

Tenedores de TES

octubre 2017

Banrep sale de compras para fomentar liquidez

Durante octubre el Ministerio de Hacienda y la Fiducia Pública fueron quienes más disminuyeron sus tenencias de TES en \$2.6 (\$1.3 billones cada uno). Parte de dicho flujo puede explicarse por la redención anticipada de TES Octubre de 2018 por \$1.5 billones que había anunciado el Ministerio de Hacienda.

Por otra parte, los inversionistas extranjeros realizaron compras por \$236 mil millones, en contraste con la venta que sugería el rebalanceo del índice GBI-EM GD de JPMorgan, en el cual saldrían los TES Noviembre de 2018 de la canasta implicando ventas por alrededor de \$2 billones (ver Estrategia renta fija | TES Nov 2018 saldrá de canasta de índice JPMorgan).

Por último, el Banco de la República compró TES, sin embargo en una muy baja proporción respecto a octubre (\$2.7 billones frente a \$701 millones), posiblemente porque en esta oportunidad la gran porción de liquidez al mercado la irrigó el Ministerio de Hacienda, teniendo en cuenta que los recursos de la Dirección del Tesoro Nacional en el Banco de la República se mantendrán en niveles elevados para la temporada (\$28.6 billones), previo al inicio de la Ley de Garantías el próximo 11 de noviembre.

Variación Mensual en las Tenencias en TES

Septiembre - Octubre 2017 (COP Millones)

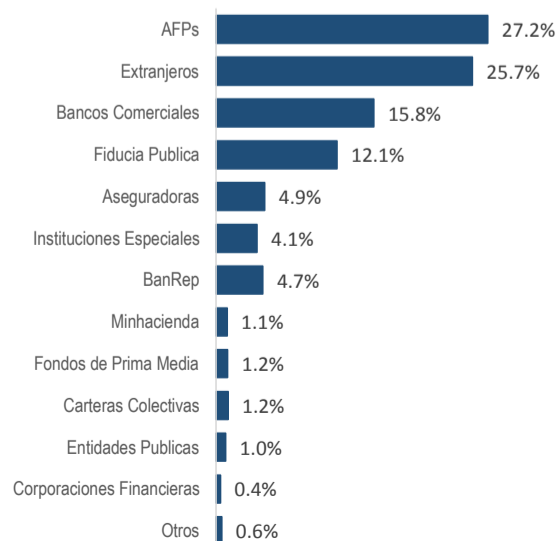
Entidad	COP	UVR	CM	Total
Bancos Comerciales	▲ 2,115,003	▲ 541,835	0	2,656,838
Entidades Publicas	▲ 1,247,117	▲ 320,693	0	1,567,810
Aseguradoras	▲ 180,633	▲ 63,201	0	243,834
Extranjeros	▲ 233,452	▲ 3,292	0	236,744
Corporaciones Financiera	▲ 97,542	▲ 93,823	0	191,365
Instituciones Especiales	▲ 187,900	▼ (92,075)	0	95,825
Carteras Colectivas	▲ 630	▲ 65,017	0	65,647
Administradoras de Carte	▲ 43,500	▲ 2,556	0	46,056
Fondos de Prima Media	▲ 12,500	▲ 17,191	0	29,691
Compañías de Financiam	▲ 6,000	▲ 1	0	6,001
Personas Juridicas	▲ 5,228	▼ (2,035)	0	3,193
BanRep	0	▲ 701	0	701
Proveedores de Infraestr	0	▲ 135	0	135
Cooperativas	0	0	0	0
Otros Fondos	▼ (1,000)	▲ 2	0	(998)
Entidades sin Animo de L	▼ (1,850)	▼ (122)	0	(1,972)
Personas Naturales	▼ (8,612)	▲ 7	0	(8,605)
Comisionistas de Bolsa	▼ (122,042)	▲ 5,239	0	(116,803)
AFPs	▼ (607,409)	▼ (200,107)	0	(807,516)
Minhacienda	▼ (1,344,448)	▲ 8,857	0	(1,335,591)
Fiducia Publica	▼ (1,060,198)	▼ (290,785)	0	(1,350,983)

