

Semana 28

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

13 de julio de 2022

Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

Este es un documento de trabajo informativo. Su contenido no compromete al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Únicamente incluye las operaciones de los establecimientos de crédito en Colombia para agregados monetarios y crediticios. Por tanto, no se tienen en cuenta las operaciones de sus sucursales en el exterior.

1. Comportamiento de las tasas de interés

a. Tasas de interés de los mercados monetarios, de crédito y de deuda pública

| Tasas (e.a) 1/ | Fecha 8-jul-22 | Monto semanal MM de pesos | Monto Promedio Semanal | | 1 semana | 1mes | Variación (pb) | | | |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------------|--------------|----------|------|----------------|-------------|--------------|--|
| | | | año 2021 | Corrido 2022 | | | 13 semanas | año corrido | año completo | |
| Intervención BR | 7,50 | n.a | n.a | n.a | 0 | 150 | 250 | 450 | 575 | |
| IBR Overnight | 7,50 | n.a | n.a | n.a | 1 | 147 | 253 | 451 | 575 | |
| IBR 1 mes (Tasa fija de OIS) | 7,95 | n.a | n.a | n.a | 33 | 153 | 265 | 493 | 620 | |
| IBR 3 meses (Tasa fija de OIS) | 8,69 | n.a | n.a | n.a | 19 | 115 | 268 | 523 | 677 | |
| IBR 6 meses (Tasa fija de OIS) | 9,60 | n.a | n.a | n.a | 19 | 110 | 244 | 547 | 728 | |
| Pasivas | | | | | | | | | | |
| TIB | 7,51 | 3.258 | 3.287 | 3.839 | 101 | 148 | 245 | 452 | 575 | |
| DTF 2/ | 8,49 | 1.566 | 930 | 1.207 | 47 | 104 | 291 | 527 | 660 | |
| Captación < 90 días 3/ | 5,93 | 468 | 366 | 428 | -17 | 95 | 251 | 363 | 439 | |
| Captación a 90 días 3/ | 8,47 | 1.494 | 974 | 1.248 | 43 | 102 | 290 | 524 | 657 | |
| Captación 91-179 días 3/ | 9,00 | 800 | 521 | 624 | 64 | 99 | 284 | 525 | 676 | |
| Captación a 180 días 3/ | 9,07 | 776 | 515 | 696 | 46 | 96 | 274 | 532 | 689 | |
| Captación a 181-360 días 3/ | 11,07 | 1.023 | 765 | 1.178 | 34 | 129 | 300 | 645 | 823 | |
| Captación > 360 días 3/ | 15,60 | 1.243 | 556 | 1.000 | 56 | 9 | 642 | 986 | 1132 | |
| Total captación de CDT | 10,40 | 5.805 | 3.698 | 5.174 | 64 | -35 | 330 | 680 | 790 | |
| Ahorro 11/ | 3,27 | n.a | n.a | n.a | 36 | 40 | 110 | 201 | 232 | |
| Activas | | | | | | | | | | |
| Comercial 4/ | 11,83 | 4.067 | 3.113 | 3.709 | -1 | 96 | 241 | 485 | 604 | |
| Tesorería | 10,31 | 219 | 173 | 210 | -128 | 87 | 119 | 368 | 242 | |
| Preferencial | 10,91 | 1.691 | 1.599 | 1.812 | -6 | 95 | 250 | 478 | 620 | |
| Ordinario 5/ | 12,71 | 2.158 | 1.342 | 1.688 | -1 | 56 | 217 | 451 | 585 | |
| Consumo 6/ | 19,92 | 1.741 | 1.978 | 2.240 | -43 | 123 | 275 | 469 | 622 | |
| Consumo sin libranza | 23,21 | 1.115 | 1.071 | 1.436 | -25 | 130 | 316 | 577 | 741 | |
| Consumo a través de libranza | 14,07 | 626 | 907 | 805 | 12 | 50 | 153 | 218 | 255 | |
| Tarjeta de crédito (Personas) 7/ | 28,18 | 998 | 642 | 784 | 21 | 90 | 254 | 366 | 437 | |
| Vivienda 8/ | 12,15 | 312 | 378 | 323 | 5 | 43 | 179 | 272 | 322 | |
| Microcrédito | 40,28 | 140 | 131 | 150 | -25 | 132 | 224 | 463 | 187 | |
| Activa Ponderada 9/ | 14,38 | - | - | - | -44 | 79 | 171 | 478 | 566 | |
| Comercial BR 10/ | 11,90 | - | - | - | 5 | 96 | 246 | 491 | 618 | |
| Pasivas | | | | | | | | | | |
| Pasiva Ponderada | 5,29 | n.a | n.a | n.a | -54 | -75 | 144 | 313 | 371 | |
| Deuda Pública 12/ | | | | | | | | | | |
| | 8-jul-22 | Monto semanal | Monto Promedio Semanal | | 1 semana | 1mes | 13 semanas | año corrido | año completo | |
| | | | año 2021 | Corrido 2022 | | | | | | |
| 2 años (TES Jul 2024) | 10,38 | 1.319 | 1.801 | 1.851 | 38 | 40 | 198 | 355 | 551 | |
| 3 años (TES Nov 2025) | 10,98 | 958 | 1.031 | 940 | 34 | 57 | 203 | 361 | 521 | |
| 6 años (TES Abr 2028) | 11,00 | 769 | 633 | 829 | -20 | -7 | 220 | 351 | 461 | |
| 8 años (TES Sep 2030) | 11,47 | 413 | 580 | 537 | 10 | 22 | 210 | 341 | 442 | |
| 10 años (TES Jun 2032) | 11,65 | 453 | 497 | 636 | 11 | 27 | 210 | 339 | 442 | |
| 12 años (TES Oct 2034) | 11,67 | 488 | 684 | 409 | 21 | 33 | 210 | 337 | 431 | |

Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

Fuente: Banco de la República y Bloomberg. Cálculos con información de los formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1/ La tasa de intervención y las tasas IBR corresponden a la tasa diaria.

2/ El cálculo de la DTF se hace sobre las captaciones a 90 días de los Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento Comercial. La DTF que se presenta corresponde a la calculada en la respectiva fecha con información del viernes anterior hasta el jueves de misma semana y tiene vigencia para la siguiente semana.

3/ Las tasas de captación corresponden a la información de CDT por plazos. Incluye la información para el total de sistema financiero.

4/ Promedio ponderado por monto de las tasas de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

5/ No incluye créditos ordinarios entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

7/ Calculada sin tener en cuenta consumos a 1 mes ni avances en efectivo.

8/ Corresponde al promedio ponderado de los créditos desembolsados para adquisición de vivienda en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado a la tasa de los créditos en UVR se le suma la variación anual promedio de la UVR de la respectiva semana. No incluye vivienda VIS

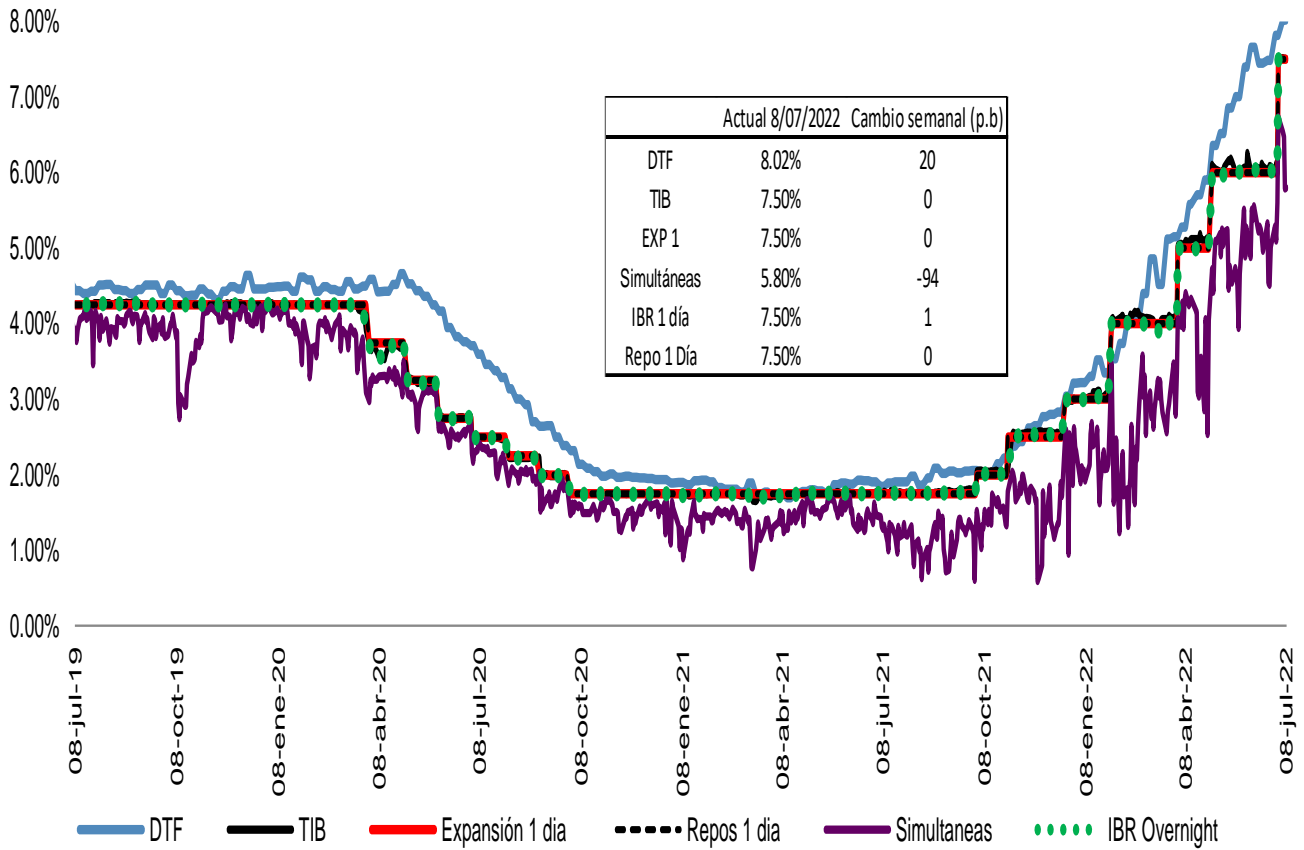
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

10/ Promedio ponderado por monto de las tasas de crédito ordinarios, preferenciales y un quinto del desembolso de tesorería.

11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

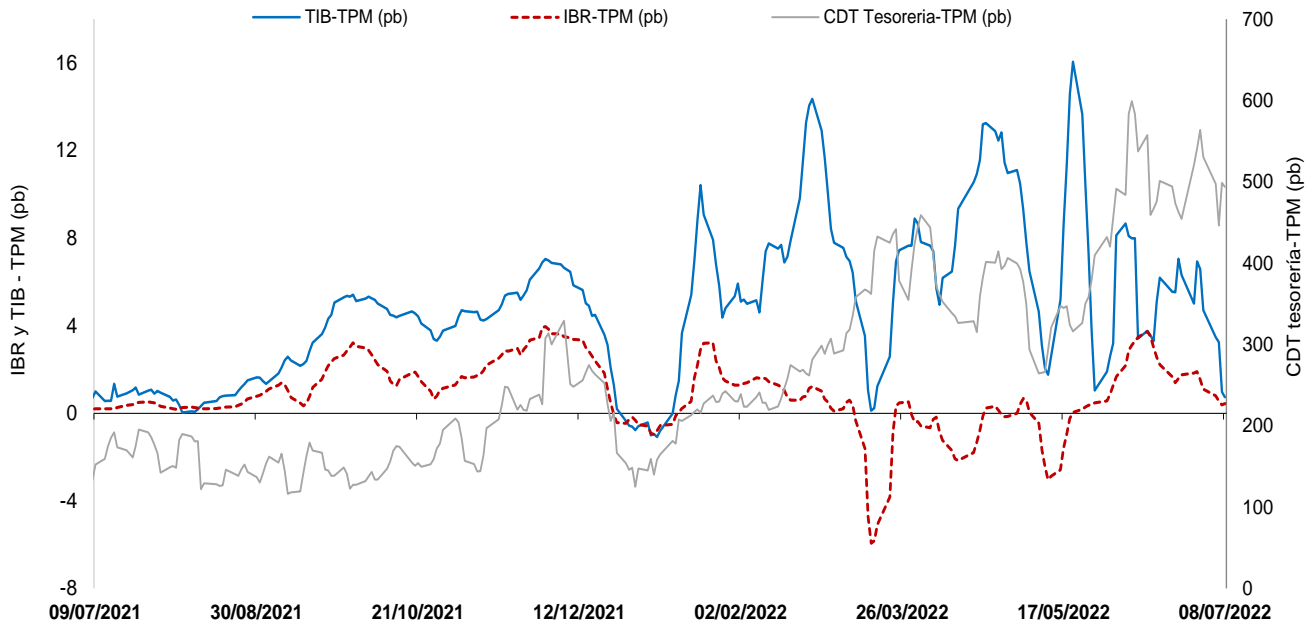
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



