



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

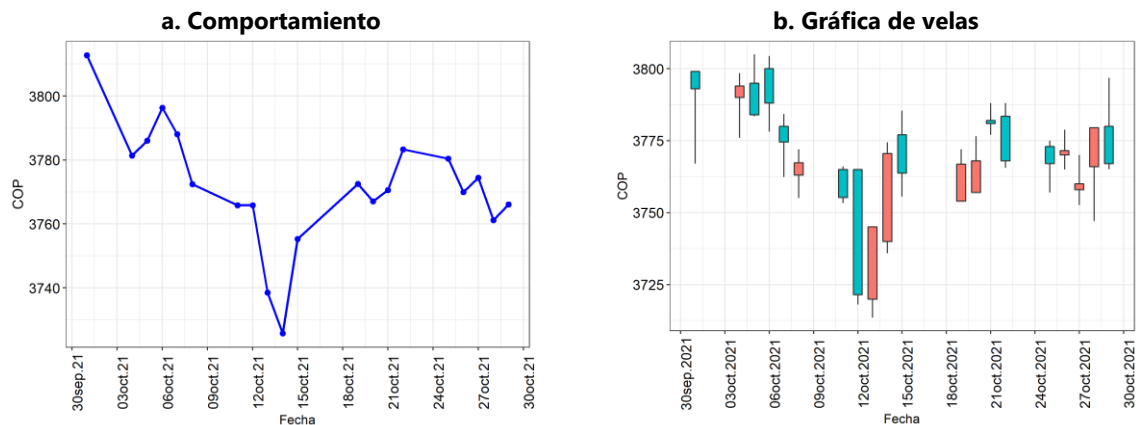
(octubre de 2021)

En este documento se presenta un resumen del comportamiento del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados. En la primera parte se presenta la evolución de la tasa de cambio y los montos transados en el mercado de contado peso-dólar. En la segunda parte se presentan algunas estadísticas sobre las operaciones de derivados sobre divisas y tasas de interés realizadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC). Finalmente, en la tercera parte se realiza un análisis sobre las operaciones de derivados realizadas por los demás residentes, distintos de IMC.¹

1. Mercado de contado peso-dólar

La tasa representativa del mercado (TRM) disminuyó COP 68.58 durante el mes de octubre de 2021 al pasar de COP 3,834.68 a COP 3,766.10 (Gráfico 1a). Esto representa una apreciación mensual de 1.79%, mientras que para el mes de septiembre de 2021 se observó una depreciación mensual de 0.73%. Además, como muestra el Gráfico 1b, el día 12 de octubre de 2021 se registró la máxima dispersión de la tasa de cambio (COP 43.5).

Gráfico 1. Evolución de la tasa de cambio



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: Banco de la República (BanRep).

Nota: **a.** Presenta la Tasa Representativa del Mercado para octubre. **b.** La barra indica la variación desde la tasa de apertura a la tasa de cierre. La línea que cruza la barra, indica la tasa máxima y la tasa mínima registradas para la fecha correspondiente. Cuando es roja indica que la tasa de cierre fue mayor a la tasa de apertura, mientras que cuando es verde indica que la tasa de cierre es menor a la tasa de apertura.

Cuadro 1. Depreciación de la tasa de cambio

	Septiembre	Octubre
Mensual	0.73%	-1.79%
Mes anualizada	9.13%	-19.47%
Año corrido	10.13%	8.16%
Año completo	-1.14%	-2.17%

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: Depreciación mes anualizada = $\{[(1 + \text{dep.mes})^{12}] - 1\}$, donde dep.mes corresponde a la depreciación mensual.

¹ Las cifras de derivados en este reporte se presentan de acuerdo con la información financiera recibida de los Sistemas de Negociación y Registro de Divisas (SNR) y de las operaciones de derivados entre residentes (distintos de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia) y no residentes, reportadas al Banco de la República de acuerdo con la circular reglamentaria externa (CRE) DOAM 317 y la CRE DOAM 144. Las cifras son provisionales y corresponden al mes de octubre de 2021 a menos que se indique otra fecha.

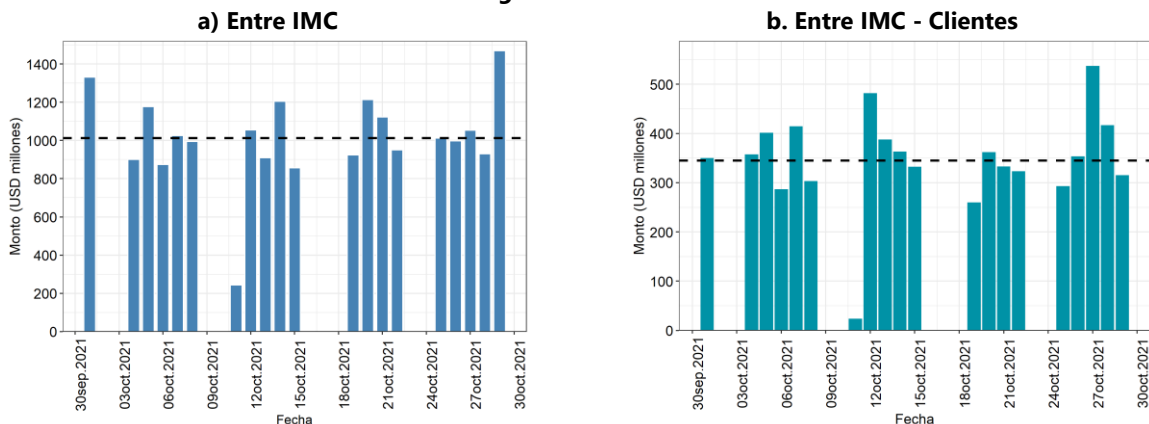


Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue USD 1,012.27 millones (Gráfico 2a), mientras que entre IMC y Clientes fue de USD 344.84 millones (Gráfico 2b). El día 29 de octubre de 2021 se registró el mayor monto negociado durante el mes (USD 1,468.91 millones) entre IMC, mientras que entre IMC y Clientes el mayor monto se presentó el 27 de octubre de 2021 (USD 537.29 millones).