Variación Anual en las Tenencias en TES

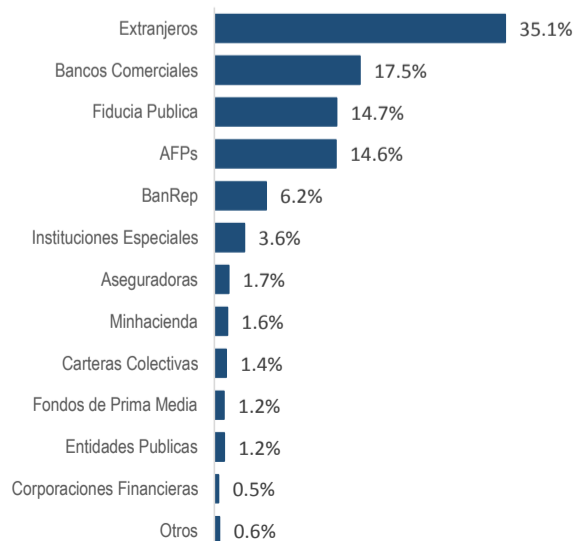
Octubre 2016 - Octubre 2017 (COP Millones)

Entidad	COP	UVR	CM	Total
Extranjeros	▲ 11,802,603	▲ 895,268	-	12,697,871
AFPs	▲ 531,202	▲ 5,815,217	-	6,346,419
Bancos Comerciales	▲ 6,009,992	▼ (1,163,081)	-	4,846,911
BanRep	▲ 2,735,600	▲ 481,593	-	3,217,193
Entidades Publicas	▲ 817,247	▲ 343,178	-	1,160,425
Aseguradoras	▼ (39,907)	▲ 630,932	-	591,025
Carteras Colectivas	▲ 152,017	▲ 325,790	-	477,807
Fondos de Prima Media	▲ 232,194	▲ 16,527	-	248,721
Corporaciones Financiera	▲ 248,376	▼ (35,548)	-	212,828
Personas Juridicas	▲ 33,790	▲ 54,469	-	88,259
Administradoras de Carte	▲ 31,191	▼ (6,899)	-	24,292
Entidades sin Animo de L	▲ 11,589	▲ 1,080	-	12,669
Otros Fondos	▲ 8,538	▼ (31)	-	8,507
Compañías de Financiam	▲ 9,250	▼ (913)	-	8,337
Comisionistas de Bolsa	▼ (3,206)	▲ 10,778	-	7,572
Personas Naturales	▼ (21,327)	▲ 4,949	-	(16,378)
Proveedores de Infraestr	▲ 9,239	▼ (56,407)	-	(47,168)
Cooperativas	▼ (48,000)	-	-	(48,000)
Instituciones Especiales	▼ (173,032)	▼ (99,911)	-	(272,943)
Fiducia Publica	▼ (1,353,469)	▲ 299,183	-	(1,054,286)
Minhacienda	▼ (609,397)	▼ (2,774,150)	-	(3,383,547)

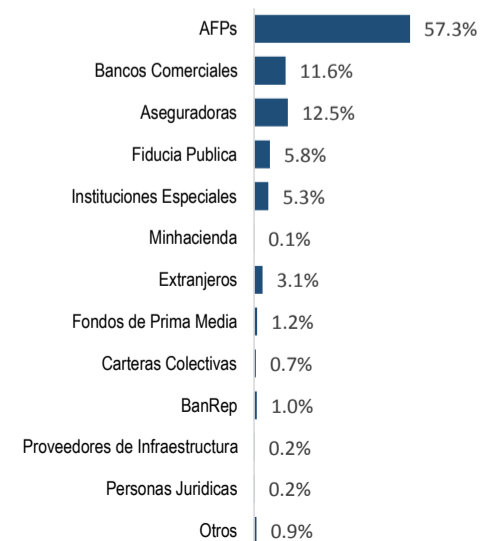
Participación Total TES (COP + UVR)



