Descargar
Tenga en cuenta

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor
Ariza-Murillo, Sara
Ruiz-Cardozo, Cristhian H.
Martínez-Cruz, Diego Alejandro
Barreto-Ramírez, Ittza Alejandra

La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc). Los resultados y opiniones contenidas en este documento son de responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Fecha de publicación
Miércoles, 22 de junio de 2022

RESUMEN NO TÉCNICO

Enfoque

Los estudios de los activos e instrumentos financieros responden a preguntas sobre la formación de precios, la concentración de los mercados, la interacción de sus participantes y el impacto de estos en la evolución de indicadores macroeconómicos. Uno de los mercados financieros más importantes en Colombia es el mercado cambiario, en donde los montos negociados en el mercado de contado y a futuro peso dólar estuvieron cerca de los 889 mil millones (mm) de dólares en 2020. Debido al interés que tienen diferentes participantes en cubrir sus necesidades en moneda extranjera, reducir su riesgo cambiario y especular en este mercado financiero, varios estudios en el país se han realizado con el fin de identificar sus dinámicas y otorgar información útil para el monitoreo de este.

Contribución

En este contexto, este estudio realiza una caracterización de la microestructura del mercado cambiario de contado y *forward* peso-dólar en Colombia, con el objetivo de profundizar en el estudio de sus principales dinámicas y las interacciones de todos los sectores participantes en estos mercados, así mismo, identificar los clústeres económicos presentes en el periodo 2013-2020.

> **“Este estudio realiza una caracterización de la microestructura del mercado cambiario de contado y *forward* peso-dólar en Colombia, con el objetivo de profundizar en el estudio de sus principales dinámicas.”**

Resultados

Mediante un análisis descriptivo se identifican características específicas de los montos y precios negociados por cada sector económico y, por ejemplo, se encuentra que el aumento de las negociaciones en el mercado *next day* y *forward* durante el periodo analizado estuvo soportado por factores como mayor inversión extranjera, el crecimiento de las inversiones en el exterior por parte de los fondos de pensiones y cesantías y una mayor disposición de los agentes a realizar coberturas frente al riesgo cambiario. Por otra parte, mediante un análisis de redes se identifican clústeres en cada uno de los mercados, los cuales se caracterizan por tener un Intermediario del Mercado Cambiario que se especializa en ciertos sectores