

INFORME DE MERCADOS 14 DE AGOSTO DE 2007



RESUMEN DEL 13 DE AGOSTO DE 2007

INDICADORES ECONÓMICOS

	DTF EA	DTF TA	IGBC	IPC ANUAL	IPC MES	EURO	TRM	UVR
Actual	8,78	8,33	10.742,15	5,77	0,17	2.726,62	1.997,38	167,86
Anterior	8,23	7,83	10.838,04	6,03	0,12	2.739,26	2.006,79	167,86

MERCADO DEUDA PUBLICA INTERNA

TASA FIJA

Vencim.	Mercado	Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Media	Tasa Real	Monto
28-oct-15	T+0	10,150	10,150	0,00	10,150	10,150	10,150	4,141	\$ 2.500.000.000
	T-1	10,170	10,120	6,80	10,120	10,188	10,120	4,113	42.500.000.000
10-jul-09	T+0	9,996	9,416	1,00	9,990	10,000	9,997	3,996	\$ 12.500.000.000
	T-1	9,456	9,416	15,60	9,416	9,572	9,506	3,532	11.000.000.000

UVR

Vencim.	Mercado	Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Media	Rentabilidad	Monto
23-feb-23	T+0								
	T-1	6,000	6,015	1,50	6,000	6,015	6,008	7,54	105.000.000
25-feb-15	T+0	6,035	6,080	11,70	6,001	6,118	6,072	7,61	115.000.000
	T-1	6,025	6,049	6,90	5,980	6,049	6,010	7,55	130.000.000
22-sep-10	T+0	6,000	6,030	8,00	6,000	6,080	6,038	7,58	95.000.000
	T-1	5,950	5,980	7,00	5,950	6,020	5,988	7,52	370.000.000

MERCADO MONETARIO

SUBASTA EXPANSIÓN

Plazo	Corte	Valor Nominal Aprobado
1	9,25	2,459,200,000,000
BANCOS COMERCIALES 2,200,000,000,000		
BANCOS DE COMERCIO EXTERIOR 70,200,000,000		
CORP FINANCIERAS 70,200,000,000		
COMP FINAN COMERCIAL 14,000,000,000		
SOCIEDADES FIDUCIARIAS		
SOCIEDADES ADM FDOS CESANTÍAS 15,000,000,000		

SEGUNDA SUBASTA EXPANSIÓN

Plazo	Corte	Valor Nominal Aprobado
1	9,25	1,127,101,700,000
BANCOS COMERCIALES 1,085,000,000,000		
CORP FINANCIERAS 20,000,000,000		
COMP FINAN COMERCIAL 1,200,000,000		
SOCIEDADES FIDUCIARIAS 5,500,000,000		
SOCIEDADES ADM FDOS CESANTÍAS 760,000,000		
COMISIONISTAS DE BOLSA 14,641,700,000		

DEPÓSITOS REMUNERADOS DE CONTRACCIÓN

Plazo	Corte	Valor Nominal Aprobado
1	8,15	
BANCOS DE COMERCIO EXTERIOR		
CORP FINANCIERAS		
COMP FINAN COMERCIAL		
SOCIEDADES FIDUCIARIAS		
SOCIEDADES ADM FDOS CESANTÍAS		
COMISIONISTAS DE BOLSA		

DEPÓSITOS REMUNERADOS DE CONTRACCIÓN

Plazo	Corte	Valor Nominal Aprobado
7	9,15	
BANCOS COMERCIALES		
BANCOS DE COMERCIO EXTERIOR		
COMP FINAN COMERCIAL		
SOCIEDADES FIDUCIARIAS		
SOCIEDADES ADM FDOS CESANTÍAS		
COMISIONISTAS DE BOLSA		

MERCADO INTERNACIONAL

Bono		Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Medio	Var Diaria
Tesoros 2 Años	T+0	4,4560	4,4140	117,00	4,4140	4,5310	4,4180	-0,94
	T-1	4,4390	4,4560	142,00	4,3390	4,4810	4,4600	0,36
Tesoros 10 Años	T+0	4,8080	4,7600	72,00	4,7600	4,8320	4,7620	-1,00
	T-1	4,7680	4,8040	102,00	4,7080	4,8100	4,8060	0,76
Brazil 2040	T+0	130,1000	130,250	50,00	130,10	130,60	130,425	0,12
	T-1	130,2500	130,1000	65,00	129,6000	130,2500	130,2750	-0,19