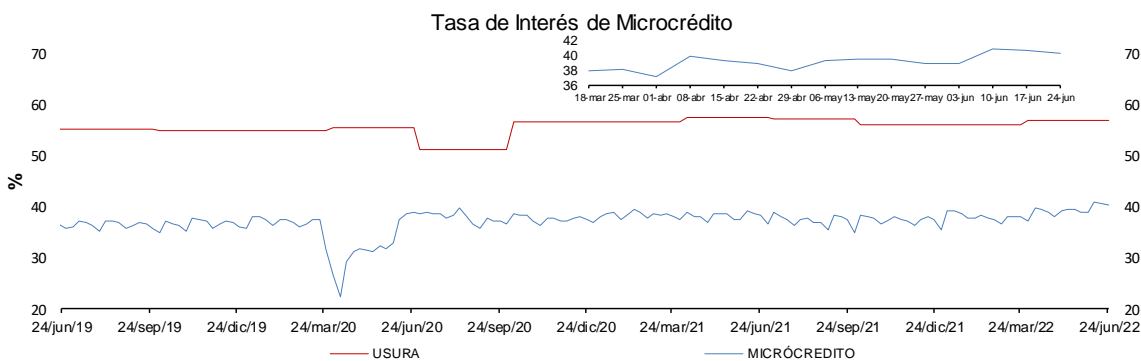
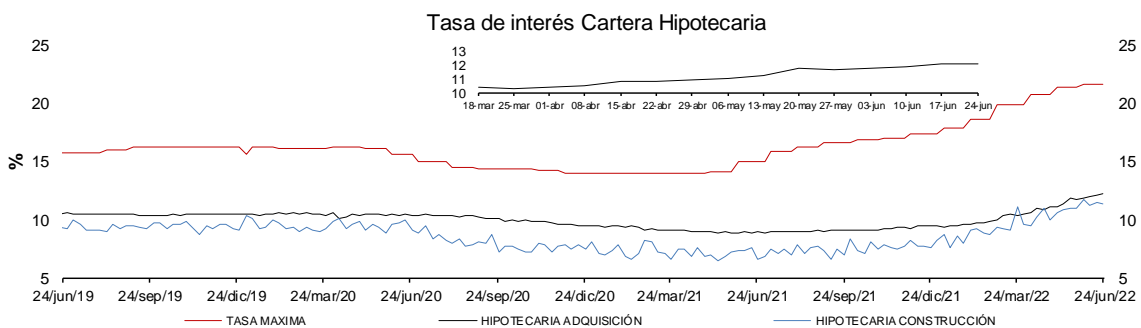
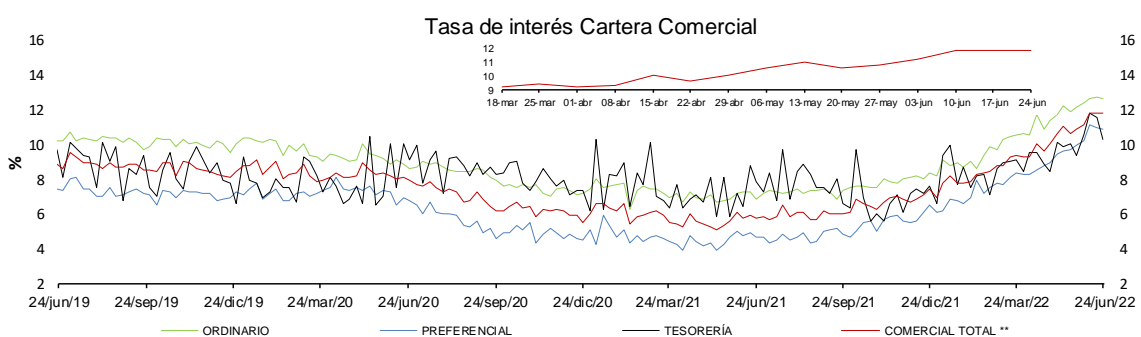
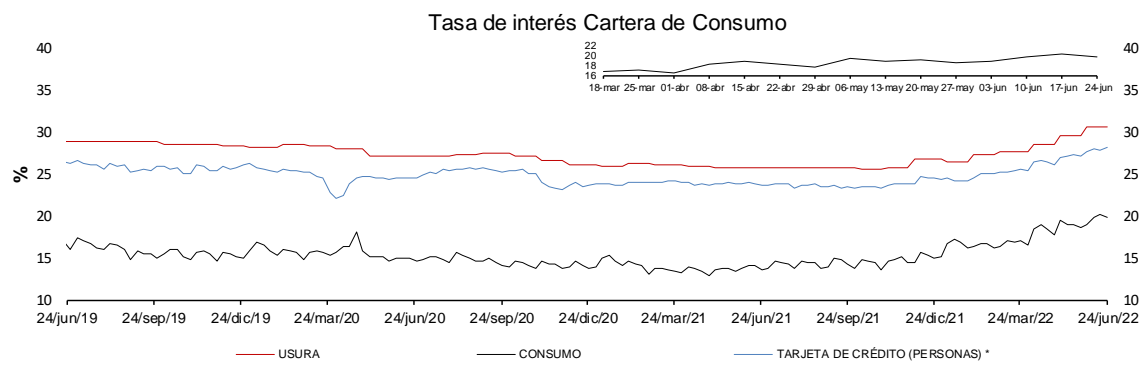
Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia
Promedio 5 días



El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.
FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales



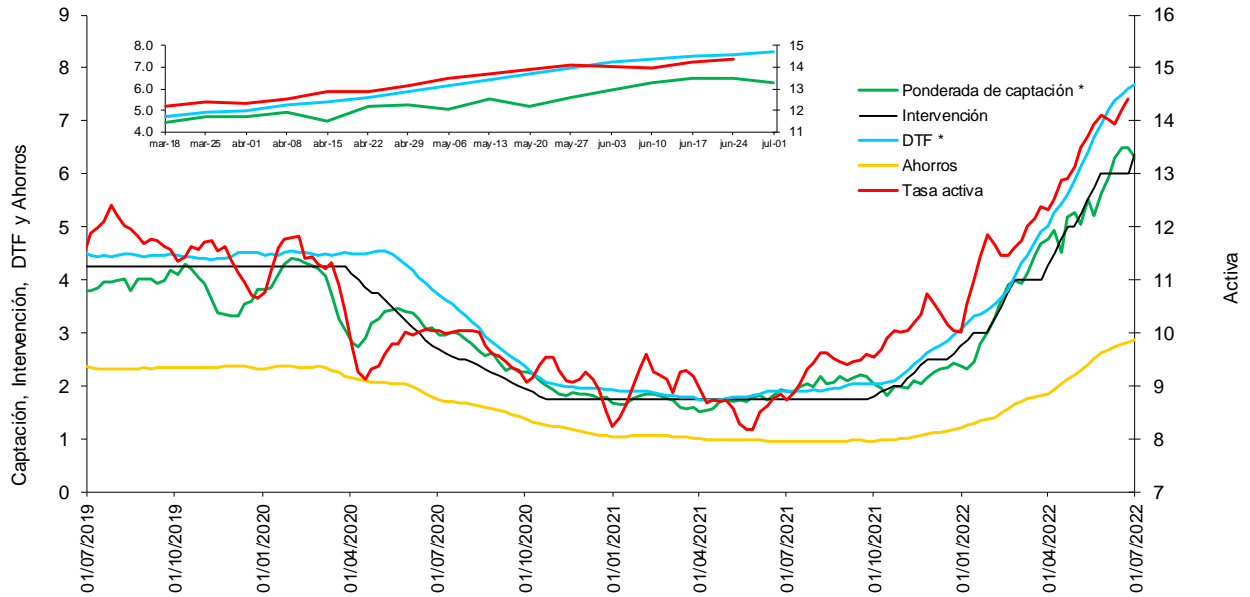
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales.

FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero
Promedio móvil de orden 4

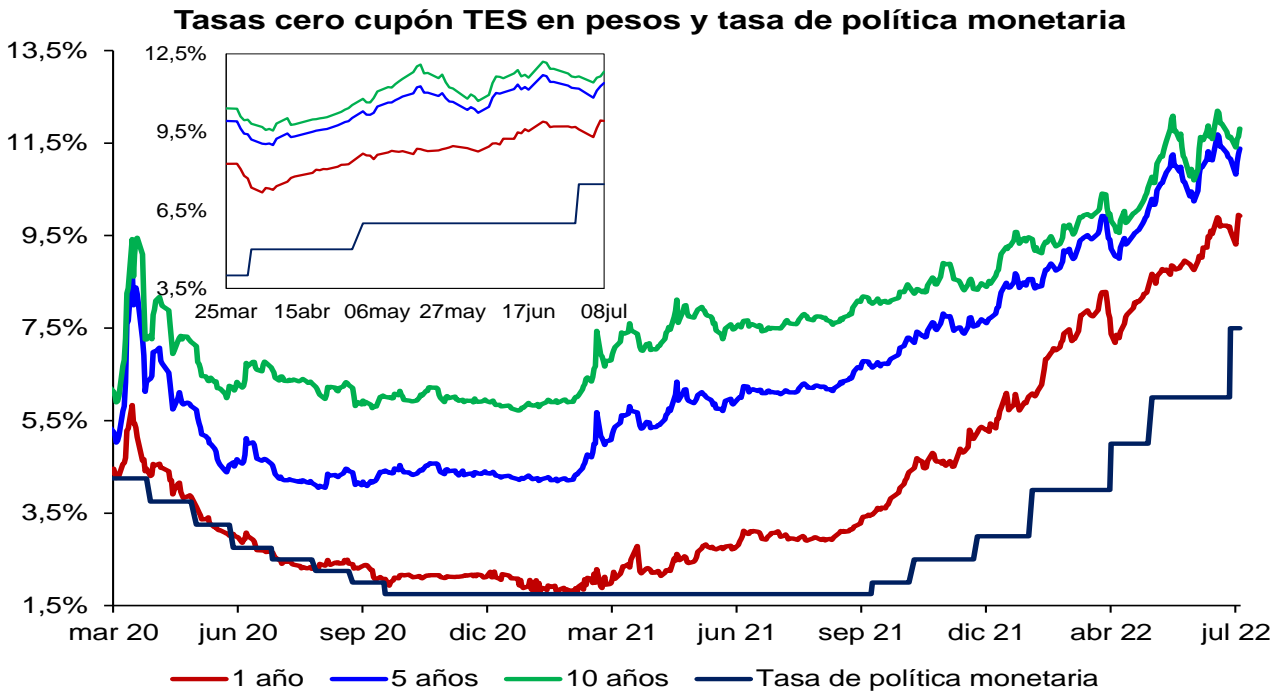


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

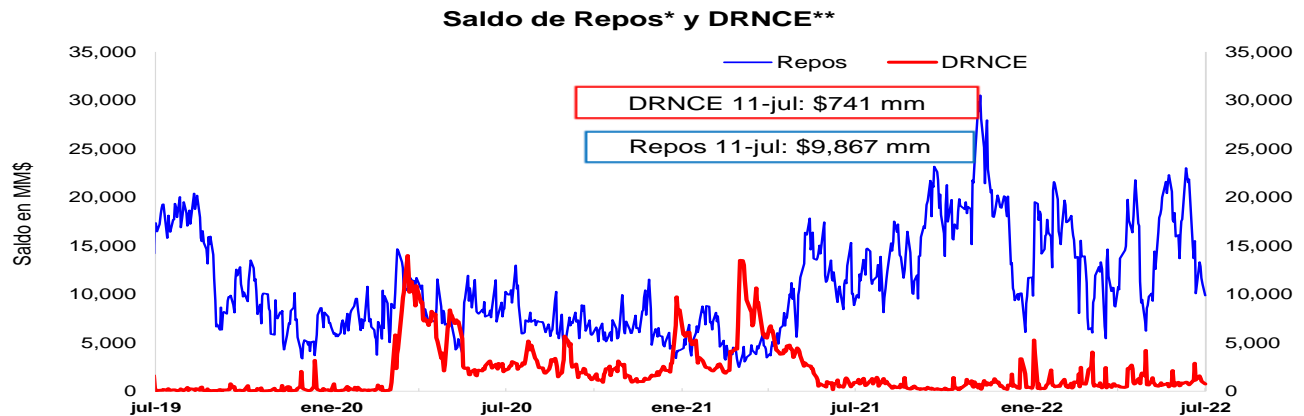
Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

f. Tasas de interés de deuda pública



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

2. Liquidez primaria y mercado monetario



* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

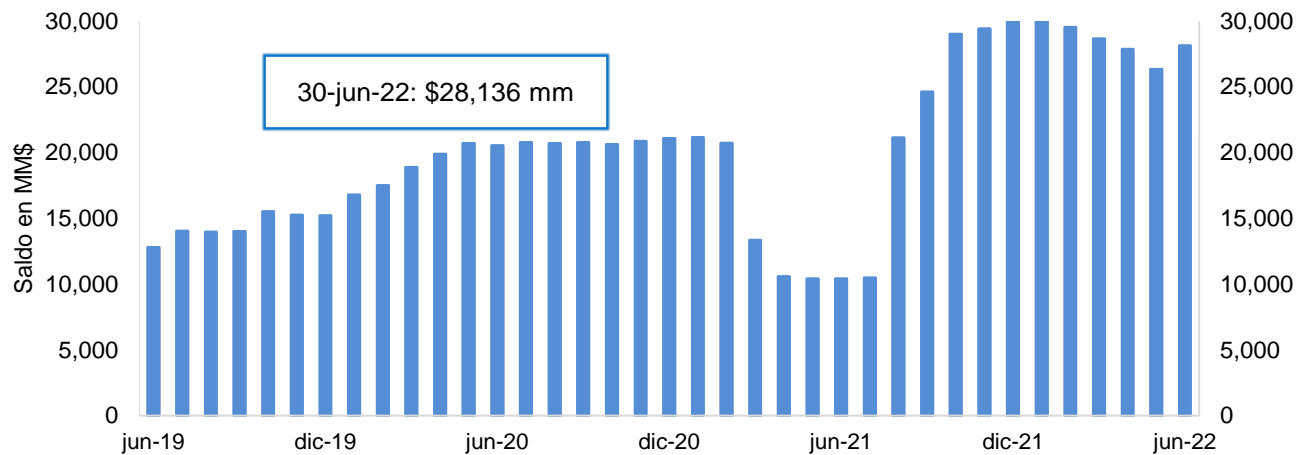
** Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



*No incluye el saldo de los TES de Control Monetario.

*Incluye los depósitos remunerados y los no remunerados de la TGN en el BR .

Saldo de TES a precios de mercado en poder del BR



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

| Concepto | Saldo a julio 01 2022 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|------------|-----------------------|------------|------------------------|------------|---------------|------------|---------------|-------------|
| | | SEMANAL | | ULTIMAS 4 SEM | | ULTIMAS 13 SEM | | CORRIDO AÑO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2) | 721,466 | 8,207 | 1.2 | 19,390 | 2.8 | 25,164 | 3.6 | 27,529 | 4.0 | 84,862 | 13.3 |
| 1. Efectivo | 106,427 | 2,256 | 2.2 | 848 | 0.8 | 2,127 | 2.0 | -2,173 | -2.0 | 9,565 | 9.9 |
| 2. Depósitos en poder del público* | 615,039 | 5,951 | 1.0 | 18,542 | 3.1 | 23,037 | 3.9 | 29,702 | 5.1 | 75,297 | 14.0 |
| Cuenta Corriente | 75,713 | -2,648 | -3.4 | 1,525 | 2.1 | -1,455 | -1.9 | -3,947 | -5.0 | 5,174 | 7.3 |
| Ahorros | 300,341 | 8,572 | 2.9 | 11,447 | 4.0 | 5,570 | 1.9 | 3,872 | 1.3 | 36,594 | 13.9 |
| CDT + Bonos* | 219,162 | 1,339 | 0.6 | 4,365 | 2.0 | 17,242 | 8.5 | 31,093 | 16.5 | 29,573 | 15.6 |
| CDT menor a 18 meses* | 107,997 | 873 | 0.8 | 2,031 | 1.9 | 10,970 | 11.3 | 23,150 | 27.3 | 24,500 | 29.3 |
| CDT mayor a 18 meses* | 76,012 | 469 | 0.6 | 2,381 | 3.2 | 6,397 | 9.2 | 8,271 | 12.2 | 4,085 | 5.7 |
| Bonos* | 35,153 | -4 | 0.0 | -47 | -0.1 | -125 | -0.4 | -329 | -0.9 | 988 | 2.9 |
| Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos) | 9,699 | -2,145 | -18.1 | 313 | 3.3 | 773 | 8.7 | 350 | 3.7 | 890 | 10.1 |
| Depósitos a la Vista | 10,124 | 833 | 9.0 | 891 | 9.7 | 907 | 9.8 | -1,666 | -14.1 | 3,066 | 43.4 |
| Repos con el Sector Real | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República | 494 | -11 | -2.2 | -17 | -3.3 | -92 | -15.7 | -689 | -58.2 | -2,269 | -82.1 |
| TOTAL DEPÓSITOS (2+3)** | 615,533 | 5,940 | 1.0 | 18,525 | 3.1 | 22,945 | 3.9 | 29,013 | 4.9 | 73,027 | 13.5 |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| M1. Medios de pago | 182,139 | -392 | -0.2 | 2,374 | 1.3 | 672 | 0.4 | -6,120 | -3.3 | 14,739 | 8.8 |
| M1 + Ahorros | 482,480 | 8,180 | 1.7 | 13,820 | 2.9 | 6,242 | 1.3 | -2,249 | -0.5 | 51,333 | 11.9 |
| M2* | 666,490 | 9,523 | 1.4 | 18,233 | 2.8 | 23,609 | 3.7 | 29,173 | 4.6 | 79,918 | 13.6 |
| Depósitos en poder del público sin fiduciarios* | 605,340 | 8,096 | 1.4 | 18,229 | 3.1 | 22,264 | 3.8 | 29,351 | 5.1 | 74,406 | 14.0 |
| M3 sin fiduciarios* | 711,767 | 10,352 | 1.5 | 19,077 | 2.8 | 24,391 | 3.5 | 27,178 | 4.0 | 83,972 | 13.4 |
| Total Depósitos** | 615,533 | 5,940 | 1.0 | 18,525 | 3.1 | 22,945 | 3.9 | 29,013 | 4.9 | 73,027 | 13.5 |
| Variaciones Anualizadas | | Semanal | | Últimas 4 sem. | | Últimas 13 sem. | | | | | |
| M3* | | 81.3 | | 42.5 | | 15.3 | | | | | |
| Efectivo | | 204.6 | | 11.0 | | 8.4 | | | | | |
| Dep. en poder del público* | | 65.8 | | 48.9 | | 16.5 | | | | | |
| M1 | | -10.6 | | 18.6 | | 1.5 | | | | | |
| M1 + Ahorros | | 143.3 | | 45.9 | | 5.3 | | | | | |
| M2* | | 111.3 | | 43.4 | | 15.5 | | | | | |
| Dep.sin Fiduciarios* | | 101.4 | | 48.8 | | 16.2 | | | | | |
| M3 sin Fiduciarios* | | 114.2 | | 42.4 | | 15.0 | | | | | |