Gráfico 2. Montos negociados en el mercado de contado

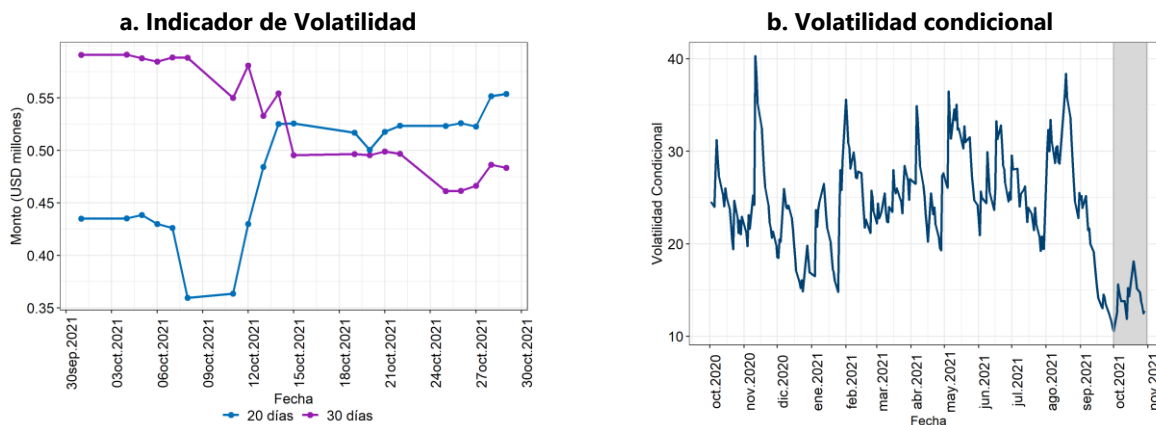


Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: La línea punteada horizontal representa el promedio mensual de montos negociados en el mercado de contado entre IMC (panel a) y entre IMC y Clientes (panel b)

El gráfico 3a muestra los indicadores de volatilidad de la tasa de cambio para el mes de octubre. El indicador de volatilidad para 20 días tuvo incrementos progresivos a lo largo del mes alcanzando, un máximo de 0.55 el 29 de octubre. Por su parte, el indicador para 30 días se redujo, teniendo un valor de 0.48 para este mismo día. Así, la volatilidad de la tasa de cambio para el mes de octubre fue menor a la volatilidad promedio del año (Gráfico 3a). Por otro lado, la volatilidad condicional de la tasa de cambio (Gráfico 3b) muestra que esta incrementó levemente sus niveles alcanzando un máximo mensual el 19 de octubre. Posteriormente, esta se redujo y cerró con un valor mayor al presentado en el cierre de septiembre.

Gráfico 3. Volatilidad de la tasa de cambio



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: **a.** 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 periodo es menor a la del año completo. Cuando el indicador es igual a 1, la volatilidad del periodo es igual a la volatilidad año completo. **b)** Se presenta la volatilidad condicional de la tasa de cambio estimada usando un modelo GARCH (1,1) con datos desde el 13 de diciembre de 1995 hasta el 29 de octubre de 2021.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

2. Mercado de Derivados

2.1 Mercado de *forwards* y *swaps* peso-dólar²

a. Tamaño y Estructura del Mercado

El monto pactado en el mercado forward disminuyó 4.51% al pasar de USD 57,359.74 millones en el mes de septiembre de 2021 a USD 54,771.62 millones en el mes de octubre de 2021. Por su parte, el número de operaciones mensuales aumentó de 19,166 a 23,559, el monto promedio diario disminuyó de USD 2,867.99 millones a USD 2,489.62 millones, y el número de operaciones promedio aumentó de 871 a 1,178 operaciones por día.³

Los IMC disminuyeron sus compras a futuro en 2.06% y sus ventas a futuro en un 7.92%, en tanto que, en conjunto, el sector real, los fondos de pensiones y bancos extranjeros disminuyeron sus compras pactadas en 1.53% y aumentaron sus ventas en 8.18%.

Cuadro 2. Montos pactados y vencidos en operaciones *forward* en octubre

Sector	Pactados		Vencidos		Neto	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	33,659.41	33,749.35	29,334.93	30,156.44	4,324.48	3,592.91
Fondos de Pensiones y Cesantías	3,034.57	3,416.31	3,086.89	2,897.95	-52.32	518.36
Fiduciarias	76.80	660.65	141.66	977.72	-64.86	-317.07
Banco de la República	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intragruppo	7,574.91	7,627.76	4,597.20	5,440.78	2,977.71	2,186.99
Off Shore	7,171.39	7,526.63	8,080.74	6,781.52	-909.35	745.11
Resto del sector real	3,254.54	1,790.91	2,766.90	1,753.90	487.63	37.01
Total	54,771.62	54,771.62	48,008.32	48,008.32	6,763.30	6,763.30

Cifras en USD millones.

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: La fila de IMC corresponde a las operaciones entre IMC's y de estos contra otros agentes del mercado. Para los demás sectores, los montos corresponden a las operaciones contra IMC. El sector intragrupo corresponde a las operaciones entre una entidad local y sus filiales (casas matrices y filiales) en el exterior, y el *offshore* corresponde al resto de operaciones de agentes del exterior.

En octubre de 2021 los IMC pactaron en neto ventas de divisas a futuro por un valor de USD 89.94 millones (Cuadro 2 - columna Pactados), frente a las ventas netas efectuadas en el mes anterior (USD 2,286.15 millones). En particular, los bancos pactaron ventas netas de divisas a futuro por USD 32.68 millones, las corporaciones financieras pactaron compras netas por USD 246.22 millones, las compañías de financiamiento comercial ventas netas por USD 41.89 millones y las comisionistas de bolsa pactaron ventas netas por USD 357.01 millones.

² En adelante, en *forward* se incluyen las operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar.