MERCADO INTERNACIONAL
MERCADO CAMBIARIO

Moneda		Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Medio	Var Diaria	Var Año
USD/BRL	T+0	1,9276	1,9510	425,0	1,9245	1,9670	1,9510	-1,25	9,46
	T-1	1,8853	1,9281	486,0	1,8840	1,9326	1,9281	-2,19	10,76
USD/CAD	T+0	1,0581	1,0529	101,7	1,0517	1,0619	1,0530	0,49	10,73
	T-1	1,0488	1,0579	171,5	1,0471	1,0643	1,0579	-0,86	10,21
USD/MXN	T+0	11,0086	11,0025	59,7	10,9920	11,0518	11,0025	0,03	-1,67
	T-1	10,9255	11,0105	89,9	10,9233	11,0131	11,0105	-0,77	-1,74

ÍNDICES

Índice	Cierre	Variación	Variación Año
BOVESPA	52.638,13	-1,48	18
IGBC	10.742,15	-0,89	-3,75
MEXBOL	29.420,47	-1,55	11,24
DOW JONES	13.239,54	-0,24	6,23
NASDAQ	2.544,89	-0,45	5,37
S&P 500	1.453,64	0,04	2,49

ÍNDICES

Índice	Cierre	Variación	Variación Año
DAX	7.343,26	-1,48	11,31
FTSE	6.038,30	-3,71	-2,93
ESTANBUL S.E.	49.186,43	-1,58	25,74
NIKKEI 225	16.764,09	-2,37	-2,68
SHANGAI S.E.	4.749,37	-0,10	77,52
VIX	28,30	6,87	144,81

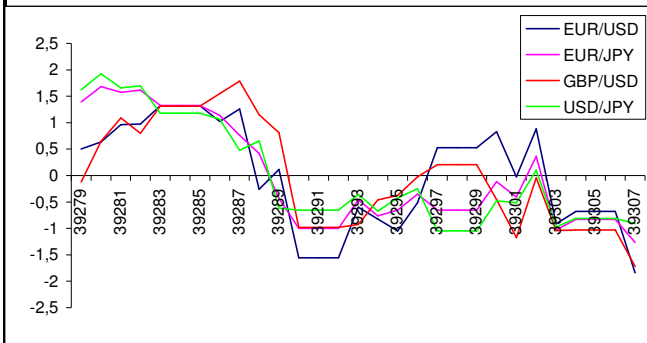
MERCADO ACCIONARIO

Acción	Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Var Diaria	Var Año	Volumen
BANCO DE BOGOTA	32.700	32.700	20	32.700	32.720	0,00	-1,21	188.877.000
BANCOLOMBIA	16.340	16.280	240	16.260	16.500	-0,25	-6,33	3.979.000.000
BVC	20,60	20,00	0,90	19,80	20,70	-2,44	#N/A N/A	519.000.000
CEMARGOS	9.100	8.950	150	8.950	9.100	-0,56	-2,08	3.069.000.000
CHOCOLATES	16.220	16.100	120	16.100	16.220	0,00	-2,90	2.437.000.000
COLINVERS	22.980	22.720	280	22.720	23.000	-0,09	-4,78	232.000.000
COLTEJER	14,10	14,30	0,20	14,10	14,30	1,42	-37,28	209.000.000
CORFICOL	19.100	18.840	280	18.820	19.100	-0,63	-10,62	2.112.000.000
ETB	791,00	782,00	19	781,00	800,00	-1,01	6,54	982.000.000
ÉXITO	15.700	15.440	280	15.420	15.700	-0,77	-0,39	1.186.000.000
FABRICATO	44,20	44,30	0,40	44,10	44,50	-0,23	-6,14	541.000.000
GRUPO AVAL	670	668	6	664	670	-1,04	1,52	562.000.000
INTERBOLSA	1.870	1.880	50	1.870	1.920	0,00	-41,25	261.000.000
INVERARGOS	12.100	11.820	380	11.820	12.200	-1,83	0,17	5.080.000.000
ISA	7.100	7.030	130	7.030	7.160	-0,71	18,95	2.075.000.000
MINEROS	2.060	2.060	0	2.060	2.060	3,00	-12,34	64.000.000
PFBANCOLOMBIA	17.000	16.780	220	16.780	17.000	-0,59	-5,62	1.084.000.000
PAZRIO	81,0	80,5	0,50	80,5	81,0	0,00	49,07	377.000.000
SURAMINV	19.220	18.920	300	18.920	19.220	-0,53	-7,62	8.724.000.000
TABLEMAC	9,81	9,76	0,05	9,76	9,81	0,00	41,45	591.000.000
VALOREM		480				0,00	-12,73	