1/ Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

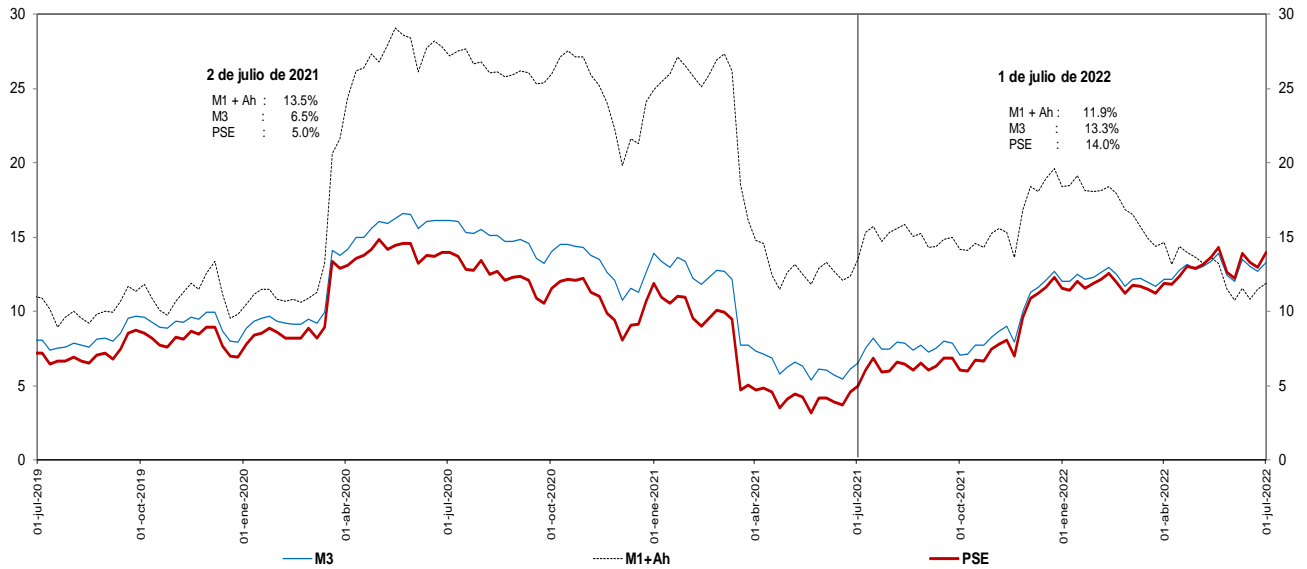
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

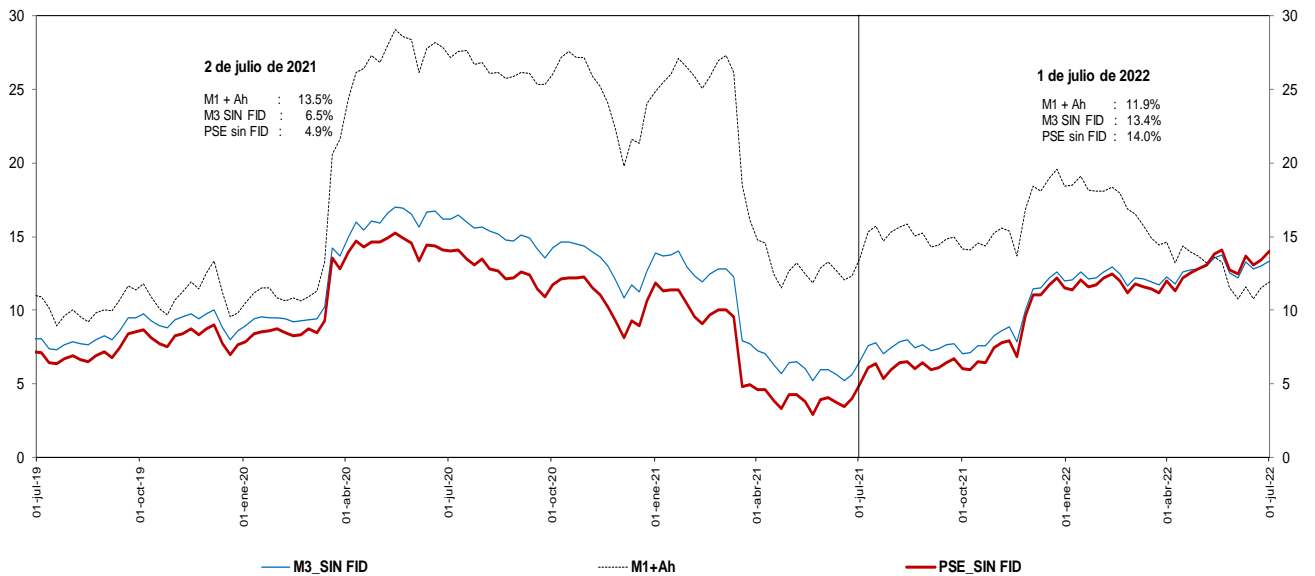
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

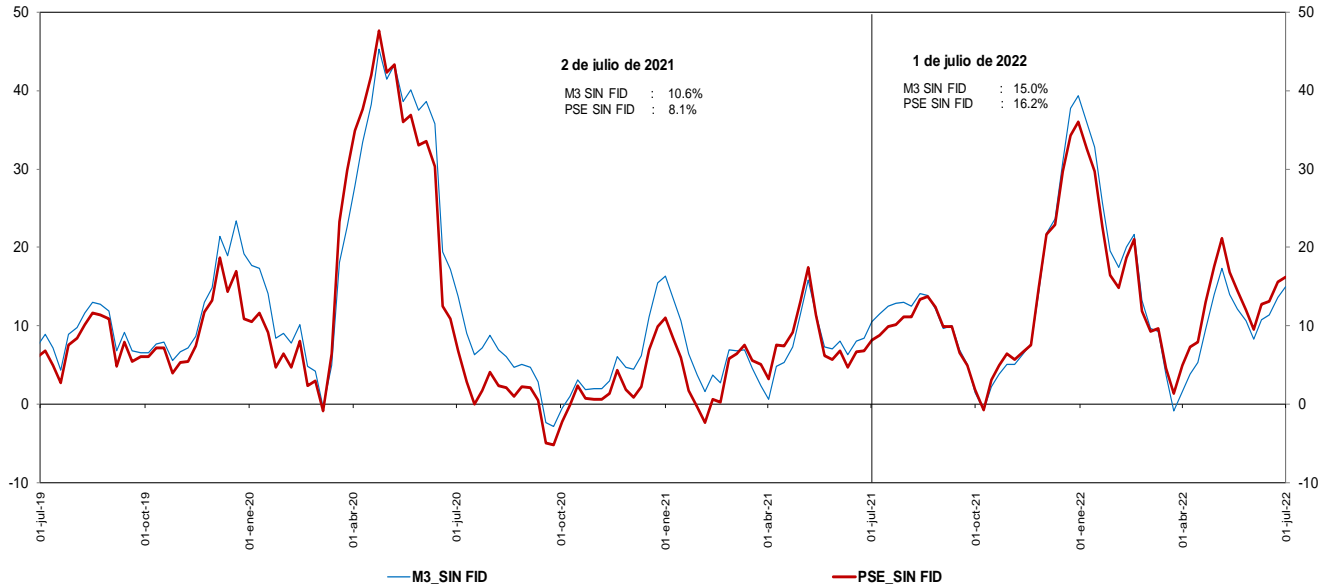


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

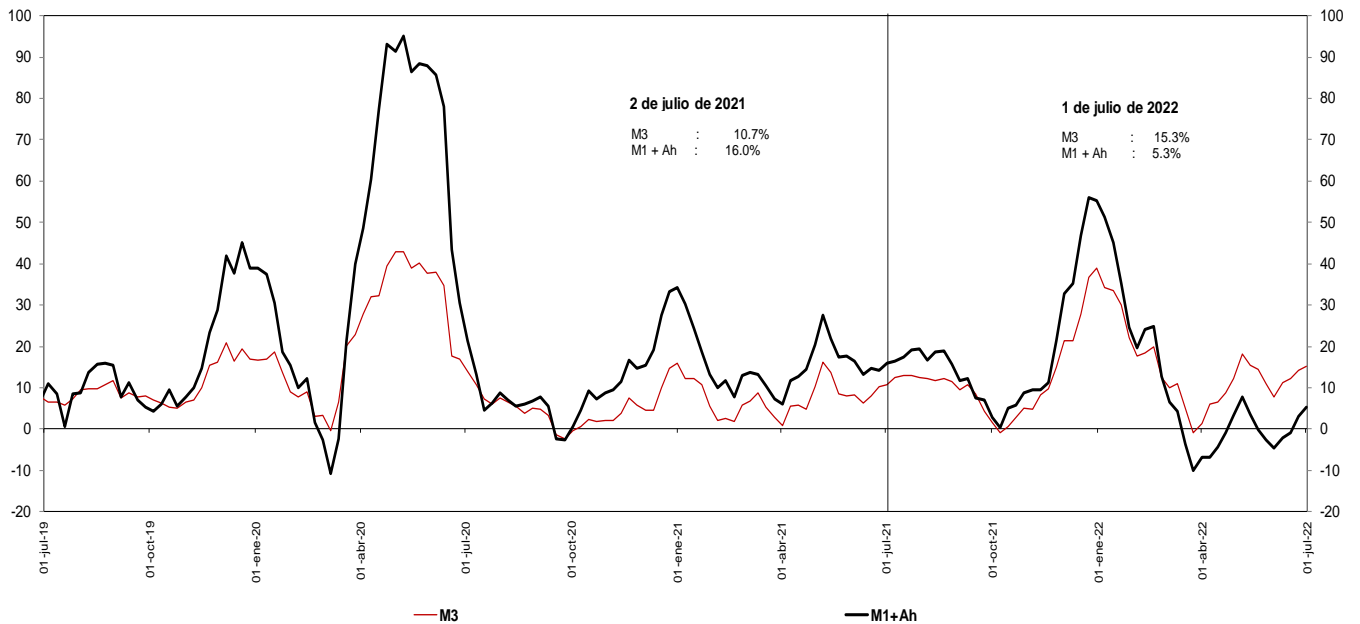
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

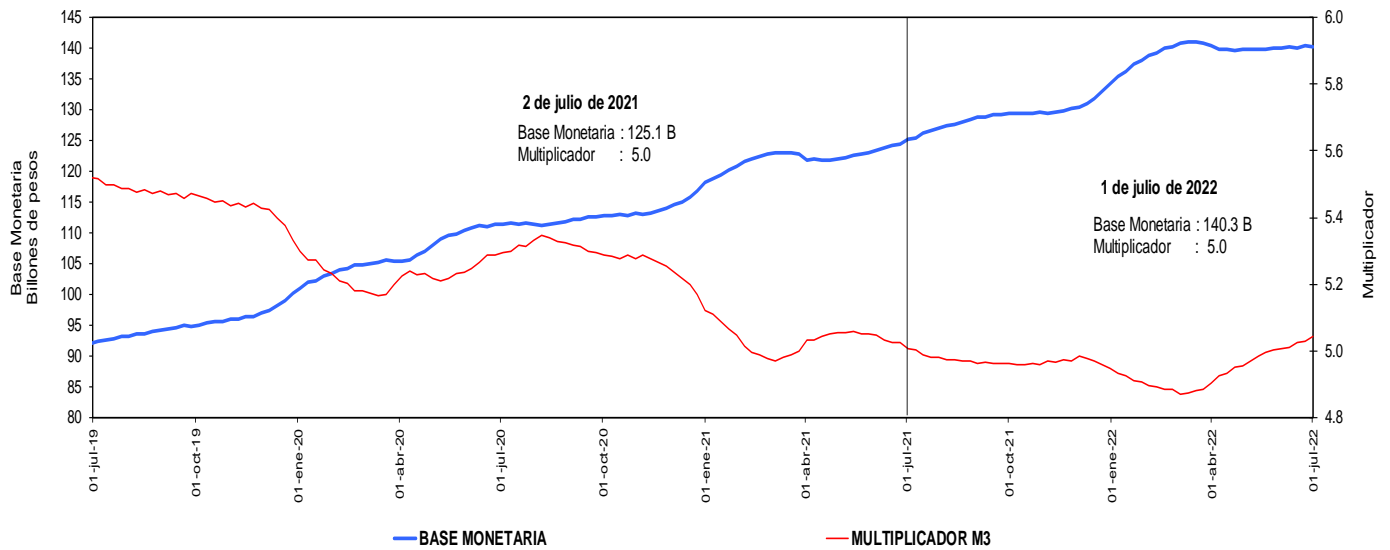
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

i. Base Monetaria y Multiplicador de M3
En poder del público
Promedio de orden 13