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.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

En cuanto a los vencimientos, en el mes de octubre de 2021 se vencieron contratos forward por un monto de USD 48,008.32 millones. Los IMC tuvieron salidas netas por vencimientos por un monto de USD 821.51 millones. De igual forma, las fiduciarias, y entidades intragrupo presentaron egresos netos de USD 836.06 millones y USD 843.58 millones, respectivamente. Así, se tiene que los Fondos de Pensiones y Cesantías, el offshore y el resto del sector real tuvieron ingresos netos en vencimientos por montos iguales a USD 188.94 millones, USD 1,299.22 millones, y USD 1,013 millones, respectivamente.

b. Plazos Negociados

La distribución de los contratos forward por plazo y agente se presenta en el Cuadro 3.

Cuadro 3. Distribución de contratos *Forwards* pactados por plazo

Plazo(Días)	Compras IMC		Ventas IMC		Compras Otros Agentes*		Ventas Otros Agentes*		Compras Total		Ventas Total	
	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part	Monto	Part
3-14	11,670.60	34.67%	10,943.30	32.43%	5,479.80	25.96%	6,207.00	29.53%	17,150.40	31.31%	17,150.30	31.31%
15-35	11,190.50	33.25%	14,461.80	42.85%	9,769.30	46.27%	6,498.10	30.91%	20,959.80	38.27%	20,959.90	38.27%
36-60	1,195.60	3.55%	1,224.00	3.63%	1,042.20	4.94%	1,013.90	4.82%	2,237.80	4.09%	2,237.90	4.09%
61-90	2,748.10	8.16%	1,829.70	5.42%	1,094.10	5.18%	2,012.50	9.57%	3,842.20	7.01%	3,842.20	7.01%
91-180	4,841.70	14.38%	3,476.20	10.30%	2,645.30	12.53%	4,010.80	19.08%	7,487.00	13.67%	7,487.00	13.67%
>180	2,012.90	5.98%	1,814.40	5.38%	1,081.40	5.12%	1,280.00	6.09%	3,094.30	5.65%	3,094.40	5.65%
Total	33,659.40	100.00%	33,749.40	100.00%	21,112.21	100.00%	21,022.27	100.00%	54,771.61	100.00%	54,771.67	100.00%

*Incluye fondos de pensiones, fiduciarias, Tesorería General de la Nación, sector real, offshore, e intragrupo.

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

Nota: Para Monto, cifras en millones USD.

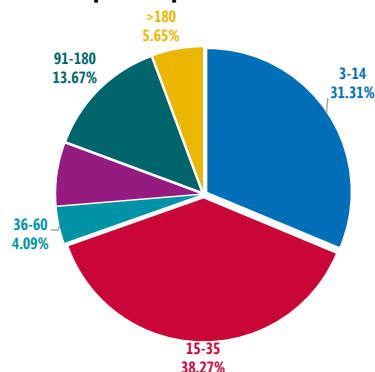
Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 69.58% del monto total pactado. La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de septiembre de 2021 y octubre de 2021 se presenta en el Cuadro 4, y la distribución del monto pactado en octubre de 2021 según plazos en el Gráfico 4.

Cuadro 4. Monto promedio por operación para cada plazo

Plazo(Días)	Septiembre	Octubre
3-14	5.61	4.64
15-35	3.98	3.42
36-60	0.94	0.58
61-90	1.23	1.27
91-180	2.78	2.09
>180	4.02	1.88

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

Gráfico 4. Participación de montos pactados por plazos para octubre



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep



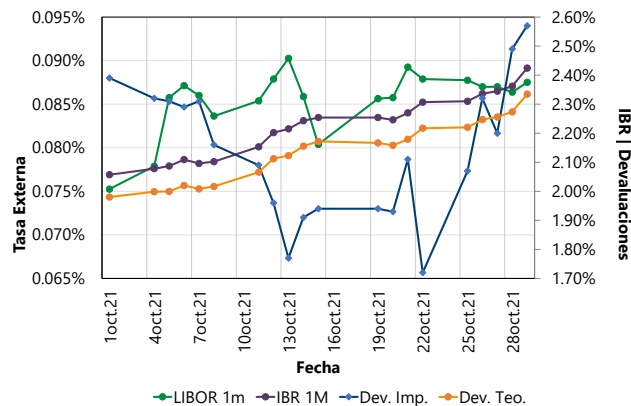
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

c. Devaluación implícita, teórica y sus componentes

En el mes de octubre de 2021 la IBR (1 mes) pasó de niveles de 2.05% Efectivo Anual (E.A.) a comienzos del mes, a 2.42% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Durante el mes, el diferencial entre la tasa de interés interna y la tasa de interés externa a 30 días (IBR - Libor) aumentó de 1.98% a 2.33%. Su promedio, 2.13%, se ubicó 29 puntos básicos por encima del promedio del mes anterior (1.84%), y fue menor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos forward (2.45%). Además, La devaluación implícita a un mes osciló entre 1.72% y 2.57%, teniendo un promedio de 2.14%.⁴

Gráfico 5. Evolución tasas de interés.



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

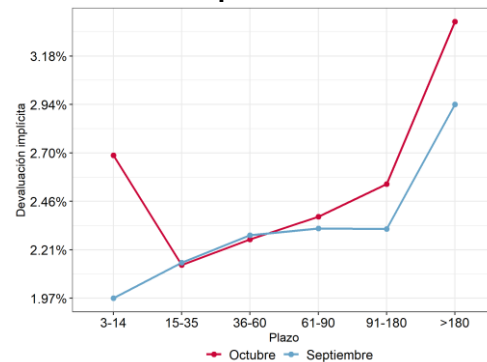
Nota: La línea verde corresponde a la tasa externa (LIBOR a un mes – eje izq.). La línea morada corresponde a la tasa local (IBR a un mes – eje der.). Las líneas azul y amarilla corresponden a las devaluaciones implícitas y teóricas a un mes (eje der.). Devaluación Teórica = $[(1+IBR_{1\text{ mes}})/(1+LIBOR_{1\text{ mes}})]-1$

Cuadro 5. Devaluación implícita anualizada según plazo

Plazo (Días)	Dev. Promedio Simple	Dev. Promedio Ponderado
3-14	2.59%	2.69%
15-35	2.46%	2.14%
36-60	2.74%	2.27%
61-90	2.71%	2.38%
91-180	2.95%	2.54%
>180	3.44%	3.35%
TOTAL	2.73%	2.45%

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Gráfico 6. Devaluación implícita Octubre - Septiembre



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de octubre de 2021 es de 2.45%, igual al valor observado para el mes anterior⁵. En el Cuadro 5 se presentan tanto el promedio simple

⁴ Devaluación implícita anualizada = $[(\text{Tasa pactada del contrato forward}/\text{Tasa contado del día en que se pacta el contrato})^{(365/\text{plazo en días del contrato forward})}-1]$

⁵ Para el cálculo de la devaluación implícita se excluyeron las operaciones entre los IMC y sus filiales y casas matrices del exterior.