CORRELACIONES

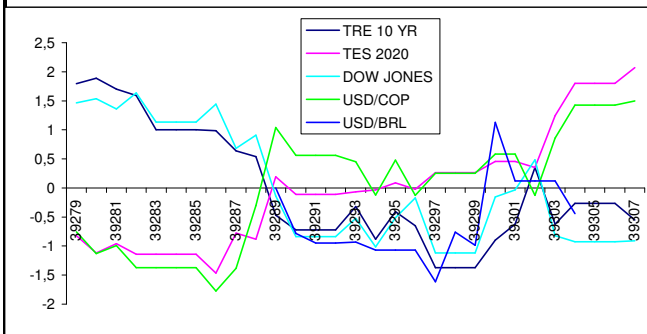
COEFICIENTE DE CORRELACIÓN ULTIMAS CUATRO SEMANAS

	EUR/USD	EUR/JPY	GBP/USD	GBP/JPY	USD/JPY	AUD/USD	USD/CAD	USD/CHF	USD/CNY	NZD/USD
EUR/USD	1									
EUR/JPY	0,81	1								
GBP/USD	0,82	0,80	1							
GBP/JPY	0,76	0,98	0,87	1						
USD/JPY	0,64	0,97	0,70	0,96	1					
AUD/USD	0,76	0,90	0,93	0,95	0,86	1				
USD/CAD	-0,67	-0,76	-0,68	-0,76	-0,72	-0,72	1			
USD/CHF	-0,38	0,13	0,07	0,25	0,32	0,28	-0,09	1		
USD/CNY	-0,18	-0,28	-0,35	-0,34	-0,30	-0,42	0,19	-0,29	1	
NZD/USD	0,69	0,87	0,89	0,93	0,85	0,98	-0,65	0,37	-0,49	1



COEFICIENTE DE CORRELACIÓN ULTIMAS CUATRO SEMANAS

	TRE 10 YR	TES 2020	BRAZIL 40	DOW JONES	IGBC	BOVESPA	USD/COP	USD/BRL	USD/MXN	Vix
TRE 10 YR	1									
TES 2020	-0,63	1								
BRAZIL 40	0,59	-0,22	1							
DOW JONES	0,93	-0,78	0,63	1						
IGBC	0,61	-0,96	0,15	0,74	1					
BOVESPA	0,91	-0,84	0,59	0,96	0,80	1				
USD/COP	-0,74	0,92	-0,52	-0,85	-0,89	-0,92	1			
USD/BRL	-0,61	0,96	-0,32	-0,76	-0,91	-0,84	0,93	1		
USD/MXN	-0,93	0,81	-0,63	-0,97	-0,76	-0,98	0,89	0,80	1	
Vix	-0,83	0,90	-0,46	-0,94	-0,86	-0,95	0,89	0,88	0,94	1