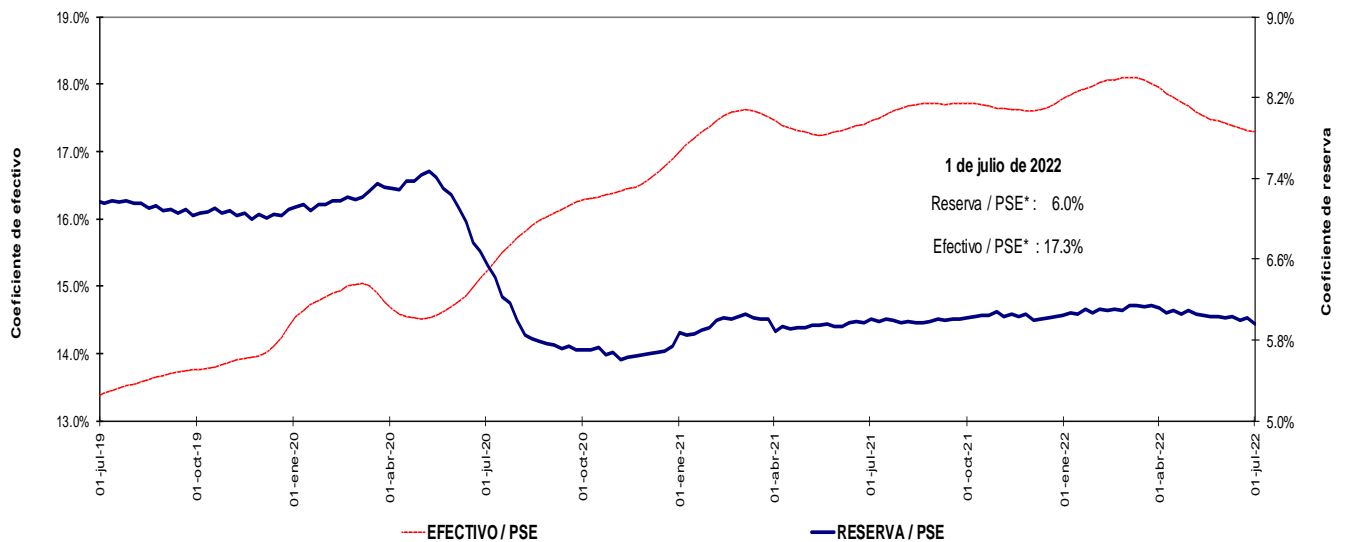


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
En poder del público
Promedio de orden 13



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito Cartera

a. Cartera Bruta M/T del Sistema Financiero por Modalidad de Crédito *

1 de julio de 2022

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Moneda | | Saldo | Participación % | Variaciones | | | | | | | | | |
|----------------------|------------------------------------|----------------|--------------------|--------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | | | | Semanal | | Últimas 4 semanas | | Últimas 13 semanas | | Año corrido | | Anual | |
| | | | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| Legal | Cartera ajustada | 592,446 | 100.0 | 1,570 | 0.3 | 8,963 | 1.5 | 28,466 | 5.0 | 52,356 | 9.7 | 85,477 | 16.9 |
| | Comercial 1/ | 286,298 | 48.3 | 784 | 0.3 | 4,445 | 1.6 | 14,690 | 5.4 | 25,862 | 9.9 | 35,061 | 14.0 |
| | Consumo | 199,814 | 33.7 | 405 | 0.2 | 3,370 | 1.7 | 10,370 | 5.5 | 20,191 | 11.2 | 37,154 | 22.8 |
| | Hipotecaria ajustada 2/ | 90,909 | 15.3 | 386 | 0.4 | 1,048 | 1.2 | 2,939 | 3.3 | 5,431 | 6.4 | 11,347 | 14.3 |
| | Microcrédito | 15,425 | 2.6 | -5 | 0.0 | 100 | 0.7 | 467 | 3.1 | 872 | 6.0 | 1,914 | 14.2 |
| | Memo Item | | | | | | | | | | | | |
| | Hipotecaria | 88,144 | 14.9 | 386 | 0.4 | 1,048 | 1.2 | 3,048 | 3.6 | 5,720 | 6.9 | 12,050 | 15.8 |
| | Variaciones Anualizadas | | | | | | | | | | | | |
| | Total cart. ajustada m/l | | | | 14.8 | | 21.9 | | 21.8 | | 20.3 | | |
| | | | | Comercial | | 15.3 | | 22.6 | | 23.5 | | 20.8 | |
| | | | Consumo | | 11.1 | | 24.7 | | 23.8 | | 23.7 | | |
| | | | Hipotecaria | | 24.8 | | 16.3 | | 14.0 | | 13.1 | | |
| | | | Microcredito | | -1.8 | | 8.8 | | 13.1 | | 12.4 | | |
| Extranjera | Total cartera en M. E. | 17,586 | | 238 | 1.4 | 2,001 | 12.8 | 1,475 | 9.2 | -1,752 | -9.1 | -152 | -0.9 |
| | Total cartera en M. E. Mill. US\$ | 4,188 | | -12 | -0.3 | 56 | 1.4 | -80 | -1.9 | -669 | -13.8 | -508 | -10.8 |
| | Variaciones Anualizadas m/e | | | | | | | | | | | | |
| | Expresada en pesos | | | 102.9 | | 380.8 | | 41.9 | | -17.3 | | | |
| Expresada en dólares | | | -14.2 | | 19.2 | | -7.3 | | -25.7 | | | | |
| Total | Cartera total ajustada | 610,032 | 100.0 | 1,808 | 0.3 | 10,964 | 1.8 | 29,940 | 5.2 | 50,604 | 9.0 | 85,325 | 16.3 |
| | Comercial | 303,072 | 49.7 | 979 | 0.3 | 6,344 | 2.1 | 16,020 | 5.6 | 24,047 | 8.6 | 34,719 | 12.9 |
| | Consumo | 200,626 | 32.9 | 448 | 0.2 | 3,472 | 1.8 | 10,516 | 5.5 | 20,254 | 11.2 | 37,345 | 22.9 |
| | Hipotecaria ajustada 2/ | 90,909 | 14.9 | 386 | 0.4 | 1,048 | 1.2 | 2,939 | 3.3 | 5,431 | 6.4 | 11,347 | 14.3 |
| | Microcrédito | 15,425 | 2.5 | -5 | 0.0 | 100 | 0.7 | 467 | 3.1 | 872 | 6.0 | 1,914 | 14.2 |
| | Variaciones Anualizadas | | | | | | | | | | | | |
| | Total cart. ajustada m/t | | | | 16.7 | | 26.6 | | 22.3 | | 18.9 | | |
| | | | | Comercial | | 18.3 | | 31.7 | | 24.3 | | 18.0 | |
| | | | | Consumo | | 12.3 | | 25.5 | | 24.0 | | 23.7 | |
| | | | | Hipotecaria | | 24.8 | | 16.3 | | 14.0 | | 13.1 | |
| | | | Microcredito | | -1.8 | | 8.8 | | 13.1 | | 12.4 | | |

b. Cartera Neta M/T del Sistema Financiero por Modalidad de Crédito*

1 de julio de 2022

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------------|--|--------------|------------|---------------|-------------|---------------|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Total cartera neta m/ ajustada 3/ | 556,255 | | 1,602 | 0.3 | 9,356 | 1.7 | 28,590 | 5.4 | 52,370 | 10.4 | 87,266 | 18.6 |
| | Total cartera en M. E. | 17,517 | | 236 | 1.4 | 1,993 | 12.8 | 1,468 | 9.2 | -1,754 | -9.1 | -175 | -1.0 |
| | Cartera Neta Ajustada Moneda Total | 573,772 | | 1,838 | 0.3 | 11,349 | 2.0 | 30,059 | 5.5 | 50,616 | 9.7 | 87,091 | 17.9 |

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

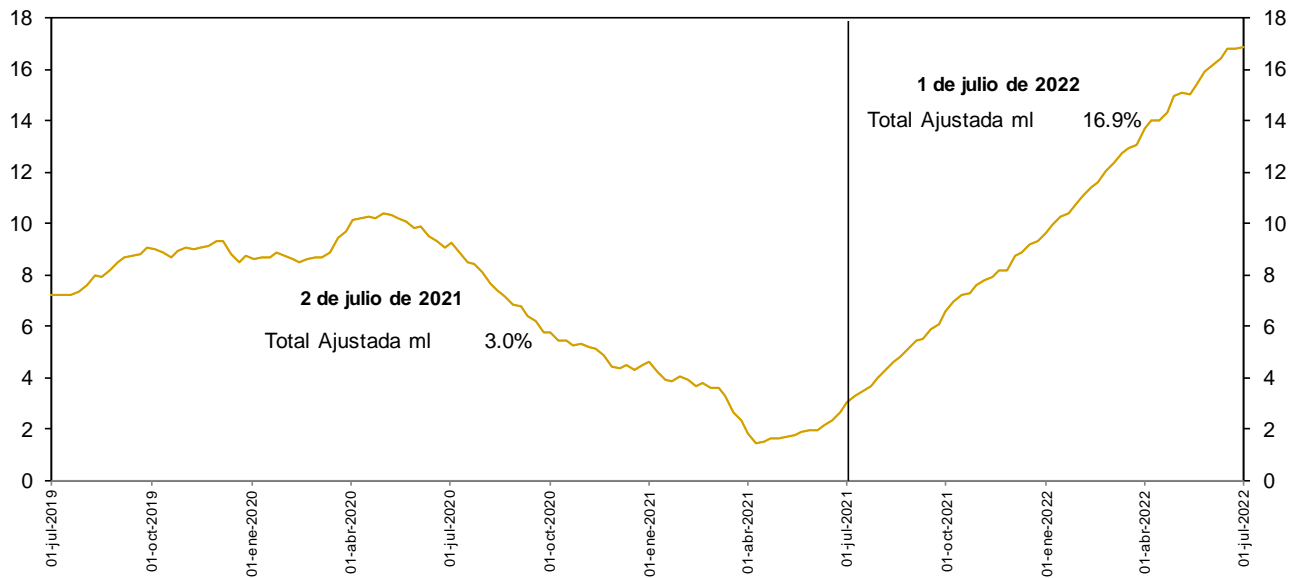
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

3/ A partir de las estadísticas con corte dic 4/2020 no se desagrega la cartera neta por modalidad debido a la inclusión en el formato 281 de la cuenta de provisión general (creada a partir de la C.E 022/2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia).

Fuentes: Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Titularizadora Colombia y cálculos Banco de la República.

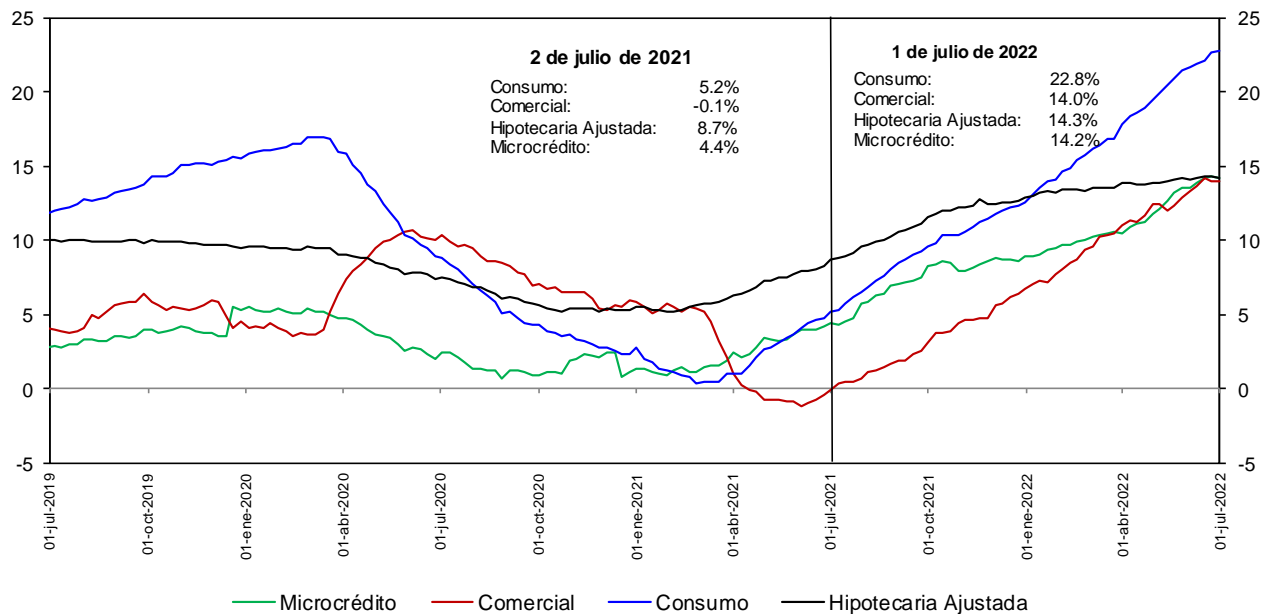
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

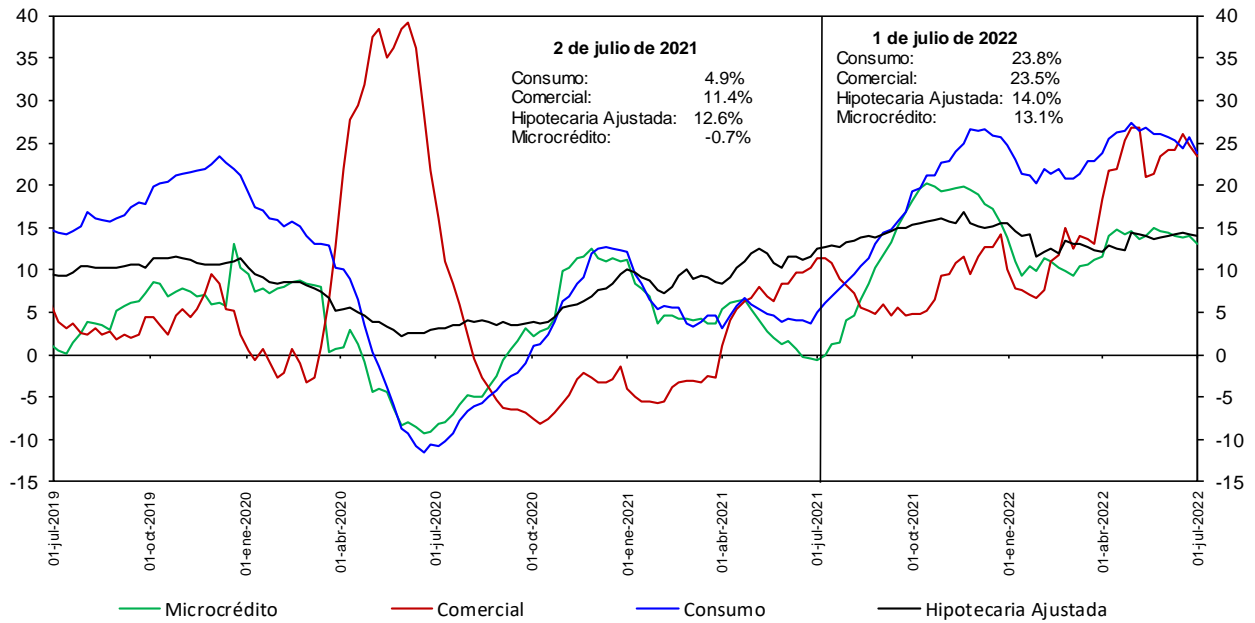
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