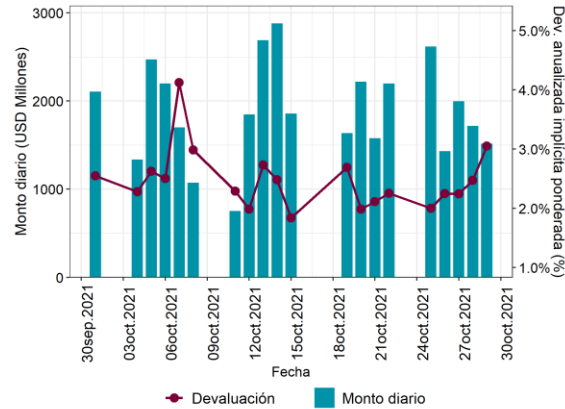
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos forward para cada uno de los rangos de negociación.

Como se puede observar en el Gráfico 6 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de octubre de 2021 (2.45%) es mayor a la devaluación promedio ponderada por monto para los rangos 15-35, 36-60 y 61-90. En el Gráfico 7 se presenta la devaluación implícita anualizada de los forwards pactados y los montos negociados durante el mes.

Gráfico 7. Devaluación implícita anualizada de los forward

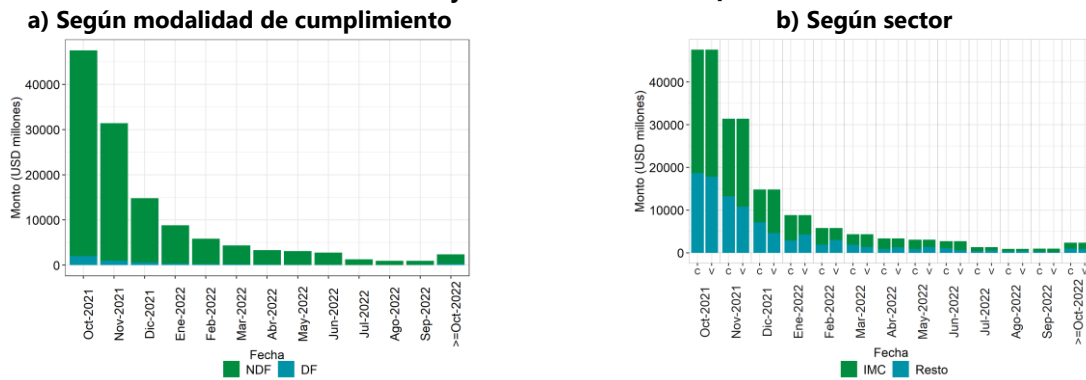


Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

d. Vencimientos

Al 31 de octubre de 2021 los contratos forward vigentes ascendían a USD 127,553.45 millones, los cuales corresponden, principalmente, a contratos de los IMC (Gráfico 8b). El Gráfico 8 presenta los vencimientos dentro del siguiente año, los que en su mayoría corresponden al mes de noviembre de 2021. El Gráfico 8a muestra los vencimientos según modalidad de cumplimiento, mientras que el Gráfico 8b los desagrega según el sector. El Gráfico 8a muestra que los mayores vencimientos a futuro son de la modalidad non-delivery, representando un monto de USD 122,576.52 millones, mientras que el monto de los vencimientos futuros de contratos delivery asciende a un valor de USD 4,976.93 millones.⁶

Gráfico 8. Flujos de vencimientos de forwards



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

⁶ En los contratos Non-Delivery Forward, al vencimiento no se realiza entrega del activo, sino una liquidación por diferencias (entre el precio pactado y el precio del TES en la fecha de vencimiento).



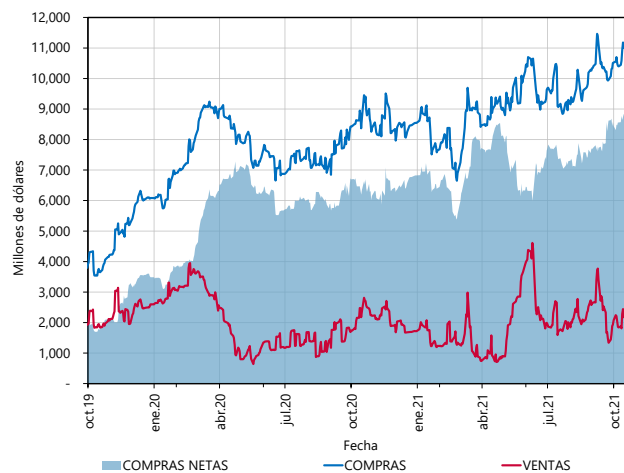
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

e. Saldos

A continuación, se presentan los saldos de forwards de compras y ventas de los IMC con sus diferentes contrapartes, clasificadas como fondos de pensiones y cesantías (FPC) (Gráfico 9), agentes offshore e intragrupo (casas matrices y filiales del exterior) (Gráfico 10), y el resto de agentes (Gráfico 11). Cabe destacar que el saldo neto de compra de los IMC a los FPC alcanzó un máximo histórico el 29 de octubre de 2021, con un monto de USD 9,292.19 millones. Por otro lado, el saldo neto de venta de los IMC al offshore, e intragrupo se redujo en USD 1,932.2 millones durante los primeros quince días del mes, y se incrementó durante los últimos días alcanzando un valor de USD 9,184.48 millones el 29 de octubre.