Participación TES COP

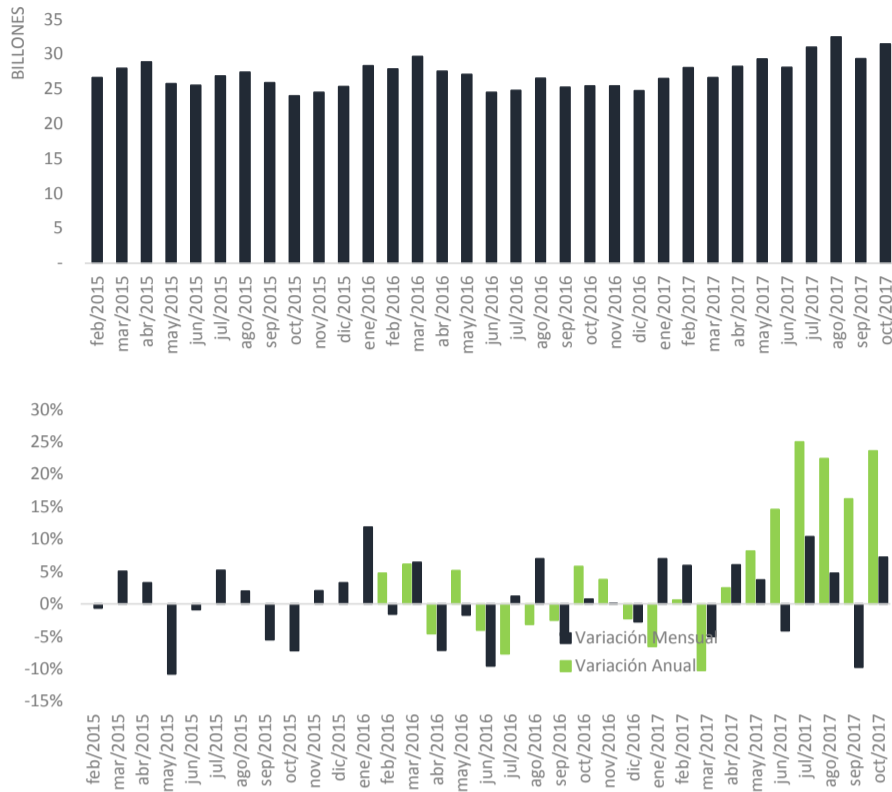


Participación TES UVR

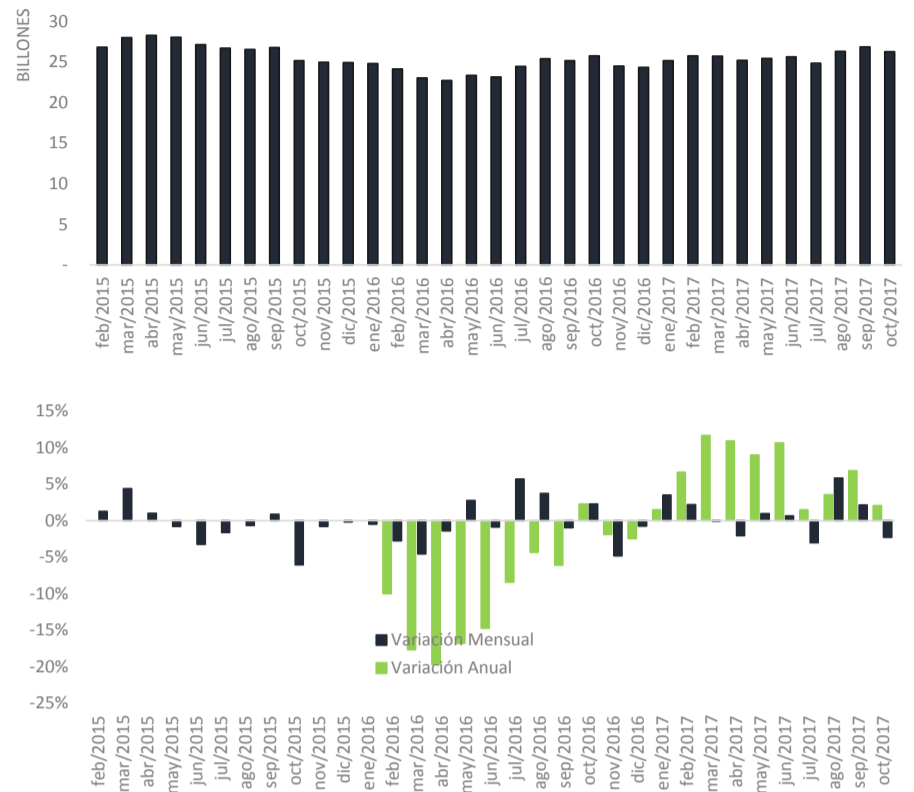


Principales tenedores de TES en pesos

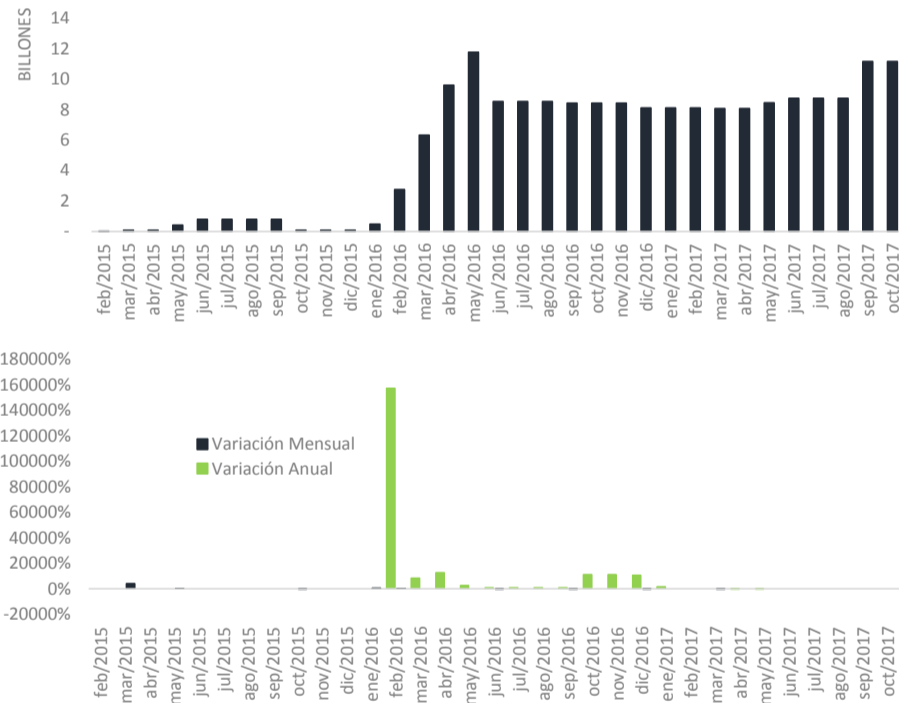