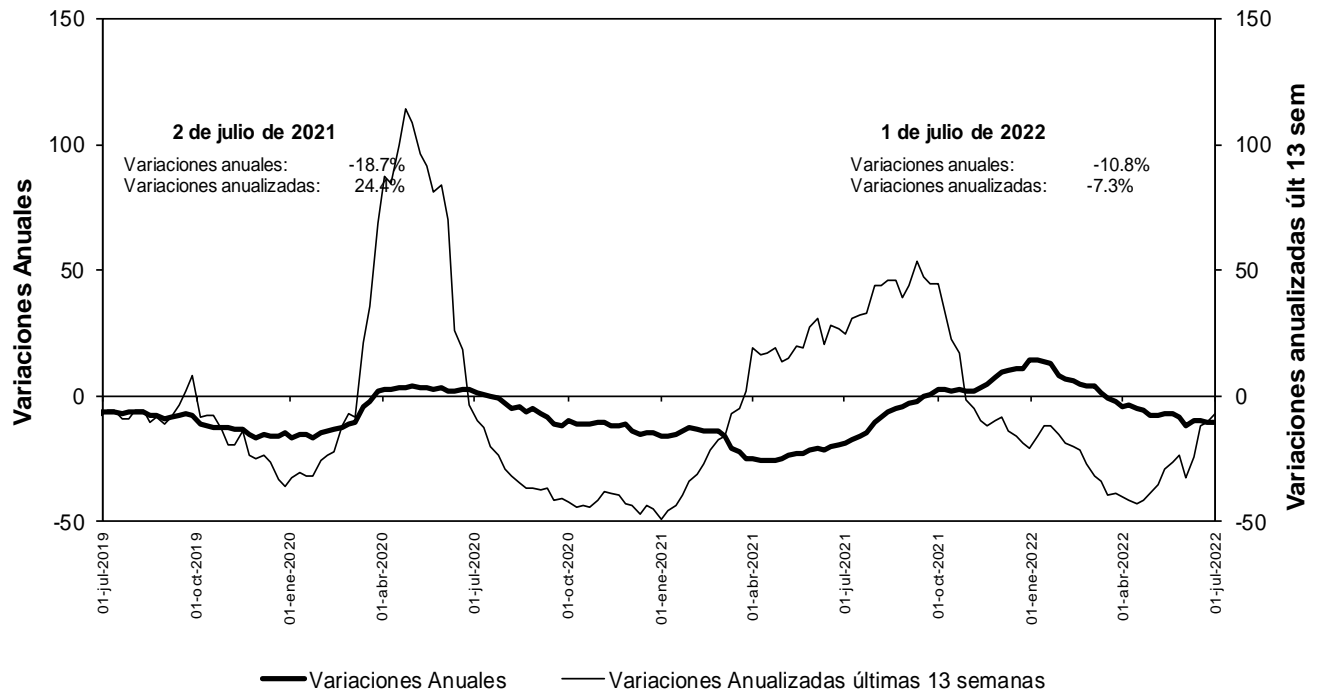
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



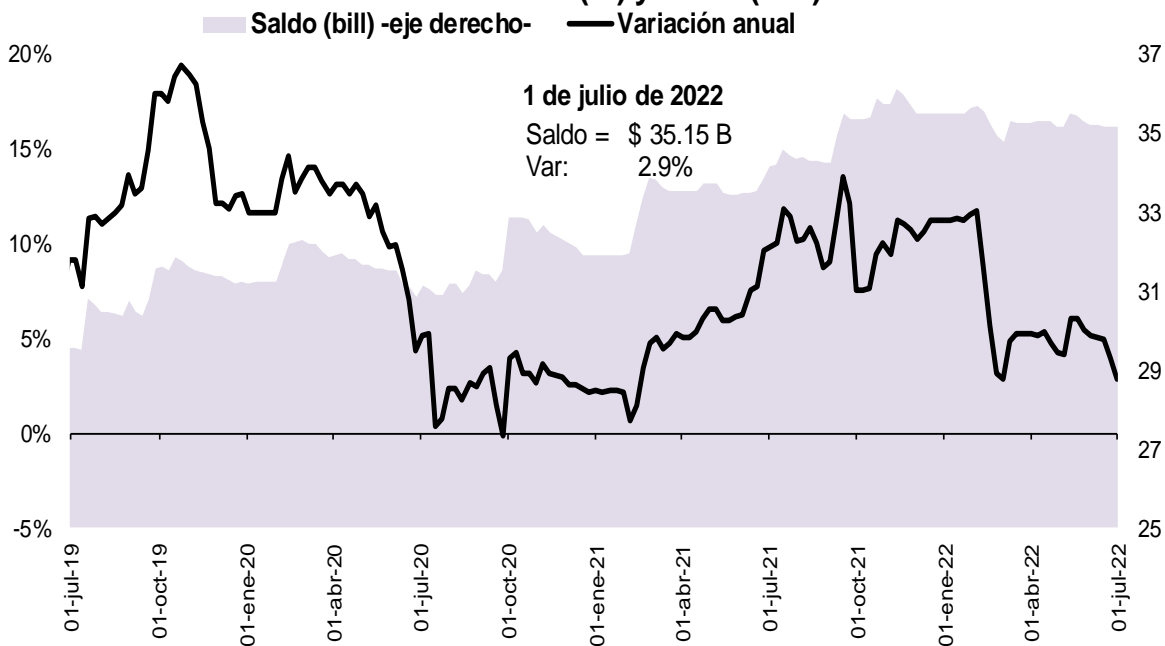
No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.
 Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.
 Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

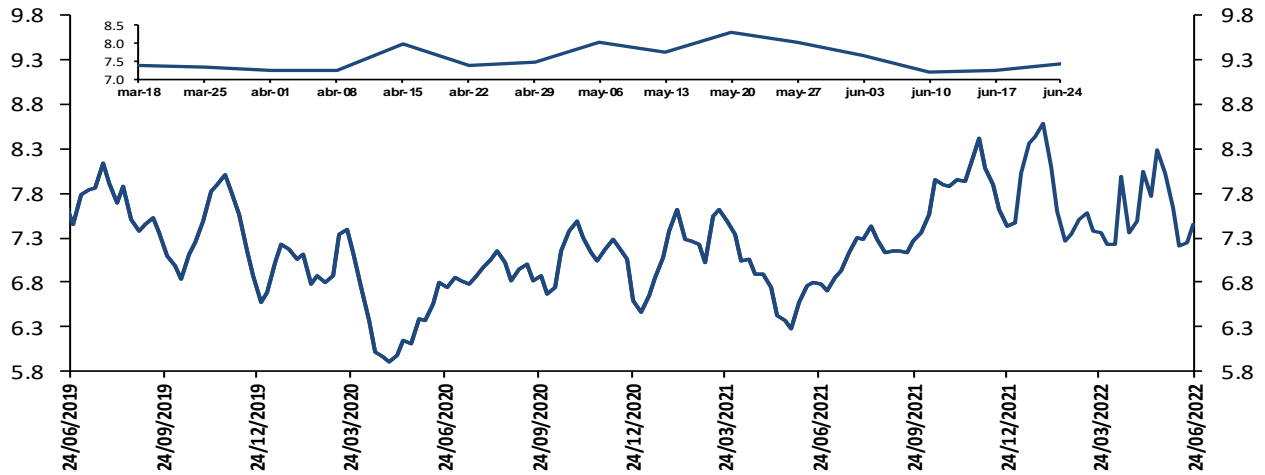
**n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito
-variación anual (%) y saldo (bill.)-**



Fuente: Banco de la República, cálculos con información del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia

5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

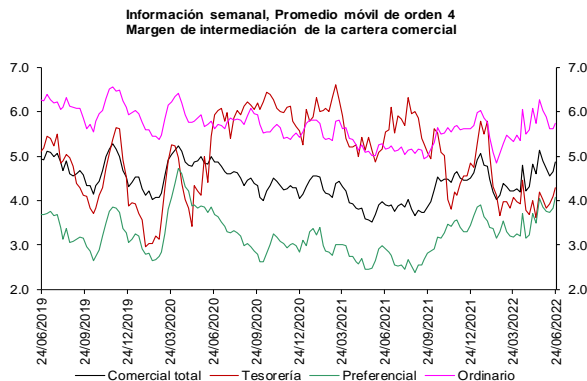


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

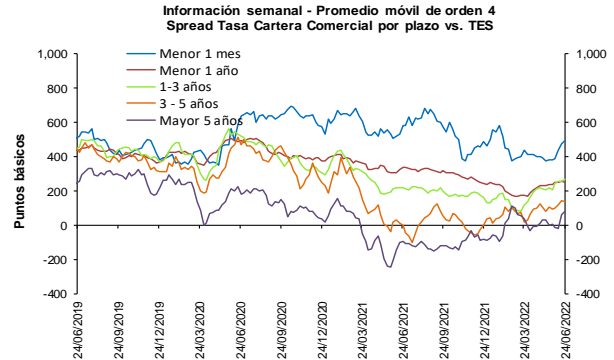
Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

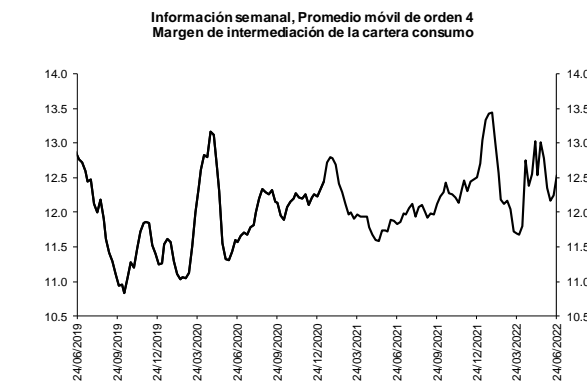
Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.



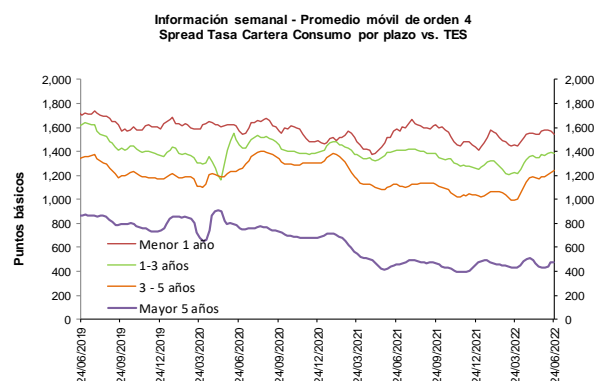
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



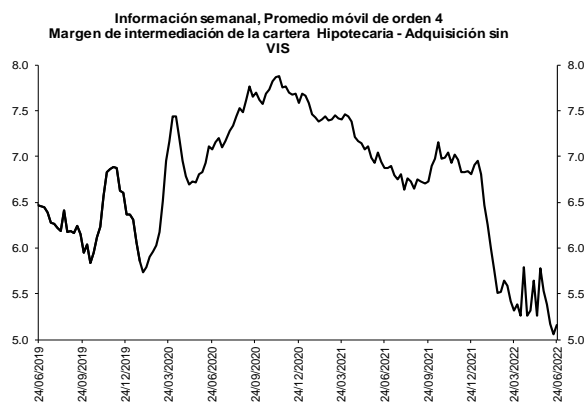
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



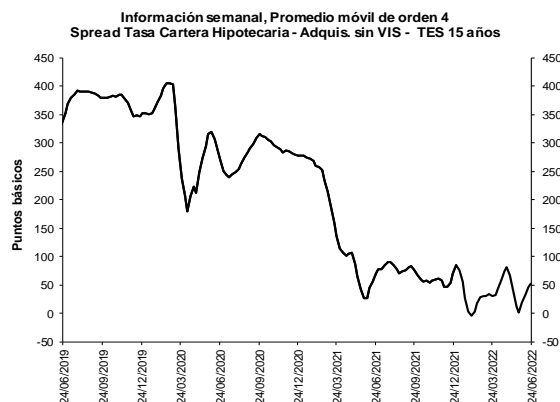
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

b. Spreads Tasa Cartera Comercial y Consumo por plazo vs. TES (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)

| | Fecha 24-jun-22 | Variación (pb) | | | | | |
|--|--------------------|----------------|----------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| | | 1 semana | 4 semanas | 13 semanas | año corrido | año completo | |
| Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos) | | | | | | | |
| Comercial | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 494.1 | 19.75 | 112.68 | 55.18 | 31.63 | (88.58) | |
| Menor 1 año | 253.3 | (1.49) | 13.08 | 78.25 | 13.56 | (83.68) | |
| De 1 - 3 años | 268.1 | 9.80 | 64.51 | 150.43 | 138.92 | 48.07 | |
| De 3 - 5 años | 135.8 | (7.39) | 40.21 | 116.86 | 96.83 | 137.29 | |
| Mayor 5 años | 78.0 | 18.60 | 71.94 | 43.80 | 169.36 | 170.96 | |
| Consumo | | | | | | | |
| Menor 1 año | 1,545.2 | (22.73) | (27.50) | 87.90 | 137.11 | (37.91) | |
| De 1 - 3 años | 1,382.5 | (13.31) | 8.67 | 157.21 | 128.46 | (29.70) | |
| De 3 - 5 años | 1,239.5 | 13.23 | 55.40 | 243.35 | 210.22 | 111.58 | |
| Mayor 5 años | 473.4 | 0.83 | 44.68 | 41.35 | (0.72) | 19.14 | |
| Vivienda | | | | | | | |
| Mayor 15 años | 51.8 | 4.35 | 50.20 | 22.07 | (32.50) | (18.23) | |
| Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4) | | | | | | | |
| | Monto semanal | | Variación (pb) | | | | |
| | mm de pesos | | 1 semana | 4 semanas | 13 semanas | año corrido | año completo |
| Tasas Comercial (%) | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 11.1 | 188 | 21.85 | 119.90 | 211.74 | 383.81 | 349.82 |
| Menor 1 año | 11.0 | 1,950 | 18.73 | 66.25 | 236.87 | 430.71 | 523.80 |
| De 1 - 3 años | 13.0 | 828 | 34.12 | 112.68 | 303.54 | 533.25 | 690.49 |
| De 3 - 5 años | 12.3 | 279 | 12.15 | 69.86 | 273.39 | 445.12 | 693.99 |
| Mayor 5 años | 12.1 | 573 | 34.24 | 86.75 | 203.38 | 477.71 | 563.73 |
| Tasas Consumo (%) | | | | | | | |
| Menor 1 año | 23.9 | 27 | (2.51) | 25.66 | 246.53 | 554.27 | 569.58 |
| De 1 - 3 años | 24.1 | 173 | 11.01 | 56.84 | 310.32 | 522.80 | 612.71 |
| De 3 - 5 años | 23.4 | 960 | 32.76 | 85.05 | 399.88 | 558.51 | 668.27 |
| Mayor 5 años | 16.1 | 1,147 | 16.47 | 59.49 | 200.93 | 307.63 | 411.92 |
| Tasas Vivienda (%) | | | | | | | |
| Mayor 15 años | 12.0 | 323 | 10.80 | 51.99 | 173.73 | 254.30 | 306.87 |
| Tasas Tes (%) | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 6.1 | n.a | 2.09 | 7.22 | 156.56 | 352.19 | 438.40 |
| Menor a 1 año | 8.4 | n.a | 20.22 | 53.17 | 158.63 | 417.15 | 607.49 |
| De 1 a 3 años | 10.3 | n.a | 24.32 | 48.17 | 153.11 | 394.34 | 642.42 |
| De 3 a 5 años | 11.0 | n.a | 19.53 | 29.65 | 156.53 | 348.29 | 556.69 |
| Mayor a 5 años | 11.3 | n.a | 15.64 | 14.81 | 159.58 | 308.35 | 392.77 |
| Mayor a 15 años | 11.5 | n.a | 6.45 | 1.79 | 151.66 | 286.80 | 325.10 |