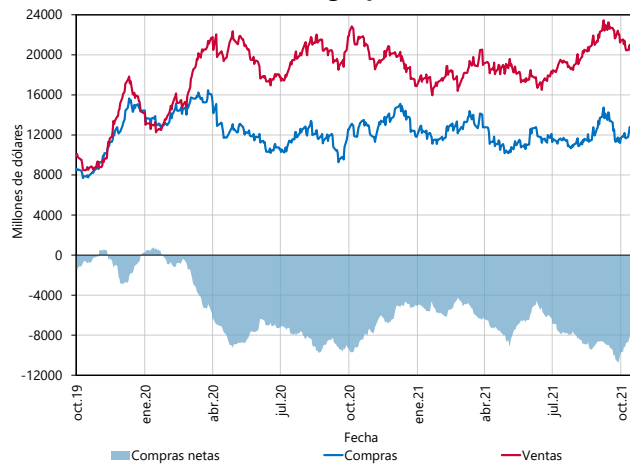
Gráfico 9. Saldos de compra y venta de forwards de los IMC a los fondos de pensiones y cesantías



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

Gráfico 10. Saldos de compra y venta de forwards de los IMC al offshore e intragrupo



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep

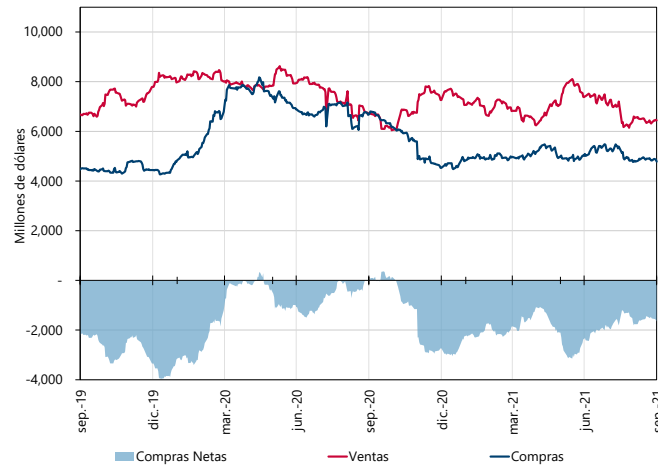
Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

Gráfico 11. Saldos de compra y venta de forwards de los IMC al resto de agentes



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: Excluye las operaciones entre IMC y las operaciones de los sectores FPC, intragrupo y offshore. A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

2.2. Mercado *forward* 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 6. Montos negociados en octubre de 2021

Moneda1/Moneda2	Offshore		Resto		Total	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EUR COP	22.00	0.00	24.89	13.36	46.89	13.36
USD EUR	211.67	93.13	41.39	87.45	253.06	180.58
USD AUD	5.18	5.18	0.00	0.00	5.18	5.18
USD JPY	6.92	11.79	2.30	2.40	9.22	14.19
USD GBP	20.44	25.18	0.51	0.35	20.95	25.53
USD CLP	3.00	3.00	0.00	0.00	3.00	3.00
USD BRL	0.30	0.30	0.02	0.00	0.32	0.30
USD CAD	5.52	15.70	0.00	0.00	5.52	15.70
USD CHF	0.23	6.16	0.00	0.11	0.23	6.27
USD MXN	25.11	27.58	9.62	16.39	34.73	43.97
USD SEK	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GBP COP	0.00	0.00	0.10	0.28	0.10	0.28

Montos en millones de moneda 1.

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.

Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

2.3. Mercado de opciones peso-dólar

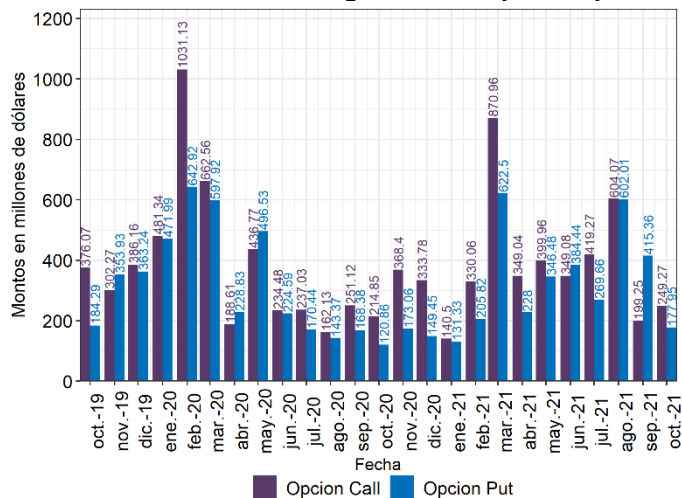
El siguiente cuadro contiene los montos negociados de opciones peso-dólar en el mes de octubre por los IMC y el sector real. En el Gráfico 12, se muestran los montos mensuales negociados dos años atrás. En detalle, se tiene que las operaciones Put pasaron de registrar un monto de USD 415.36 millones en el mes de septiembre a USD 50.02 millones en octubre. Por su parte, las opciones Call aumentaron su monto en USD 50.02 millones entre estos dos meses.

Cuadro 7. Montos negociados en octubre de 2021

Sector	Call		Put	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC	146.13	108.14	100.40	82.55
Sector Real	103.14	141.13	77.55	95.40
Total	249.27	249.27	177.95	177.95

Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
Nota: Montos en millones de dólares.

Gráfico 12. Montos nominales negociados de opciones peso-dólar



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

2.4 Swaps de tasa de interés peso-dólar y tasa de interés otras monedas

En este numeral se presentan los montos negociados en el mercado de swaps peso-dólar, y swaps tasas de interés con otras monedas (peso-peso, peso-dólar y dólar-dólar). Para los swaps peso-dólar se presentó un decremento de los montos por un valor de USD 757.97 millones entre los meses de septiembre y octubre (Gráfico 13). Para este mismo periodo de tiempo, los montos de los swaps de tasa de interés de otras monedas se presentan en el Gráfico 14. En particular, los montos totales para swaps peso-dólar de interés

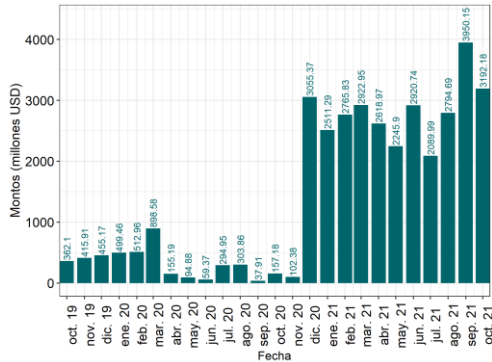


Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

y swaps dólar-dólar de interés presentaron incrementos de USD 138.03 millones y USD 111.61 millones, respectivamente, mientras que los swaps peso-peso de interés redujeron su monto en COP 5,054.11 millones.