Bancos Comerciales



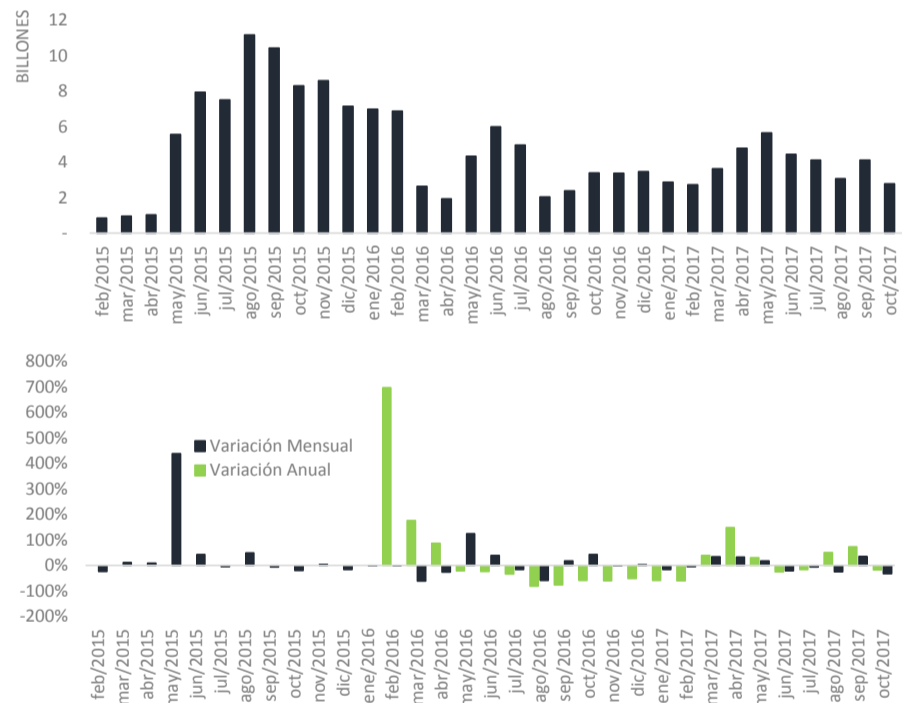
Fondos de Pensiones y Cesantías



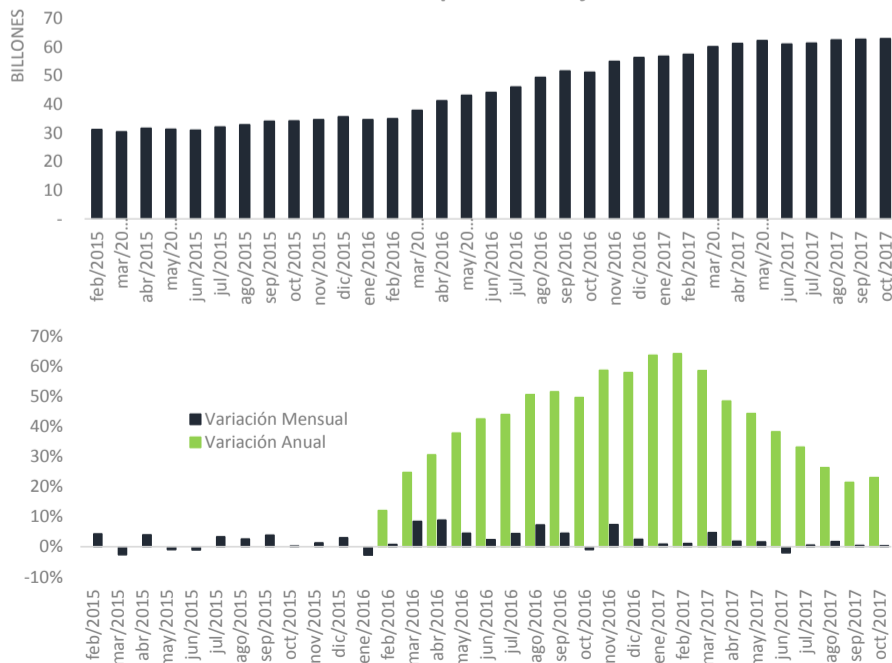
Banco de la República