MERCADO DEUDA EXTERNA SOBERANA

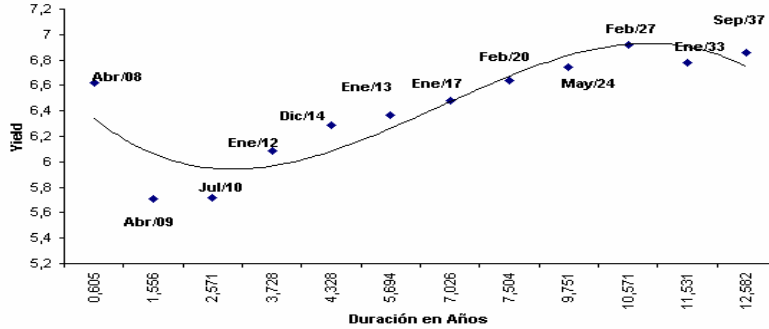
Vencim.	Apertura	Cierre	Variación%	Var Año	Mínimo	Máximo	Yield T-1	Cupón	Outstanding
abr-08	101,20	101,35	0,15	-2,55	101,00	101,35	6,62	-3,307	500.000.000 USD
abr-09	106,40	106,40	0,00	-2,43	106,40	106,40	5,711	9,750	1.000.000.000 USD
jul-10	112,60	112,60	0,00	-2,09	112,60	112,60	5,719	3,488	507.058.000 USD
ene-12	115,00	115,15	0,13	-2,42	115,00	115,15	6,09	10,000	900.000.000 USD
ene-13	120,20	120,35	0,12	-2,75	120,20	120,35	6,289	10,750	750.000.000 USD
dic-14	110,90	111,25	0,32	-1,98	110,90	111,25	6,368	8,250	1.000.000.000 USD
ene-17	106,25	106,25	0,00	-1,30	106,25	106,60	6,48	7,375	1.000.000.000 USD
feb-20	143,00	143,58	0,41	-1,32	143,00	143,75	6,64	11,750	796.059.000 USD
may-24	113,75	114,00	0,22	-1,04	113,75	114,25	6,742	8,125	1.000.000.000 USD
feb-27	115,50	115,50	0,00	-1,07	115,50	115,75	6,915	8,375	154.905.000 USD
ene-33	143,25	143,25	0,00	0,00	143,25	143,50	6,783	10,375	340.511.000 USD
sep-37	106,50	106,50	0,00	-0,79	106,50	107,00	6,861	7,375	1.468.400.000 USD

Fuente Proveedor de Precios HSBC y Deutsche Bank

	Tesoros	Embi	Embi
	10 años	Colombia	Brasil
Cierre	4.76%	161	191
Apertura	4.82%	161	182
Viernes	4.80%	170	185

Fuente Primera página

Curva de Duración de Macaulay Títulos Yankees



ANÁLISIS COLOMBIA

YANKEE 2033

Fuerza del Año	Alcista
Movimiento Actual	Bajista
Niveles Técnicos	
151,25	High del 20 de Junio
148,65	Bollinger Band Superior
145,50	Media Móvil de 40 Períodos (diaria)
146,00	Nivel de soporte mes de Junio
144,28	EMA de 20 (diaria)
144,09	Media Móvil de 20 Períodos (diaria)
144,64	Media Móvil de 200 Períodos (diarios)
144,00	Nivel de Soporte
139,52	Bollinger Band Inferior
138,52	Parabólico
138,00	Nivel de soporte
143,67	R3
143,58	R2
143,42	R1
143,33	PIVOTE
143,17	S1
143,08	S2
142,92	S3

bancos informarán pérdidas en algunos de sus fondos.

A esto se sumó, que hoy durante la sesión las tasas de interés interbancarias cayeron luego de conocerse que el ECB y la FED continuaban, por tercer día consecutivo, aumentando el volumen de liquidez de los mercados

Fuente Primera página



Al final de la jornada el Embi de Colombia cerró estable en 161 puntos. El de Brasil subió cinco puntos hasta 191 puntos. Por su parte, los trasurios a diez años de Estados Unidos bajaron a 4.76% influenciados porque se cree que algunos

Gráfica de Velas Japonesas, Año corrido, Fuente Bloomberg.

USD/COP

	Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Media	Monto	
Resumen	T+0	1984,00	2003,00	25,00	1.983,00	2008,00	1997,72	921.085.000 USD
	T-1	2004,95	2001,00	11,40	1990,50	2018,00	2007,52	1.198.000.000 USD

Comentario El par USD/COP tras una apertura con gap a 1984, retomo el movimiento alcista que para finales de la semana pasada rompió un lateral que tenía como techo niveles cercanos a la figura. Durante la sesión el par volvió a penetrar los 2000 pesos, para terminar cerrando nuevamente por encima de dicho nivel. Importante del día de operaciones, la fuerte demanda de la divisa norteamericana por parte de instituciones del Grupo Aval.