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

6. Inversiones

a. Inversiones Netas de los Establecimientos de Crédito 1/

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 01/07/2022 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------|------|-------------------|------|--------------------|-------|-------------|-------|--------|-------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| A. Moneda Legal | 136,141 | -498 | -0.4 | -1,639 | -1.2 | -4,189 | -3.0 | -2,639 | -1.9 | 3,643 | 2.7 |
| B. Moneda Extranjera | 38,789 | -574 | -1.5 | 1,388 | 3.7 | -6,429 | -14.2 | -8,072 | -17.2 | -5,795 | -13.0 |
| C. TOTAL (A+B=C) | 174,930 | -1,072 | -0.6 | -251 | -0.1 | -10,617 | -5.7 | -10,712 | -5.8 | -2,152 | -1.2 |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/ | 9,238 | -293 | -3.1 | -678 | -6.8 | -2,741 | -22.9 | -2,533 | -21.5 | -2,565 | -21.7 |
| TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO | 4,199 | 69 | 1.7 | 427 | 11.3 | 424 | 11.2 | 218 | 5.5 | 422 | 11.2 |

b. Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ML 1/

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 01/07/2022 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS | 136,141 | -498 | -0.4 | -1,639 | -1.2 | -4,189 | -3.0 | -2,639 | -1.9 | 3,643 | 2.7 |
| A. Establecimientos de crédito | 136,141 | -498 | -0.4 | -1,639 | -1.2 | -4,189 | -3.0 | -2,639 | -1.9 | 3,643 | 2.7 |
| Inversiones Brutas | 136,303 | -502 | -0.4 | -1,643 | -1.2 | -4,195 | -3.0 | -2,600 | -1.9 | 3,680 | 2.8 |
| a) Títulos de deuda: | 95,073 | -751 | -0.8 | -1,876 | -1.9 | -5,671 | -5.6 | -4,551 | -4.6 | -2,018 | -2.1 |
| Título de Tesorería - TES | 64,696 | -667 | -1.0 | -2,035 | -3.1 | -7,031 | -9.8 | -6,422 | -9.0 | -5,327 | -7.6 |
| Otros Títulos de deuda pública | 15,713 | 13 | 0.1 | 66 | 0.4 | 306 | 2.0 | 609 | 4.0 | 1,218 | 8.4 |
| Otros emisores Nacionales | 14,662 | -97 | -0.7 | 94 | 0.6 | 1,089 | 8.0 | 1,309 | 9.8 | 2,112 | 16.8 |
| Emisores Extranjeros | 2 | 0 | 0.5 | 0 | -2.1 | -35 | -95.0 | -46 | -96.1 | -21 | -91.9 |
| b) Instrumentos de patrimonio | 6,233 | 93 | 1.5 | -91 | -1.4 | 11 | 0.2 | 320 | 5.4 | 387 | 6.6 |
| c) Otras inversiones 2/ | 34,997 | 156 | 0.4 | 324 | 0.9 | 1,465 | 4.4 | 1,631 | 4.9 | 5,310 | 17.9 |
| Deterioro | 162 | -4 | -2.3 | -4 | -2.2 | -6 | -3.5 | 39 | 31.8 | 36 | 29.0 |

c. Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ME 1/

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 01/07/2022 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS | 38,789 | -574 | -1.5 | 1,388 | 3.7 | -6,429 | -14.2 | -8,072 | -17.2 | -5,795 | -13.0 |
| A. Establecimientos de crédito | 38,789 | -574 | -1.5 | 1,388 | 3.7 | -6,429 | -14.2 | -8,072 | -17.2 | -5,795 | -13.0 |
| Inversiones Brutas | 38,872 | -574 | -1.5 | 1,388 | 3.7 | -6,429 | -14.2 | -7,989 | -17.0 | -5,712 | -12.8 |
| a) Títulos de deuda: | 6,538 | 84 | 1.3 | 1,480 | 29.3 | 2,739 | 72.1 | 2,361 | 56.5 | 4,351 | 199.0 |
| Título de Tesorería - TES | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| Otros Títulos de deuda pública | 1,806 | 48 | 2.7 | 138 | 8.3 | 319 | 21.5 | 844 | 87.8 | 809 | 81.1 |
| Otros emisores Nacionales | 322 | 2 | 0.7 | 36 | 12.6 | -43 | -11.9 | -166 | -34.0 | 77 | 31.4 |
| Emisores Extranjeros | 4,409 | 34 | 0.8 | 1,306 | 42.1 | 2,463 | 126.6 | 1,682 | 61.7 | 3,465 | 367.1 |
| b) Instrumentos de patrimonio | 46 | 1 | 1.4 | -2 | -3.2 | -4 | -8.9 | -75 | -61.9 | -56 | -54.8 |
| c) Otras inversiones 2/ | 32,289 | -658 | -2.0 | -91 | -0.3 | -9,164 | -22.1 | -10,275 | -24.1 | -10,007 | -23.7 |
| Deterioro | 84 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | 83 | -- | 83 | -- |

1/ Incluye FDN, a partir de octubre 2 de 2020

2/ Incluye inversiones en subsidiarias y filiales, en asociadas, en negocios y operaciones conjuntas y en derechos fiduciarios. Incluye ajustes por reclasificación entre monedas nacional y extranjera.

Fuentes: Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES ^{1/}
(Millones de dólares)

| Concepto | 2021 | | 2022 | |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | Acum Año dic 31 | Acum Año jun 30 | Acum Año** jul 8 | Acum mes** jul 8 |
| SALDO | | | | |
| I. Reservas Internacionales Brutas * | 58,588 | 57,171 | 57,076 | |
| II. Pasivos de Corto Plazo | 9 | 6 | 6 | |
| III. Reservas Internacionales Netas (I-II) * | 58,579 | 57,164 | 57,070 | |
| VARIACIÓN | | | | |
| I. Reservas Internacionales Brutas | -452 | -1,417 | -1,511 | -94 |
| Pasivos de Corto Plazo | 0 | -2 | -2 | -0 |
| II. Reservas Internacionales Netas | -452 | -1,415 | -1,509 | -94 |
| Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro) | -1,065 | -1,458 | -1,505 | -47 |
| Pasivos con Residentes | 0 | 0 | 0 | -0 |
| Opciones call por ejercer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| MEMO - ITEM | | | | |
| Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR * | 58,019 | 56,602 | 56,508 | |
| Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro) | -124 | -1,582 | -1,628 | |
| Saldo Pasivos con Residentes | 0 | 0 | 0 | |
| Saldo Opciones call por ejercer | 0 | 0 | 0 | |

* Para efectos de reporte al FMI se excluyen los aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR del saldo de reservas internacionales, sin embargo, en la información contable del Banco de la República los aportes al FLAR continúan formando parte de los activos de reservas.

^{1/} A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 2,1 puntos al pasar de 26,7 a 24,6. Los precios del petróleo presentaron reducciones: la referencia WTI disminuyó 3,4% al pasar de USD 108,4 a USD 104,8, mientras que la referencia Brent disminuyó 4,1% al pasar de USD 111,6 a USD 107,0.

Estados Unidos

- En las minutas de la última reunión de la Fed, se evidenció que sus miembros reconocieron la posibilidad de que una postura aún más restrictiva podría ser apropiada si persistieran las elevadas presiones inflacionarias. También discutieron la posibilidad de que las tasas de interés deban seguir aumentando durante más tiempo para evitar que la inflación se arraigue, incluso si esto lleva a una desaceleración de la economía. Por último, consideraron apropiado para la próxima reunión realizar un incremento de 50 o 75 pb.
- La lectura final del PMI de servicios (obs: 52,7; lectura ant: 51,6) y compuesto (obs: 52,3; lectura ant: 51,2) de junio se ubicó por encima de la lectura previa.
- De acuerdo con el reporte de empleo de junio, las nóminas no agrícolas aumentaron en 372 mil, por encima de lo esperado por el mercado (265 mil), pero por debajo de lo registrado el mes anterior (384 mil). La tasa de desempleo se mantuvo en 3,6%, en línea con lo proyectado por los analistas.
- Las peticiones iniciales semanales de subsidios de desempleo se ubicaron en 235 mil, por encima de las registradas la semana anterior (231 mil) y de lo esperado por el mercado (230 mil).

Asia

- En China, la inflación de junio se ubicó en 2,5% a/a, por encima del dato registrado el mes anterior (2,1%) y de lo esperado por el mercado (2,4%).
- Las lecturas del PMI de servicios (obs: 54,5; esp: 49,6) y compuesto (55,3) de China, registradas por Caixin, evidencian una recuperación de la economía al ubicarse nuevamente por encima del nivel de 50.
- En China, el Ministerio de Finanzas está considerando la emisión de bonos especiales por CNY 1,5 b (USD 220 mm) con el fin de dar soporte al crecimiento económico durante el segundo semestre. Por su parte, el primer

ministro, Li Keqiang, destacó la necesidad de estabilizar la economía, dado que considera que la recuperación aún es débil.

- En Japón, el ex primer ministro, Shinzo Abe, fue asesinado mientras hacía campaña en la ciudad de Nara.

Europa

- La lectura final del PMI de servicios (obs: 52,0; lectura ant: 51,9) y compuesto (obs: 53,0; lectura ant: 52,8) de la eurozona se ubicó por encima de la lectura previa.
- De acuerdo con las minutas de la última reunión del Banco Central Europeo, la mayoría de los miembros apoyan un aumento de 25 pb durante la reunión de julio. Además, varios participantes considerarán un aumento de mayor magnitud durante la reunión de septiembre en caso de que la inflación no ceda lo suficiente durante los próximos meses.
- La lectura final del PMI de servicios (obs: 54,3; lectura ant: 53,4) y compuesto (obs: 53,7; lectura ant: 53,1) del Reino Unido se ubicó por encima de la lectura previa.
- El primer ministro, Boris Johnson, renunció a su cargo luego de que el fin de semana anterior varios de sus ministros renunciaran al Gobierno en medio de una crisis de confianza en el liderazgo de Johnson.

América

- En Brasil, la inflación se ubicó en 11,89% a/a en junio, por debajo de lo registrado en mayo (11,73%) y de lo esperado por el mercado (11,94%).
- En Brasil, la producción industrial aumentó 0,5% a/a en mayo, por encima de la contracción registrada el mes anterior (-0,5%) y de la expansión esperada por el mercado (1,0%).
- Moody's Investors Service rebajó la calificación de la deuda soberana de México a 'Baa2', dejándola dos niveles por encima de grado especulativo. Además, revisó su perspectiva para México a estable desde negativa. En el comunicado, la calificadora comentó que esta decisión fue impulsada por tendencias económicas y fiscales que continuarán socavando de forma gradual, pero persistente, el perfil crediticio general de México.
- En México, la inflación se ubicó en 7,99% a/a en junio, por encima de la registrada en mayo (7,65%) y en línea con lo esperado por el mercado (7,98%).
- En Chile, la inflación se ubicó en 12,5% a/a en junio, por encima de la registrada el mes anterior (11,5%), pero por debajo de la esperada por el mercado (12,7%).
- En Perú, el Banco Central aumentó la tasa de política monetaria en 50 pb, en línea con lo esperado por el mercado.
- En Colombia, la inflación se ubicó en 9,67% en junio, por encima de la registrada el mes anterior (9,07%), pero por debajo de la esperada por el mercado (9,73%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

| | Tasa de interés vigente (%) | | | |
|----------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------|
| | Actual (a) 08 de julio | Semana anterior 01 de julio | 4 sem atrás 08 de junio | Un año atrás |
| Estados Unidos | 1.5 - 1.75 | 1.5 - 1.75 | 0.75 - 1 | 0 - 0.25 |
| Zona Euro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Japón | -0.10 | -0.10 | -0.10 | -0.10 |
| Reino Unido | 1.25 | 1.25 | 1.00 | 0.10 |
| Canadá | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 0.25 |
| Brasil | 13.25 | 13.25 | 12.75 | 4.25 |
| México | 7.75 | 7.75 | 7.00 | 4.25 |
| Colombia | 7.50 | 7.50 | 6.00 | 1.75 |
| Chile | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 0.50 |
| Argentina | 52.00 | 52.00 | 49.00 | 38.00 |
| Perú ↑ | 6 | 5.5 | 5.00 | 0.25 |
| Australia ↑ | 1.35 | 0.85 | 0.85 | 0.10 |
| Nueva Zelanda | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 0.25 |
| Malasia ↑ | 2.25 | 2 | 2.00 | 1.75 |
| Sudáfrica | 4.75 | 4.75 | 4.75 | 3.50 |
| Turquía | 14.00 | 14.00 | 14.00 | 19.00 |
| India | 4.90 | 4.90 | 4.90 | 4.00 |
| Rusia | 9.50 | 9.50 | 11.00 | 5.50 |
| China | 4.35 | 4.35 | 4.35 | 4.35 |
| Suiza | -1.25 - -0.25 | -1.25 - -0.25 | -1.25 - -0.25 | -1.25 - -0.25 |
| Indonesia | 3.50 | 3.50 | 3.50 | 3.50 |
| Noruega | 1.25 | 1.25 | 0.75 | 0.00 |