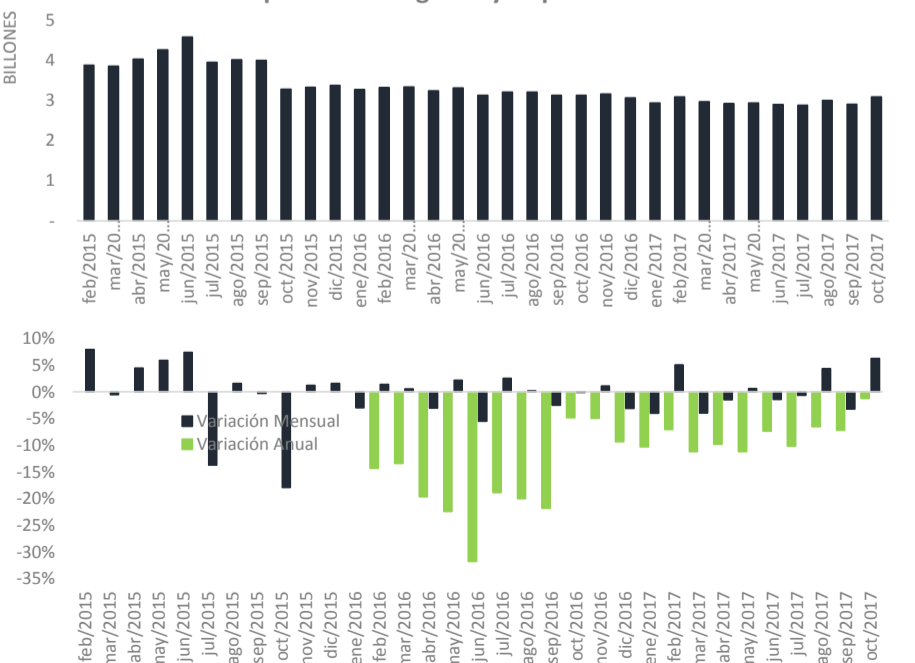
Ministerio de Hacienda y Crédito Público



Fondos de Capital Extranjero

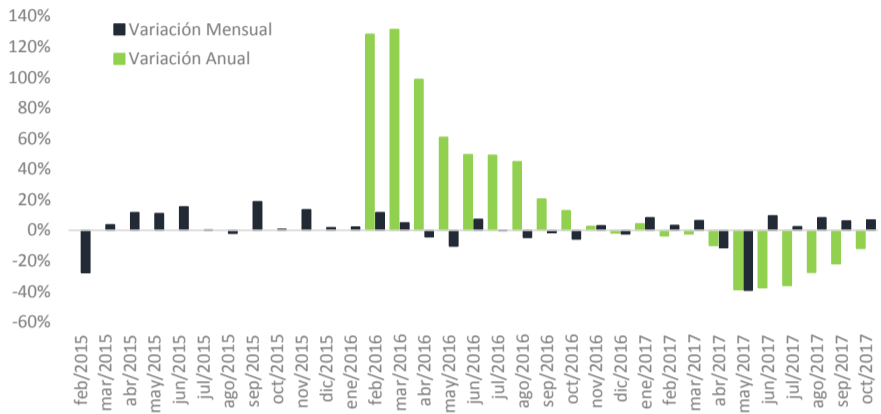
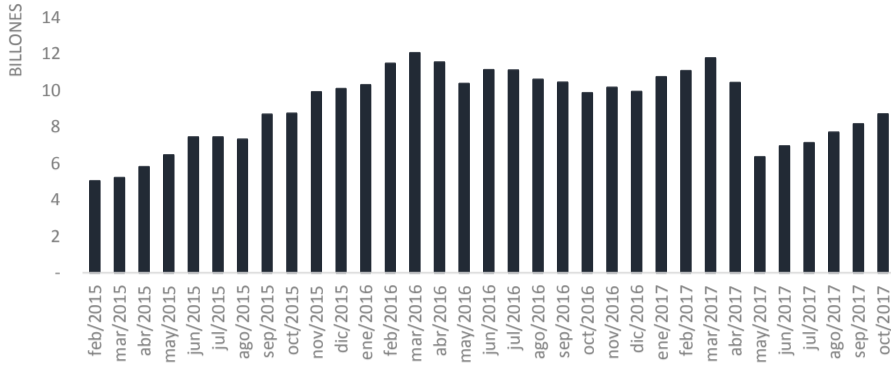