GRÁFICO



El par USD/COP con la apertura del 13 de Agosto, no pudo superar el retroceso del 50% del movimiento alcista desde el 1950 - 2018, Fuente Bloomberg.

DeD	Alcista		Correlación	Tes 2020	Brazil 40	USD/BRL	USD/MXN	Dow Jones
	0,92	-0,52		0,93	0,89	-0,76		
Objetivos	STRG	INTRDY	Volatilidad	4 Semanas	2 Semanas	2 Días	Última	PRYC
	2.215,000	2.205,000		16,9	15,3	26,3	25,00	

	CARÁCTER	DeD	ENTRD	STOP	TAKE	ANÁLISIS
Estrategia	PRINC.	Largo	2.015	1.995	2.010	
	Altern 1	Largo	2.010	2.005	2.020	
	Altern 2					

Pivotales			Niveles		
	Valor	Etiqueta		Valor	Descripción
2.038,00	R3	2056-2062	Gap de apertura 9 Mayo	1.958,00	Media móvil de 20 (Diaria)
2.023,00	R2	2.035,00	Nivel soporte 10 Mayo	1.954,18	Media móvil de 40 (Diaria)
2.013,00	R1	2.018,00	High 13 de Agosto	1.950,00	Nivel de Soporte
1.998,00	PIVOTE	2.011,64	Bollinger Band Superior		
		2.000,00	Figura		
1.988,00	S1	1.997,00	Anterior Resistencia		
1.973,00	S2	1.990,00	Low 13 de Agosto		
1.963,00	S3	1.983,00	Retroceso Fibonacci(1950 -2018)		
		1.975,00	Nivel Intermedio		

TES JULIO 2020

		Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Media	Tasa Real	Monto
Resumen	T+0	10,080	10,134	9,70	10,068	10,165	10,119	4,112	\$ 1.083.000.000.000
	T-1	10,090	10,104	7,70	10,080	10,157	10,118	4,111	\$ 1.004.500.000.000

Comentario La jornada de hoy se caracterizó por una volatilidad de 9,7 pbs y un volumen superior al billón de pesos, respeto los niveles técnicos esperados y guardo correlación con la moneda local aunque se destiogo un poco del comportamiento de los índices bursátiles americanos. se vio mucha fuerza vendedora sobre todo en la segunda mitad de la jornada.

GRÁFICO



Gráfica de Velas japonesas diaria, Fuente Bloomberg

DeD	Alcista		Correlación	Tes 2020	Brazil 40	USD/BRL	USD/MXN	Dow Jones
	STRG	INTRDY		0,92	-0,96	0,96	-0,78	0,90
Objetivos	10,200	10,200	Volatilidad	4 Semanas	2 Semanas	2 Días	Ultima	PRYC
				4,7	4,9	8,7	9,70	9,7

	CARÁCTER	DeD	ENTRD	STOP	TAKE	ANÁLISIS
Estrategia	PRINC.	Corto	10,08	10,05	10,18	EL mercado probó la figura lña rompío pero luego cayo con la misma fuerza que habia subido.
	Altern 1	Corto	10,11	10,09	10,18	El mercado se encuentra más cómodo largo que corto. Aunque se deberia tener precaucion para buscar largo
	Altern 2	Largo	10,20	10,22	10,14	el 10,20 se conforma como el maximo historico y deberia convertirse en resistencia del movimiento. Si no lo respeta creo que se debe pensar en un cambio de tendencia mas fuerte y solido

Pivotales	10,27	R3	Niveles	10,200	fibonacci + pivotal + maximo historico
	10,22	R2		10,165	soporte + pivotal
	10,18	R1		10,120	soporte + pivotal + bollinger
	10,12	PIVOTE		10,080	soporte + pivotal + fibonacci
				10,020	soporte + pivotal + fibonacci
	10,08	S1		9,975	soporte + fibonacci
	10,03	S2		9,930	soporte + promedio movil 9
	9,98	S3			