Fuente: Bloomberg

c. Inflación observada y expectativas de inflación

| | Tasa actual y meta de inflación (%) | | | Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2022 | | | |
|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|--|---------------|----------------------------------|---------------|
| | 08 de julio | | | BLOOMBERG | | BANCOS CENTRALES* | |
| | Inflación (b) | Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1 | Meta de Inflación 2022 | Fecha de la encuesta | Resultado (%) | Fecha realización de la encuesta | Resultado (%) |
| Estados Unidos (may) | 8.60 | -6.31 | 2.00 | 08/07/2022 | 7.60 | - | - |
| Zona Euro (jun) | 8.60 | -7.92 | <2 | 08/07/2022 | 7.30 | may-22 | 6.00 |
| Japón (may) | 2.50 | -2.54 | 2.00 | 08/07/2022 | 2.00 | - | - |
| Reino Unido (may) | 9.10 | -7.20 | 2.00 | 08/07/2022 | 8.40 | may-22 | 4.60 |
| Canadá (may) | 7.70 | -5.76 | 1,00 - 3,00 | 08/07/2022 | 6.40 | - | - |
| Brasil (jun) ↑ | 11.89 | 1.22 | 2,25 - 5,25 | 08/07/2022 | 9.95 | jul-22 | 7.67 |
| México (jun) ↑ | 7.99 | -0.22 | 3.00 | 08/07/2022 | 7.30 | jun-22 | 7.45 |
| Colombia (jun) ↑ | 9.67 | -1.98 | 2,00 - 4,00 | 08/07/2022 | 8.75 | jun-22 | 8.62 |
| Chile (jun) ↑ | 12.49 | -3.10 | 2,00 - 4,00 | 08/07/2022 | 10.10 | jun-22 | 10.00 |
| Argentina (may) | 60.70 | -5.41 | 12,00 - 17,00 | 08/07/2022 | 61.70 | jun-21 | 76.03 |
| Perú (jun) | 8.81 | -2.58 | 1,00 - 3,00 | 08/07/2022 | 6.60 | may-21 | 6.00 |
| Australia (mar) | 5.10 | -3.57 | 2,00 - 3,00 | 08/07/2022 | 5.80 | jun-22 | 6.66 |
| Nueva Zelanda (mar) | 6.90 | -4.58 | 1,00 - 3,00 | 08/07/2022 | 5.90 | jun-22 | 4.88 |
| Malasia (may) | 2.80 | -0.54 | - | 08/07/2022 | 2.70 | - | - |
| Sudáfrica (may) | 6.50 | -1.64 | 3,00 - 6,00 | 08/07/2022 | 6.21 | mar-22 | 5.10 |
| Turquía (jun) | 78.62 | -36.18 | 3,00 - 7,00 | 08/07/2022 | 69.95 | jul-22 | 69.75 |
| India (may) | 7.04 | -2.00 | 2,00 - 6,00 | 08/07/2022 | - | - | - |
| Rusia (jun) ↓ | 15.90 | -5.52 | 4.00 | 08/07/2022 | 15.50 | - | - |
| China (jun) ↑ | 2.50 | 1.80 | 3.00 | 08/07/2022 | 2.20 | - | - |
| Irlanda (may) | 7.80 | -7.24 | <2 | 08/07/2022 | 6.20 | - | - |
| Portugal (jun) | 8.70 | -8.00 | <2 | 08/07/2022 | - | - | - |
| Grecia (jun) ↑ | 12.09 | -10.79 | <2 | 08/07/2022 | - | - | - |
| Suiza (jun) | 3.40 | -3.53 | <2 | 08/07/2022 | - | - | - |
| Indonesia (jun) | 4.35 | -0.81 | 2,50 - 4,50 | 08/07/2022 | 3.75 | - | - |
| Noruega (jun) ↑ | 6.30 | -4.75 | 2.00 | 08/07/2022 | 4.30 | - | - |

* Varias autoridades monetarias no hacen encuestas sobre expectativas de inflación.

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

| | Plazo | Tasa actual (%) (a) | Semana anterior (%) (b) | 4 sem atrás (%) | 31 de diciembre de 2021 (%) | Un año atrás (%) | Variación p.b. última semana (a-b) |
|--------------|----------|---------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 08 de julio | 01 de julio | | | | |
| FEDERAL FUND | 1 Día | 1.58 | 1.58 | 0.83 | 0.07 | 0.10 | 0.0 |
| LIBOR | 1Día | 1.56 | 1.57 | 0.82 | 0.06 | 0.09 | -0.7 |
| LIBOR | 1 Mes | 1.90 | 1.80 | 1.20 | 0.10 | 0.10 | 10.2 |
| LIBOR | 3 Meses | 2.42 | 2.29 | 1.69 | 0.21 | 0.12 | 13.0 |
| ESTR | 1 Día | -0.58 | -0.58 | -0.58 | -0.59 | -0.57 | 0.1 |
| EURIBOR | 1 Semana | -0.56 | -0.57 | -0.57 | -0.57 | -0.57 | 0.2 |
| EURIBOR | 1 Mes | -0.43 | -0.51 | -0.54 | -0.58 | -0.56 | 7.9 |
| EURIBOR | 3 Meses | -0.09 | -0.18 | -0.30 | -0.57 | -0.55 | 8.9 |

Fuente: Bloomberg

Federal fund rate: Tasa interbancaria overnight a la cual los bancos miembros de sistema de la Reserva Federal de los Estados Unidos se prestan el exceso de reservas sin exigir garantía como contrapartida.

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. ESTR: es un tipo de interés de referencia que refleja los costos de endeudamiento a un día de los bancos de la eurozona. El Banco Central Europeo (BCE) lo calcula y publica el tipo de cambio. Euribor: tipo de referencia que se construye a partir del tipo de interés medio al que los bancos de la eurozona ofrecen préstamos a corto plazo no garantizados en el mercado interbancario. Los vencimientos de los préstamos utilizados para calcular el Euribor oscilan a menudo entre una semana y un año.

e. Bonos del tesoro americano

| BONOS DEL TESORO AMERICANO 1/ | Tasa actual (%) (a) | Semana anterior (%) (b) | 4 sem atrás (%) | 31 de diciembre de 2021 (%) | Un año atrás (%) | Variación p.b. última semana (a-b) |
|-------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|------------------------------------|
| | 08 de julio | 01 de julio | | (%) | | |
| 0,25 | 1.88 | 1.64 | 1.24 | 0.03 | 0.05 | 24.54 |
| 0,50 | 2.63 | 2.47 | 1.76 | 0.19 | 0.05 | 15.60 |
| 2,00 | 3.11 | 2.84 | 2.78 | 0.73 | 0.20 | 27.4 |
| 5,00 | 3.13 | 2.88 | 3.03 | 1.26 | 0.74 | 24.6 |
| 10,00 | 3.08 | 2.88 | 3.02 | 1.51 | 1.29 | 20.0 |
| 30,00 | 3.25 | 3.11 | 3.17 | 1.90 | 1.93 | 14.4 |

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

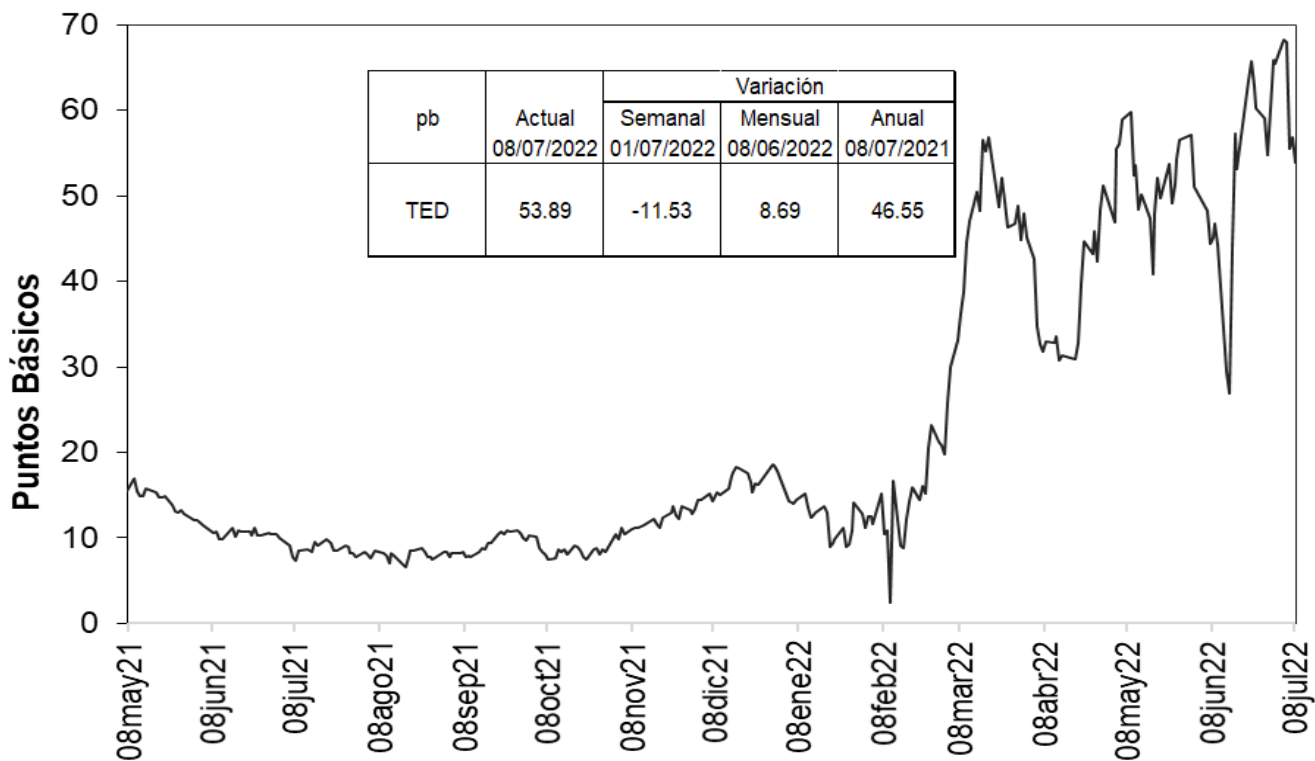
| EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/ | Spread actual (pb) | Semana anterior (pb) (b) | 4 sem atrás (pb) | 31 de diciembre de 2021 (pb) | Un año atrás (pb) | Variación última semana (a-b) | Variación porcentual última semana (a/b)-1 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------------|--|
| | 08 de julio | 01 de julio | 08 de junio | (pb) | | | |
| Plus soberanos | 457 | 458.48 | 387.04 | 386.06 | 367.89 | -2 | -0.4% |
| Colombia | 424 | 441.00 | 349.00 | 353.00 | 262.00 | -17 | -3.9% |
| Argentina | 2651 | 2344.00 | 1970.00 | 1688.00 | 1611.00 | 307 | 13.1% |
| Brasil | 343 | 356.00 | 302.00 | 306.00 | 275.00 | -13 | -3.7% |
| México | 455 | 463.00 | 393.00 | 347.00 | 355.00 | -8 | -1.7% |
| Perú | 222 | 235.00 | 197.00 | 170.00 | 167.00 | -13 | -5.5% |
| Venezuela | 36664 | 36634.00 | 32572.00 | 55310.00 | 31751.00 | 30 | 0.1% |
| Turquía | 723 | 711.00 | 630.00 | 579.00 | 491.00 | 12 | 1.7% |
| Sudáfrica | 507 | 511.00 | 384.00 | 353.00 | 334.00 | -4 | -0.8% |

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

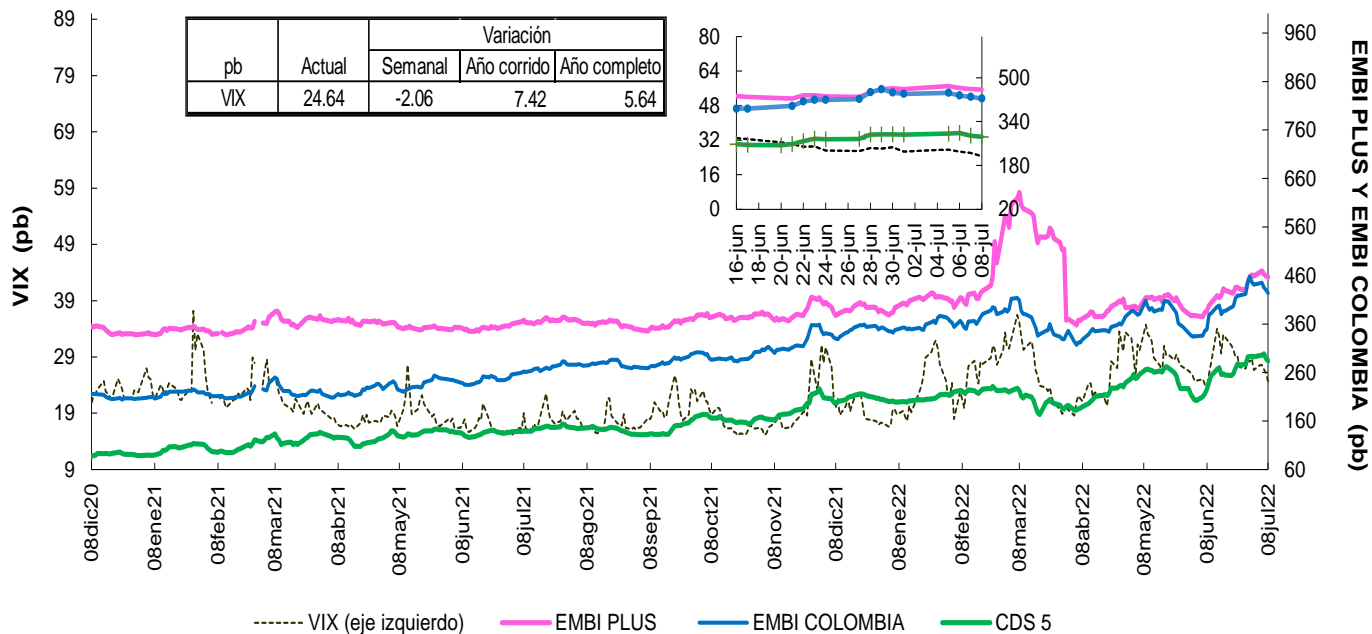
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries. EMBI plus país: Emerging Markets Bond Index (Embi +) calculado bajo los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries.

g. TED (Libor 3 Meses – T-bills 3 Meses)*



Fuente: Bloomberg, DOAM.

h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees

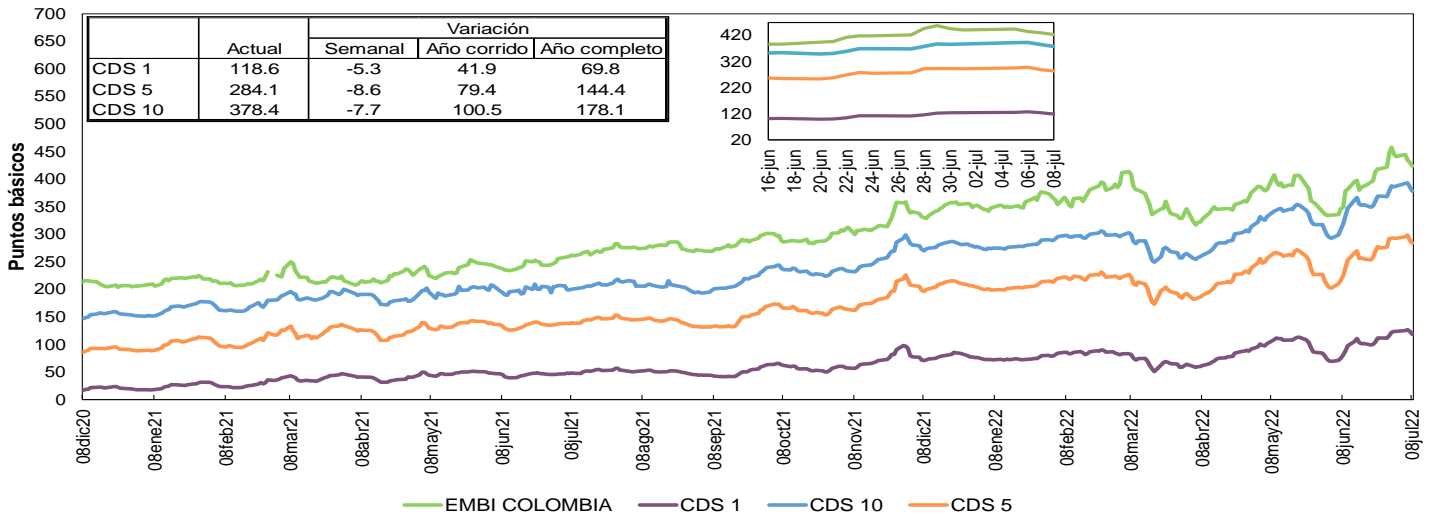


Fuente: Bloomberg, DOAM.