Gráfico 13. Montos nominales negociados de Swaps peso-dólar



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
Nota: A partir de diciembre de 2020 se incorpora la información reportada por los Sistemas de Negociación y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

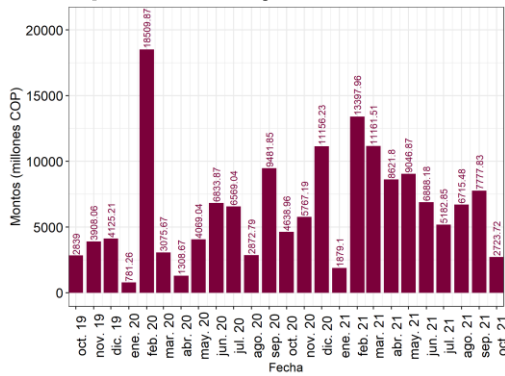
Cuadro 8. Montos negociados de Swaps peso-dólar en Octubre

Sector	Total	
	Compras	Ventas
IMC	66.00	3,126.18
Offshore	83.00	66.00
Sector Real	3,043.18	0.00
Total	3,192.18	3,192.18

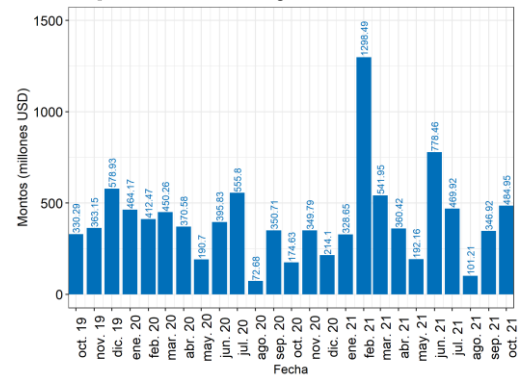
Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.
Nota: Montos en millones de dólares

Gráfico 14. Montos mensuales negociados en el mercado Swap

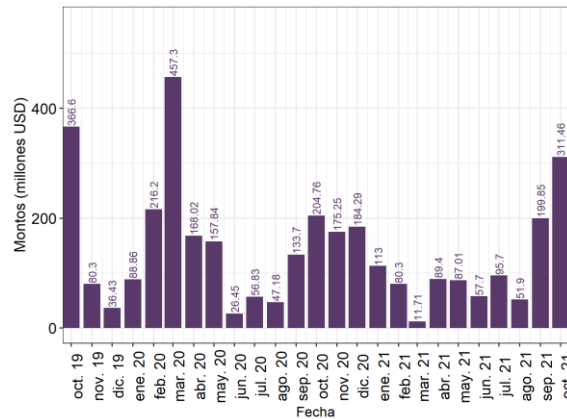
a) Swaps Peso-Peso y de tasa de interés



b) Swaps Peso-Dólar y de tasa de interés



c) Swaps Dólar-Dólar y de tasa de interés



Fuente: Sistemas de Negociación y Registro de divisas. Cálculos: BanRep.



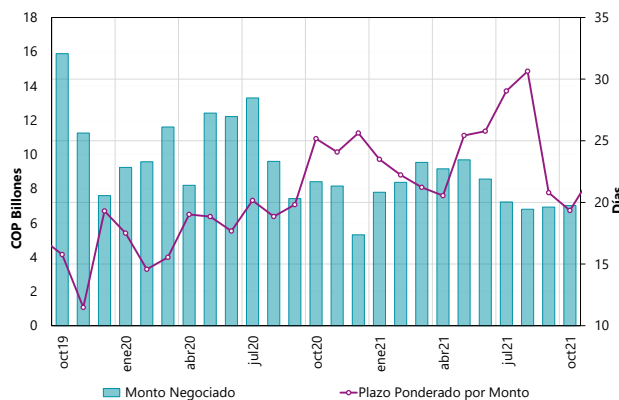
Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

2.5. Operaciones de *Non-Delivery Forward* (NDF) sobre TES⁷

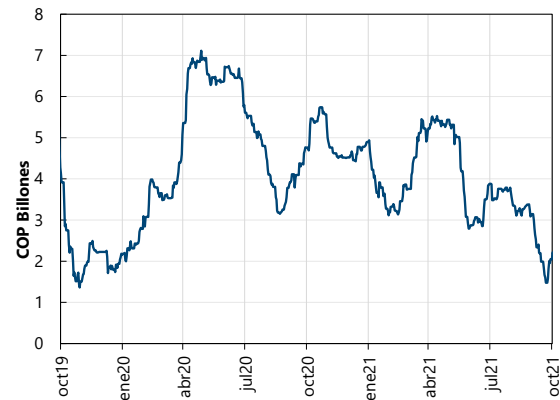
El Gráfico 15 contiene los montos nominales mensuales negociados por los IMC con los agentes offshore en operaciones NDF sobre TES pesos y el plazo promedio de dichas operaciones en los últimos dos años. Para octubre de 2021 el monto negociado fue de COP 7.02 billones (b), por encima de lo observado el mes anterior (COP 6.92 b). El plazo ponderado por monto de los contratos fue de 19 días, 2 días menos que en el mes anterior (21 días). El saldo de la posición compradora neta de los IMC con agentes offshore al 31 de octubre fue de COP 2.05 b, presentando una disminución de COP 1.06 b frente al saldo de cierre del mes anterior (COP 3.11 b).

Gráfico 15. Monto negociado y plazo promedio Forward NDF sobre TES pesos



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: BanRep.

Gráfico 16. Saldo neto de ventas NDF de TES pesos por parte de los IMC al Offshore



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: BanRep.
Nota: Saldos históricos calculados desde el 05 de enero de 2010.