Compañías de Seguros y Capitalización

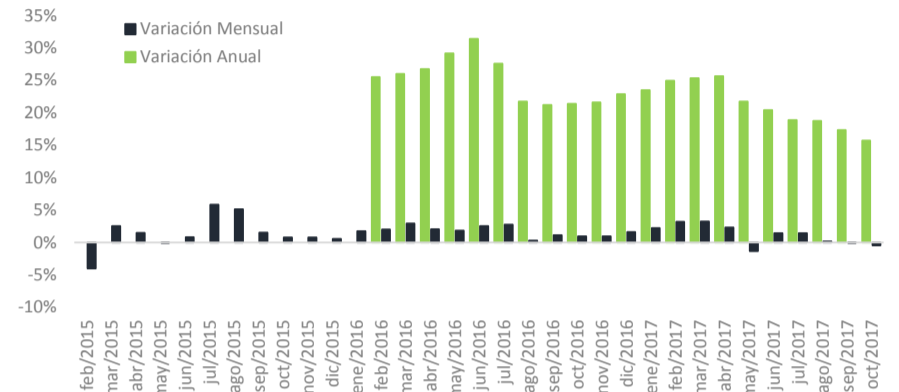


Principales tenedores de TES UVR

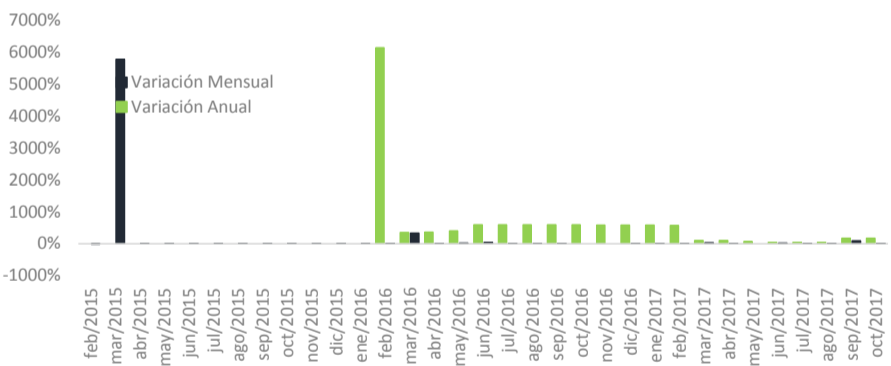
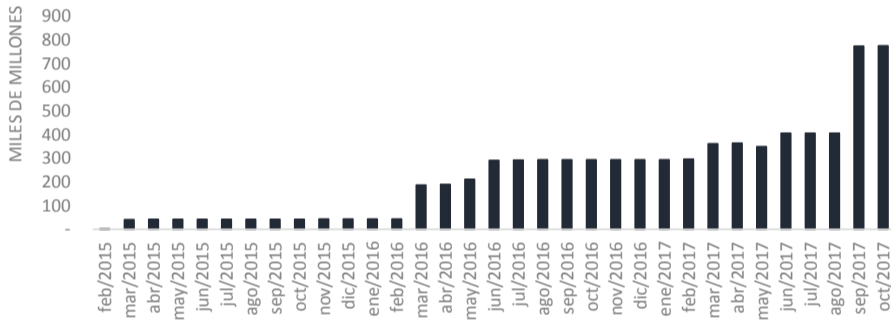
Bancos Comerciales