USD/JPY

Resumen		Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Medio	Var Diaria	Var Año
	T+0	118,230	118,240	88,00	117,690	118,570	118,240	0,14	0,70
	T-1	118,150	118,398	153,00	117,220	118,750	118,399	-0,20	0,56

Comentario

El par USD/JPY tras una abrupta caída en el mes de julio, durante el mes de Agosto ha consolidado un pequeño lateral en el cual la región debajo del 118 ha resultado ser de sobre venta, teniendo como un fuerte soporte el 117,20. Hacia arriba la región del 119,80 funciona como la resistencia más fuerte fortalecida por la presencia de la media móvil de 200 de periodos.

GRÁFICO



Gráfica de Velas japonesas diaria, Fuente Bloomberg

DeD	STRG	INTRDY	Correlación	EYR/JPY	GBP/JPY	USD/CNY	USDA/CAD	NZD/USD
	10,200	10,200		0,97	0,96	-0,30	-0,72	0,85
Objetivos	4 Semanas	2 Semanas	2 Días	Ultima	PRYC			
	116,2	127,3	120,5	88,00	9,7			

Estrategia	CARÁCTER	DeD	ENTRD	STOP	TAKE	ANÁLISIS
PRINC.	C	119,00	119,30	118,00		A pesar de no haber una tendencia definida, el movimiento podría en el evento de llegar al 119, corregir y buscar la figura de 118 soporte intermedio
Alternativa 1	L	117,20	116,80	118,00		En caso de alcanzar el soporte más fuerte de las últimas semanas, se optaría por una posición larga
Alternativa	C	116,80	117,30	115,80		Posición basada en la ruptura del soporte fuerte del 117,14

Pivotales	Niveles
119,52 R3	121,470 Retroceso de Fibonacci 62%
119,05 R2	121,150 Media móvil de 40 (diaria)
118,64 R1	121,000 Figura
118,17 PIVOTE	120,650 Retroceso de Fibonacci 50%
117,76 S1	119,800 Resistencia
117,29 S2	119,650 Media móvil de 200 (diaria)
116,88 S3	119,430 Media móvil de 20 (diaria)
	119,000 Figura
	118,000 Figura

GBP/USD

		Apertura	Cierre	Amplitud	Mínimo	Máximo	Medio	Var Diaria	Var Año
Resumen	T+0	2,022	2,012	173,45	2,009	2,026	2,012	-0,57	2,71
	T-1	2,023	2,024	116,00	2,015	2,027	2,024	0,03	3,31

Comentario

Para la sesión del 13 de Agosto el par GBP/USD estuvo operándose por debajo del fuerte soporte cercano al 2,0160, razón por la cual habría un posible rompimiento bajista y la posibilidad de una posición en corto

GRÁFICO



Gráfica de Ticks últimos 15 días, Fuente Bloomberg

DeD			Correlación	AUD/USD	EUR/USD	USD/CHF	USD/CNY	NZD/USD
	STRG	INTRDY		0,93	0,82	0,07	-0,35	0,89
Objetivos	10,200	10,200	Volatilidad	4 Semanas	2 Semanas	2 Días	Ultima	PRYC
				132,5	150,5	144,5	173,45	

	CARÁCTER	DeD	ENTRD	STOP	TAKE	ANÁLISIS
Estrategia	PRINC.	Corto	2,0120	2,0160	2,0030	Estrategia bajo el supuesto de que el par se opere por debajo con fuerza del 2,0150
	Alterna 1	Largo	2,0000	1,9600	2,0080	Estrategia que buscaría que el 2,000 funcionara de soporte, en caso de que se opte mejor por una posición Larga

Pivotales			Niveles	
2,0397	R3		2,0470	Resistencia
2,0328	R2		2,0400	Resistencia
2,0224	R1		2,0362	Media móvil de 20 (diaria)
2,0154	PIVOTE		2,0300	Figura
			2,0253	Media móvil de 40 (diaria)
2,0050	S1		2,0200	Soporte intermedio
1,9981	S2		2,0160	Soporte
1,9877	S3		2,0100	Figura
			2,0000	Fuerte nivel de figura