3. Mercado de operaciones a futuro de los residentes⁸

3.1 Operaciones forward peso-dólar entre residentes y agentes offshore

En octubre el monto total negociado en operaciones forward peso-dólar entre residentes (distintos de IMC) y entidades del exterior fue de USD 5.6 mil millones (mm), lo cual representa un aumento frente al dato del mes anterior (USD 4.2 mm) y una disminución frente al promedio del año (USD 6,7 mil millones) (Gráfico 17b). Adicionalmente, en el mes el monto promedio diario negociado se ubicó en USD 281.5 millones (Gráfico 17a).

⁷ Se incluyen las operaciones sobre TES denominados en pesos que se celebran entre IMC y agentes *offshore*.

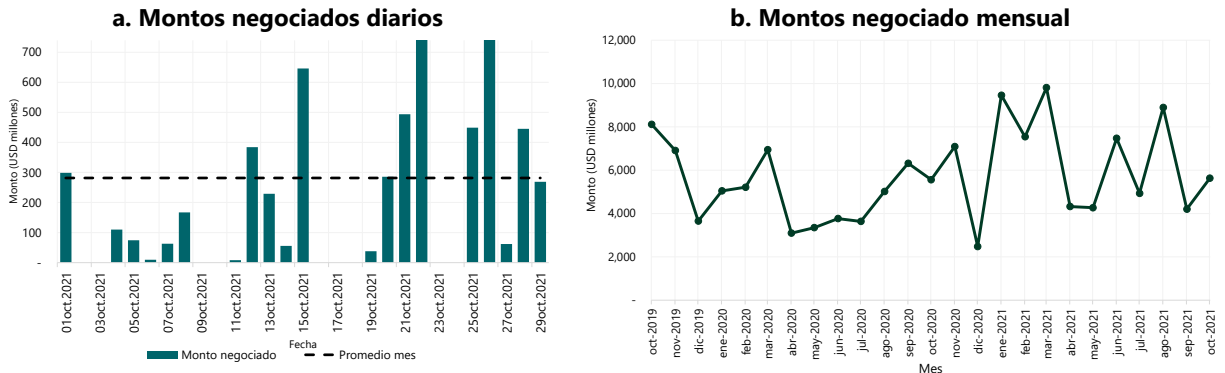
⁸ Incluye la información de derivados celebrados entre entidades vigiladas por la SFC (distintos de IMC) y agentes del exterior, recibida de los SNR y de derivados celebrados entre residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC) y agentes del exterior, reportadas al Banco de la República. Lo anterior, de acuerdo con lo establecido en la CRE DOAM 317 y la CRE DOAM 144.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

Gráfico 17. Evolución de la tasa de cambio

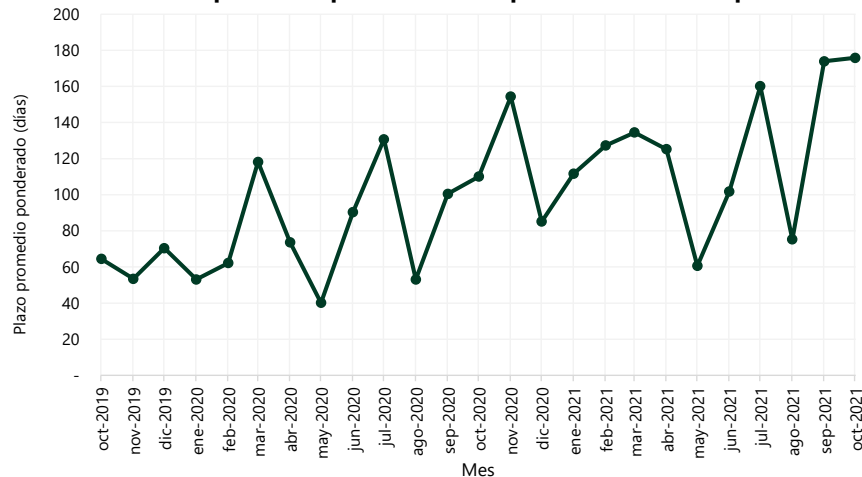


Fuente: SNR y reportes de los residentes al BanRep⁹. Cálculos: BanRep.

Nota: **a.** La línea punteada corresponde al promedio del mes.

Por otra parte, el plazo promedio ponderado negociado en octubre fue de 176 días, presentando así un leve aumento con respecto al mes anterior (174 días) y respecto al promedio del año (125 días) (Gráfico 18).

Gráfico 18. Plazo promedio ponderado de operaciones forward peso-dólar



Fuente: SNR y reportes de los residentes al BanRep. Cálculos: BanRep.

3.2 Operaciones sobre Precios de Productos Básicos

En octubre de 2021 el monto negociado por los residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC) con agentes *offshore* en operaciones sobre precios de productos básicos fue de USD 4.7 millones en swaps, USD 123.1 millones en opciones y USD 30.4 millones en forwards (Gráfico 19).

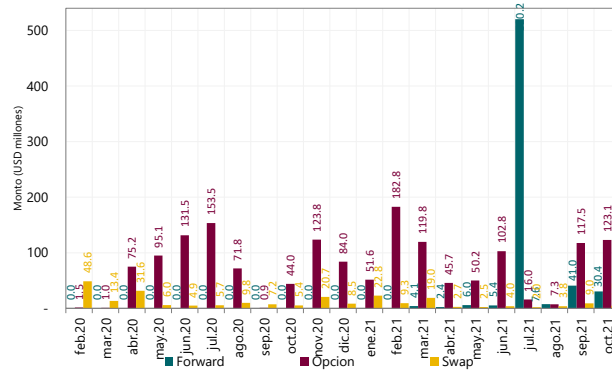
⁹ De acuerdo con lo establecido en la Circular Reglamentaria Externa DOAM-144 los residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC): i) informaran al Banco las operaciones de derivados no estandarizados realizadas con agentes del exterior autorizados con el fin de que estas puedan ser sujetas de terminación anticipada en los términos del *close-out netting* y ii) deberán informar las operaciones de derivados no estandarizados que celebren el día hábil anterior sus matrices o entidades controlantes del exterior por ellos, de tal forma que el residente sea responsable de las ganancias o pérdidas de dichas operaciones.



Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

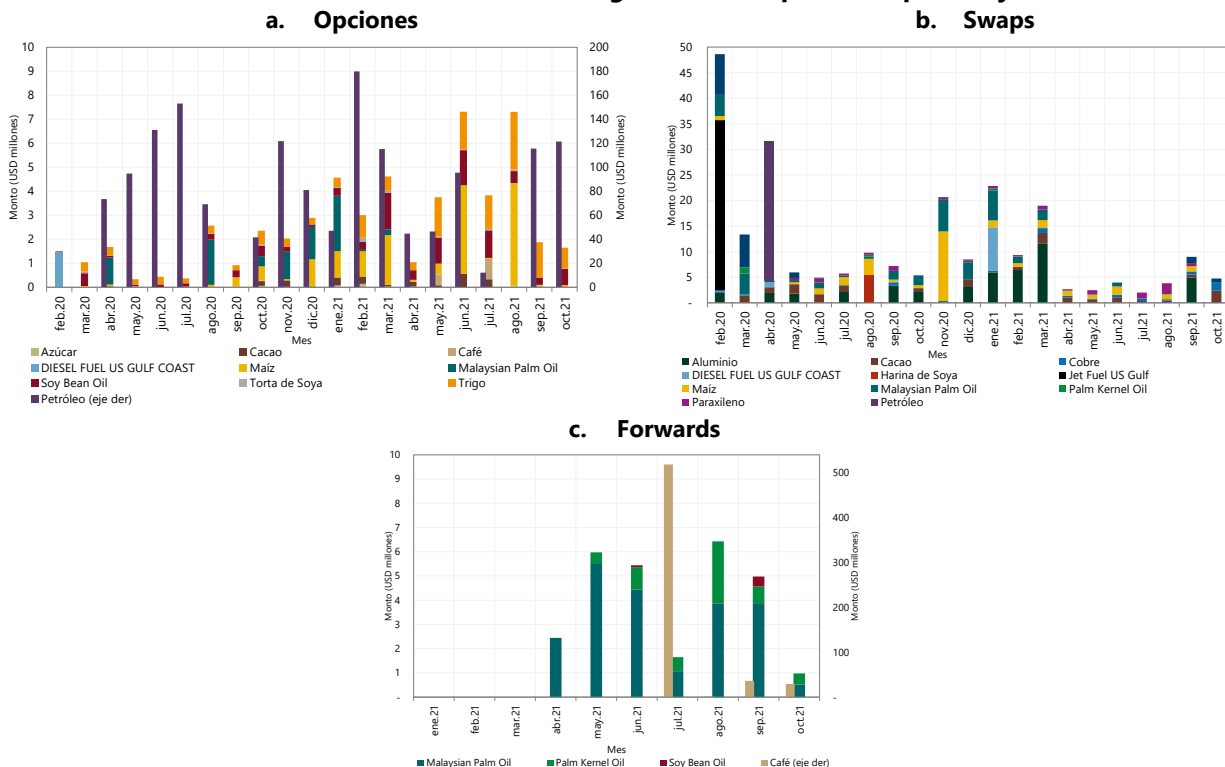
Gráfico 19 Montos nominales negociados en derivados no estandarizados



Fuente: Reportes de los residentes al BanRep¹⁰. Cálculos: BanRep.

Por otra parte se observa que durante octubre las negociaciones de opciones y forwards estuvieron concentradas en los subyacentes petróleo y café, respectivamente. Mientras que las negociaciones de swaps estuvieron explicadas principalmente por operaciones de cacao (Gráfico 20).

Gráfico 20 Distribución del monto negociado en septiembre por subyacente



Fuente: Reportes de los residentes al BanRep. Cálculos: BanRep.

¹⁰ De acuerdo con lo establecido en la Circular Reglamentaria Externa DOAM-144 los residentes (distintos de entidades vigiladas por la SFC): i) informaran al Banco las operaciones de derivados no estandarizados realizadas con agentes del exterior autorizados con el fin de que estas puedan ser sujetas de terminación anticipada en los términos del *close-out netting* y ii) deberán informar las operaciones de derivados no estandarizados que celebren el día hábil anterior sus matrices o entidades controlantes del exterior por ellos, de tal forma que el residente sea responsable de las ganancias o pérdidas de dichas operaciones.

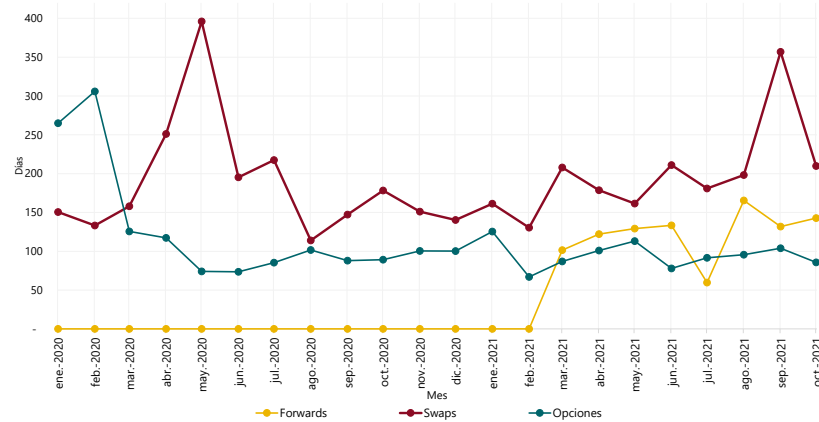


Informe mensual de estadísticas del mercado de contado peso-dólar y del mercado de derivados

(octubre de 2021)

Por otra parte, el plazo promedio de las operaciones de forwards aumentó levemente con respecto al mes anterior y se ubicó en 143 días. Mientras que el plazo de los swaps y las opciones disminuyó frente a septiembre y se ubicaron en 210 días y 86 días, respectivamente (Gráfico 21).

Gráfico 21 Plazo promedio de derivados sobre productos básicos



Fuente: Reportes de los residentes al BanRep. Cálculos: BanRep.

Nota: El plazo se calcula como un promedio simple por instrumento derivado.