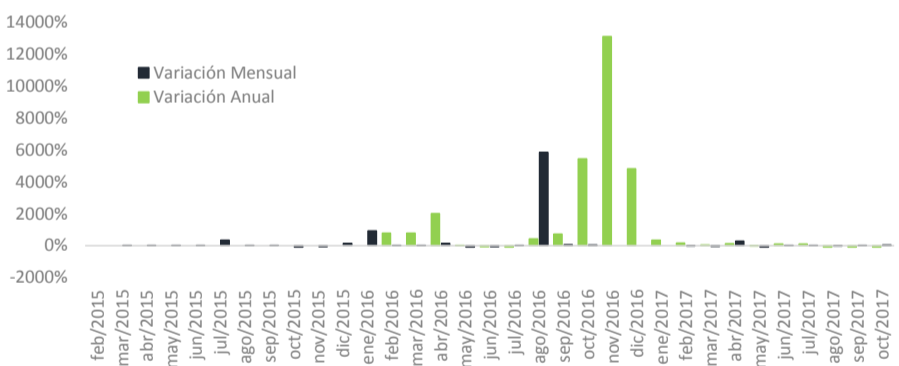
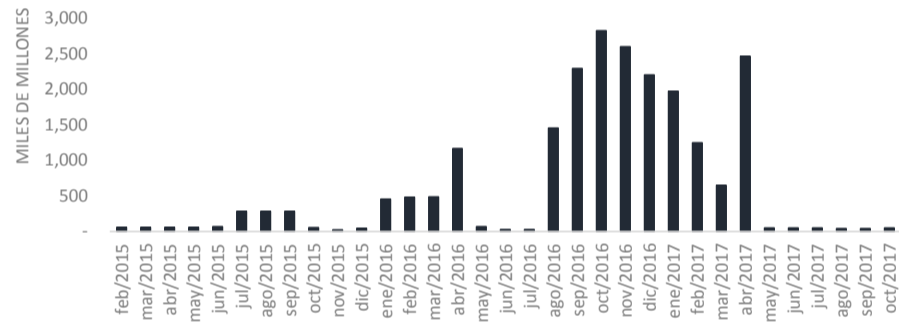
Fondos de Pensiones y Cesantías



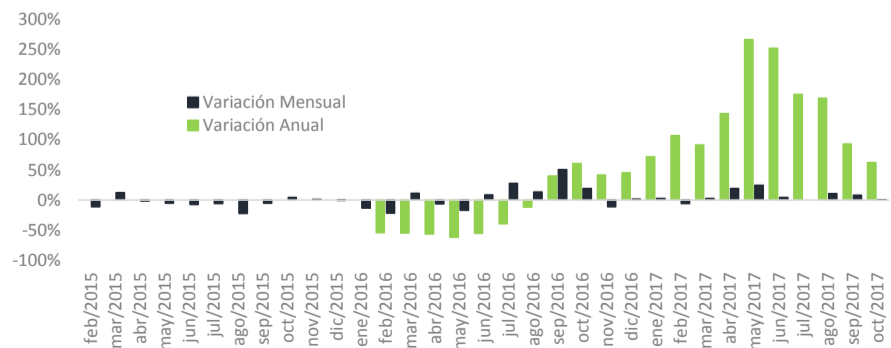
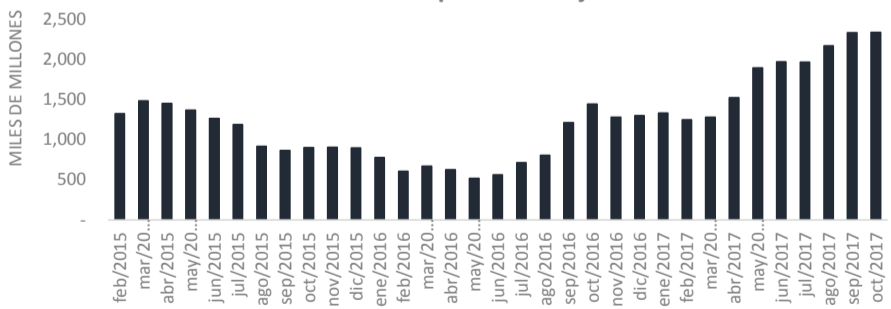
Banco de la República



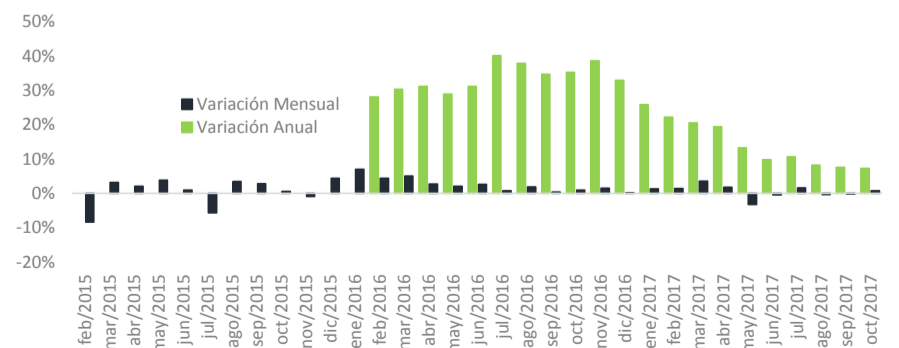
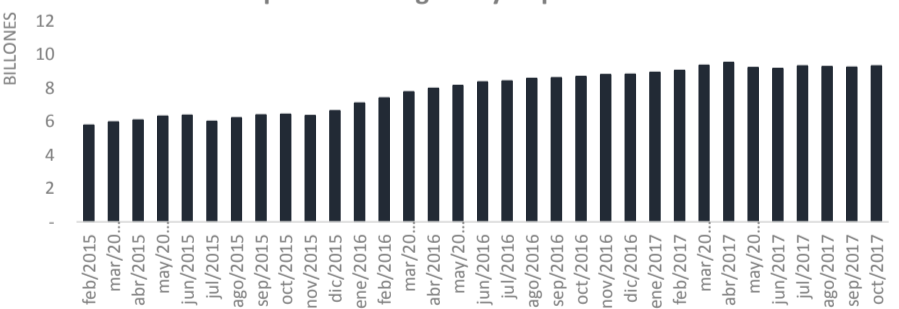
Ministerio de Hacienda y Crédito Público



