	1,889.62	
2Resisten	3.938	5.220	6.314	6.681	8.322	8.851	1,895.45	
3Resisten	3.982	5.255	6.359	6.728	8.358	8.885	1,901.28	
4Resisten	4.123	5.368	6.505	6.881	8.475	8.998	1,920.15	
<i>Medias móviles (N = 20)</i>								
Simple	3.562	5.182	6.601	7.109	8.268	8.773	1,891.41	14,732
Ponderada	3.595	5.165	6.553	7.070	8.229	8.736	1,886.86	14,680
Exponencia	3.617	5.144	6.541	7.044	8.218	8.731	1,885.44	14,599
<i>Bandas de Bollinger (a una desviación)</i>								
Superior	3.654	5.260	6.755	7.227	8.357	8.868	1,905.65	15,192
Inferior	3.471	5.103	6.447	6.991	8.178	8.678	1,877.16	14,272
<i>Rendimiento Real (IPC 12 meses)</i>								
	1.033	2.324	3.402	3.760	5.432	5.983	-0.006	0.027
<i>Volatilidad (logaritmica acumulada)</i>								
	10.379	5.703	5.780	5.634	3.695	3.358	2.612	10.288
<i>Correlacion</i>								
	May-11	Ago-12	Nov-13	May-14	Jul-20	Jul-24	DOLAR	IGBC
May-11	1.000	-0.151	-0.206	-0.318	-0.503	-0.348	-0.260	-0.288
Ago-12		1.000	0.770	0.893	0.703	0.722	0.719	0.475
Nov-13			1.000	0.922	0.846	0.904	0.871	0.471
May-14				1.000	0.885	0.891	0.842	0.524
Jul-20					1.000	0.967	0.797	0.298
Jul-24						1.000	0.829	0.280
DÓLAR							1.000	0.357
IGBC								1.000
	DTF	IPC	M1	BASE	RIN	OMAS		
VALOR	3.59	3.17	55,901	42,055	29,052	318		
<i>Bandas</i>								
Superior	3.64	3.29	56,231	42,507	29,093	453		
Inferior	3.54	2.94	55,570	41,604	29,011	182		
<i>Rendimiento Real (IPC 12 meses)</i>								
	0.870	NA	-2.725	-2.726	-2.717	-2.662		
<i>Volatilidad (logaritmica acumulada)</i>								
	4.851	49.623	2.219	2.837	0.362	92.950		

Fiduagraria | Gerencia de Riesgos | (571) 5606100 | Bogotá

NOMBRE	CARGO	CORREO ELECTRONICO
Aura Velasco	Gerente de Riesgos	aura.velasco@fiduagraria.gov.co
Luis Felipe Cabrera	Profesional SARM	luisf.cabrera@fiduagraria.gov.co
Maria Puala Restrepo	Profesional en Calificación de Riesgos	mariap.restrepo@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.