Fondos de Capital Extranjero



Compañías de Seguros y Capitalización



Contactos

Gerencia de Inversiones

Alejandro Pieschacon

Gerente de Inversiones
alejandro.pieschacon@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22724

Análisis y Estrategia

Juan David Ballén

Director de Investigaciones Económicas
juan.ballen@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22622

Jorge Bernal

Analista de Renta Fija
jorge.bernal@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 353 87 87 Ext. 22631

Angela Pinzón

Analista de Renta Fija
angela.pinzon@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 23626

Omar Suarez

Estratega Renta Variable
omar.suarez@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22619

Lina Cuellar

Analista de Renta Variable
lina.cuellar@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22703

Roberto Paniagua

Analista de Renta Variable
roberto.paniagua@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22703

Gerencia de Inversiones

Enrique Cobos

Gerente Comercial
enrique.cobos@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22717

Ivette Cepeda

Gerente Comercial
icepeda@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22624

Adda Padilla

Gerente Comercial
adda.padilla@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 23607

Inversiones

Carlos E. Castro Leal

Gerente Fondos
ccastro@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22614

Diana Patricia Serna

Gerente de APTs
diana.serna@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22772

Oscar Lopez

Gerente Mercados Globales
oscar.lopezz@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22972

Andres Angarita

Gerente Divisas y Derivados
andres.angarita@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22726

Distribución

Ricardo Herrera

Vicepresidente Comercial
ricardo.herrera@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22626

Jhon Alexander Jiménez

Gerente Comercial Mesa Bogotá
jjimenez@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22721

Juan Pablo Vélez

Gerente Comercial Medellín
jvelez@casadebolsa.com.co
 Tel: (571) 606 21 00 Ext. 22861

Guillermo A. Magdalena Buitrago

Gerente Comercial Cali
gmagdalen@casadebolsa.com.co
 Tel: (572) 898 06 00 Ext. 3881

ADVERTENCIA

Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. La información contenida en este documento se presume confiable, pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza su total precisión, los datos utilizados son de conocimiento público. En ningún momento se garantizan las rentabilidades estimadas asociadas a los diferentes perfiles de riesgo. Variables asociadas al manejo de las posiciones, los gastos y las comisiones asociadas a su gestión pueden alterar el comportamiento de la rentabilidad. Es posible que esta estrategia de inversión no alcance su objetivo y/o que usted pierda dinero al invertir en ella. La rentabilidad pasada no es garantía de rentabilidad futura.

Ninguna parte de la información contenida en el presente documento puede ser considerada como una asesoría legal, tributaria, fiscal, contable, financiera, técnica o de otra naturaleza, o recomendación u opinión acerca de inversiones, la compra o venta de instrumentos financieros o la confirmación para cualquier transacción, de modo que, este documento se distribuye únicamente con propósitos informativos, y las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Por lo anterior, la decisión de invertir en los activos o estrategias aquí señalados constituirá una decisión independiente de los potenciales inversionistas, basada en sus propios análisis, investigaciones, exámenes, inspecciones, estudios y evaluaciones.

La valoración de los títulos presentada en este documento es de carácter informativo, ya que Casa de Bolsa no es un proveedor oficial de precios. Cada entidad debe obtener la información del proveedor oficial que haya contratado.

En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos.

Certificación del analista:

El (los) analista(s) que participó (arón) en la elaboración de este informe certifica(n) respecto a cada título o emisor a los que se haga referencia en este informe, que las opiniones expresadas se hacen con base en un análisis técnico y fundamental de la información recopilada, que se encuentra(n) libre de influencias externas. El (los) analista (s) también certifica(n) que ninguna parte de su compensación es, ha sido o será directa o indirectamente relacionada con una recomendación u opinión específica presentada en este informe.