VIX: Índice de volatilidad del “Chicago Board Options Exchange SPX”, que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

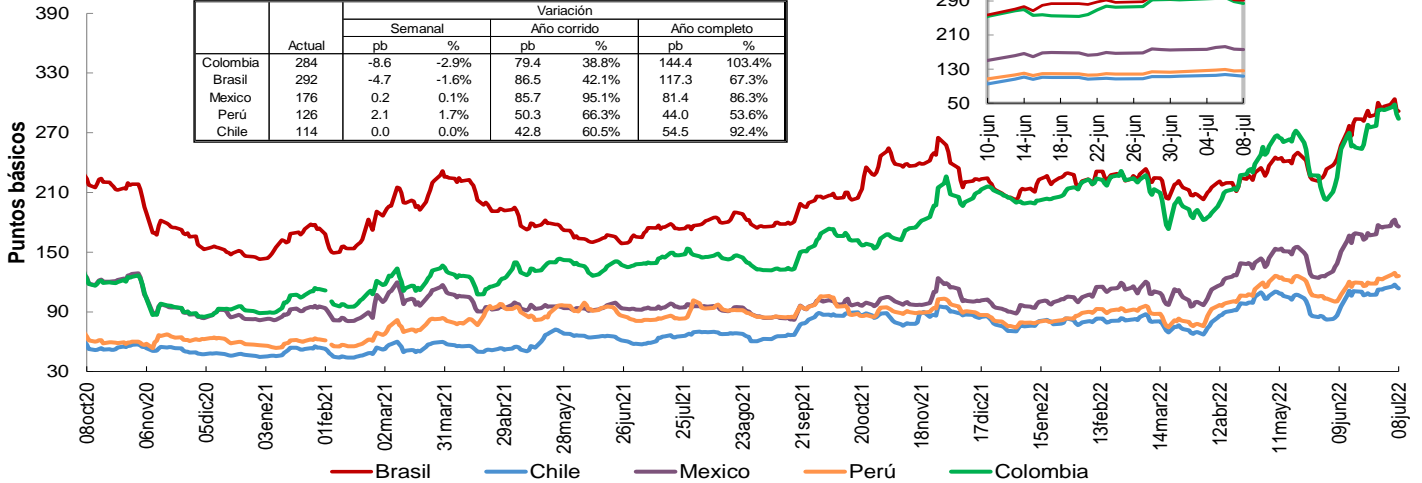
* Para el 24 de diciembre, no hay datos de VIX; EMBI+ y EMBI Colombia.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



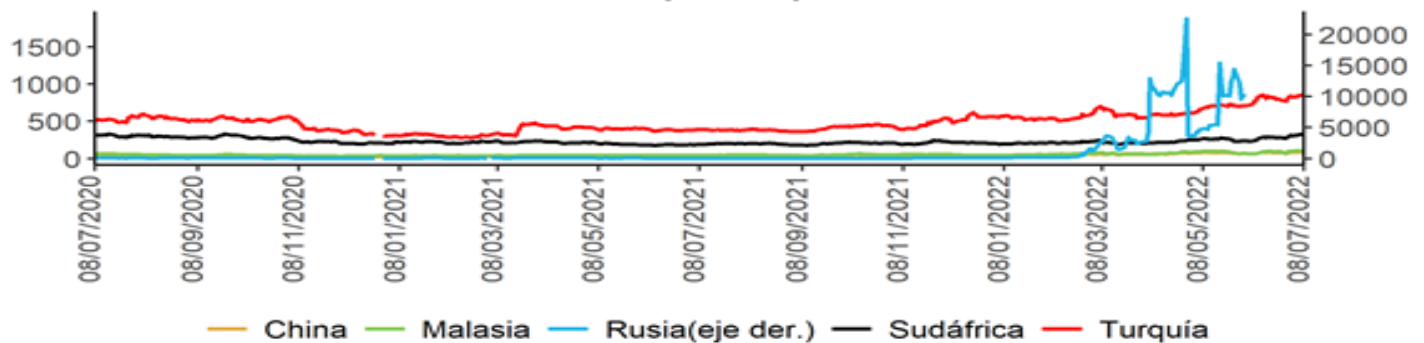
Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap América Latina-5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Nota: Los datos para los CDS de Rusia no están disponibles a partir del 03 de junio de 2022.

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre más alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa. *Los datos de CDS para Turquía y Rusia están disponibles hasta el 13 de marzo del 2020. Por disponibilidad de los datos la serie se retoma desde el 20/04/2020. Para Sudáfrica los datos están disponibles hasta el 25 de Febrero del 2020 y la serie se retoma desde el 10 de Marzo del 2020.

i. Índices Accionarios

| País | Índices accionarios | Nivel actual 08 de julio | Variación | | | |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
| | | | Semanal 01 de julio | 4 sem atrás 08 de junio | 31 de diciembre de 2021 | Un año atrás |
| EE UU | DOW JONES | 31'338 | 0.77% | -4.8% | -13.8% | -9.0% |
| EE UU | S&P500 | 3'899 | 1.94% | -5.3% | -18.2% | -9.8% |
| EE UU | NASDAQ | 11'635 | 4.56% | -3.7% | -25.6% | -20.1% |
| Zona Euro | Euro Stoxx 50 | 3'507 | 1.69% | -7.5% | -18.4% | -12.2% |
| Alemania | DAX | 13'015 | 1.58% | -9.9% | -18.1% | -15.6% |
| Argentina | MERVAL | 105'850 | 17.54% | 17.7% | 26.8% | 69.7% |
| México | MEXBOL | 47'582 | -0.34% | -4.5% | -10.7% | -4.0% |
| Brasil (Sao Paulo) | IBOV | 100'289 | 1.35% | -7.5% | -4.3% | -20.0% |
| Chile | IPSA | 5'113 | 2.39% | -3.1% | 18.7% | 22.1% |
| Venezuela | IBVC | 6'601 | 0.42% | 7.6% | 11.5% | 35.2% |
| Perú | IGBVL | 18'653 | 1.05% | -9.6% | -11.6% | 0.1% |
| Colombia | MSCI COLCAP* | 1'355 | -0.23% | -13.2% | -4.0% | 5.5% |
| Japón | NKY | 26'517 | 2.24% | -6.1% | -7.9% | -5.7% |
| China | SHANGAI SE | 3'356 | -0.93% | 2.8% | -7.8% | -4.8% |

* A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

| TASAS DE CAMBIO Frente al dólar | Tasa Indirecta 08 de julio | Tasa Directa 08 de julio | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--|-----------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | | | Semanal 01 de julio | 4 semanas atrás | 31 de diciembre de 2021 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Euro | 1.0186 | 0.98 | 2.24% | 5.2% | 11.6% | 16.3% | 11.2% | 10.1% |
| Libra | 1.2033 | 0.83 | 0.52% | 4.2% | 12.5% | 14.6% | 4.8% | 4.0% |
| AUD | 0.6861 | 1.46 | -0.68% | 4.9% | 5.9% | 8.3% | 1.8% | 1.6% |
| NZD | 0.6195 | 1.61 | -0.05% | 4.1% | 10.2% | 12.3% | 6.1% | 6.9% |
| CAD | 0.7723 | 1.29 | 0.38% | 3.1% | 2.5% | 3.3% | -4.2% | -1.1% |
| Yen | 0.0073 | 136.10 | 0.65% | 1.4% | 18.3% | 24.0% | 26.9% | 25.2% |
| NOK | 0.0992 | 10.1 | 0.83% | 6.4% | 14.3% | 14.7% | 7.4% | 16.6% |

Fuente: Bloomberg.

ii) Depreciación de monedas de países emergentes frente al Dólar Americano (tasas de cierre)

| TASA DE CAMBIO Países Emergentes | Tasa actual 08 de julio | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | | Semanal 01 de julio | 4 sem atrás 08 de junio | 31 de diciembre de 2021 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Colombia | 4'390.46 | 4.54% | 16.0% | 10.1% | 14.1% | 21.1% | 36.9% |
| Argentina | 126.80 | 1.07% | 4.4% | 23.4% | 32.1% | 78.7% | 203.2% |
| Brasil | 5.26 | -1.44% | 7.3% | -5.7% | -0.1% | -1.6% | 38.0% |
| Venezuela**/** | 5.54 | 0.56% | 7.49% | 20.8% | 70.7% | NA | NA |
| Perú | 3.91 | 1.68% | 3.7% | -2.3% | -1.3% | 10.9% | 18.9% |
| México | 20.45 | 0.93% | 4.5% | -0.4% | 2.3% | -9.8% | 8.1% |
| Chile | 970.44 | 4.19% | 18.1% | 13.9% | 28.9% | 23.5% | 41.3% |
| Turquía | 17.26 | 3.04% | 0.7% | 29.7% | 98.6% | 151.6% | 201.0% |
| India | 79.25 | 0.27% | 2.0% | 6.6% | 6.1% | 5.6% | 15.4% |
| Sudáfrica | 16.87 | 2.79% | 10.4% | 5.9% | 17.7% | -0.4% | 19.0% |
| Malasia | 4.43 | 0.43% | 0.7% | 6.2% | 5.8% | 3.6% | 6.9% |

* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar a Bolívar Soberano, cambio la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás.

** Venezuela: Con el cambio de Bolívar Soberano a Bolívar Digital, los valores de la moneda anteriores al 1 de octubre de 2021 se dividieron sobre un millón.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

| TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas | Tasa actual 08 de julio | Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas | | | | | |
|--|----------------------------|---|----------------------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | | Semanal 01 de julio | 4 sem atrás 08 de junio | 31 de diciembre de 2021 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| COP/Euro | 4471.90 | 2.25% | 10.3% | -1.4% | -1.9% | 8.9% | 24.3% |
| COP/Libra | 5282.82 | 4.00% | 11.3% | -2.1% | -0.4% | 15.5% | 31.6% |
| COP/Yen | 32.26 | 3.87% | 14.4% | -6.9% | -8.0% | -4.6% | 9.3% |
| COP/Sol Peruano | 1123.80 | 2.82% | 11.8% | 12.7% | 15.6% | 9.2% | 15.1% |
| COP/Peso Chileno | 4.52 | 0.34% | -1.8% | -3.4% | -11.5% | -2.0% | -3.1% |
| COP/Real Brasileiro | 835.33 | 6.07% | 8.1% | 16.7% | 14.2% | 23.0% | -0.8% |
| COP/Peso Mexicano | 214.68 | 3.58% | 11.0% | 10.5% | 11.5% | 34.2% | 26.6% |

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

| Materias primas Principales productos Balanza comercial | Materias Primas Producto | Nivel actual Dólares 08 de julio | Variación | | | | |
|---|-----------------------------|--|------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|--------------|
| | | | Semanal 01 de julio | Frente a 30 de junio | 4 semanas atrás | 31 de diciembre de 2021 | Un año atrás |
| Índice General | CRB INDEX | 287.8 | -1.4% | -1.17% | -12.57% | 23.83% | 37.32% |
| Exportaciones | Café | 2.2 | -2.4% | -4.58% | -3.86% | -1.42% | 46.60% |
| Exportaciones | Azúcar | 19.0 | 5.3% | 2.81% | 0.21% | 0.74% | 9.00% |
| Exportaciones | Petróleo WTI | 104.8 | -3.4% | -0.92% | -14.18% | 39.33% | 43.67% |
| Exportaciones | Carbón | 388.9 | 5.4% | 5.11% | 17.85% | 231.26% | 209.88% |
| Exportaciones | Oro | 1742.5 | -3.8% | -3.58% | -5.98% | -4.74% | -3.35% |
| Exportaciones | Níquel | 21255.0 | -1.8% | -7.99% | -26.35% | 1.58% | 16.91% |
| Exportaciones | Aceite de Palma | 4157.0 | -11.7% | -15.34% | -35.72% | -11.65% | 10.29% |
| Importaciones | Trigo | 879.3 | 5.8% | 1.21% | -18.19% | 14.08% | 43.61% |
| Importaciones | Maíz | 778.3 | 3.1% | 4.64% | 1.80% | 31.18% | 21.98% |
| Importaciones | Cacao | 2254.0 | 1.2% | 0.15% | -5.05% | -7.60% | -1.20% |
| Importaciones | Algodón | 1.1 | -2.4% | -2.59% | -19.74% | -0.65% | 30.38% |
| Importaciones | Soya | 1630.3 | 0.3% | -2.67% | -6.31% | 22.69% | 17.26% |
| Importaciones | Acero | 917.0 | -1.4% | -1.40% | -20.26% | -36.10% | -48.48% |
| Importaciones | Hierro | 852.5 | 0.0% | -2.85% | -14.06% | 24.63% | -36.66% |
| Otros | Plata | 19.3 | -2.8% | -4.75% | -12.41% | -17.13% | -25.53% |
| Otros | Cobre | 353.2 | -2.4% | -4.91% | -20.71% | -20.87% | -17.31% |
| Otros | Aluminio | 2399.5 | 0.7% | 0.10% | -13.23% | -14.49% | -1.46% |
| Otros | Ganado | 143.1 | -2.5% | -2.07% | 2.31% | 3.40% | 15.74% |
| Otros | Petróleo Brent | 107.02 | -4.1% | -1.84% | -13.40% | 37.59% | 44.39% |

Fuente: Bloomberg

Precio del petróleo: precio del futuro más cercano a vencer de un barril de petróleo crudo (en dólares).

Precio del carbón: precio de contado FOB de una tonelada de carbón en el New York mercantile exchange (en dólares).

Precio del café: precio de una libra de café colombiano cotizado en la bolsa de New York (en dólares).

Precio del algodón: corresponde a un descuento sobre el contrato de futuros más activamente transado en New York.

Precio del oro: precio de contado de una onza de oro (en dólares).

Precio del trigo: precio de contado de un saco de trigo rojo suave de invierno en Chicago (en dólares).

Precio del sorgo: precio de contado de un saco de sorgo (100 libras americanas) publicado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (en dólares).

Precio de la plata: precio de contado de una onza de plata (en dólares).

Precio del cobre: precio de contado de una tonelada métrica de cobre según London Metal Exchange (en dólares).

Precio del aluminio: precio de contado de una tonelada métrica de aluminio según London Metal Exchange (en dólares).

Precio del níquel: precio de contado de una tonelada métrica de níquel según London Metal Exchange (en dólares).

Aceite de palma: promedio ponderado del precio diario de una tonelada métrica de aceite de palma, para este promedio, si el mes corriente es enero, el precio en este mes será el precio de contado y el precio de los meses siguientes (febrero, marzo y abril) será el precio de los respectivos contratos. Estos son los precios del mercado de Malasia según el Malaysian Palm Oil Board (en dólares). Últimos datos disponibles al 15 de diciembre.

Precio del maíz: precio de contado de un saco de maíz amarillo en Chicago (en dólares).

Precio del azúcar: precio global de contado de una libra de azúcar (Fuente: International Sugar Organization-en centavos de dólar).

Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

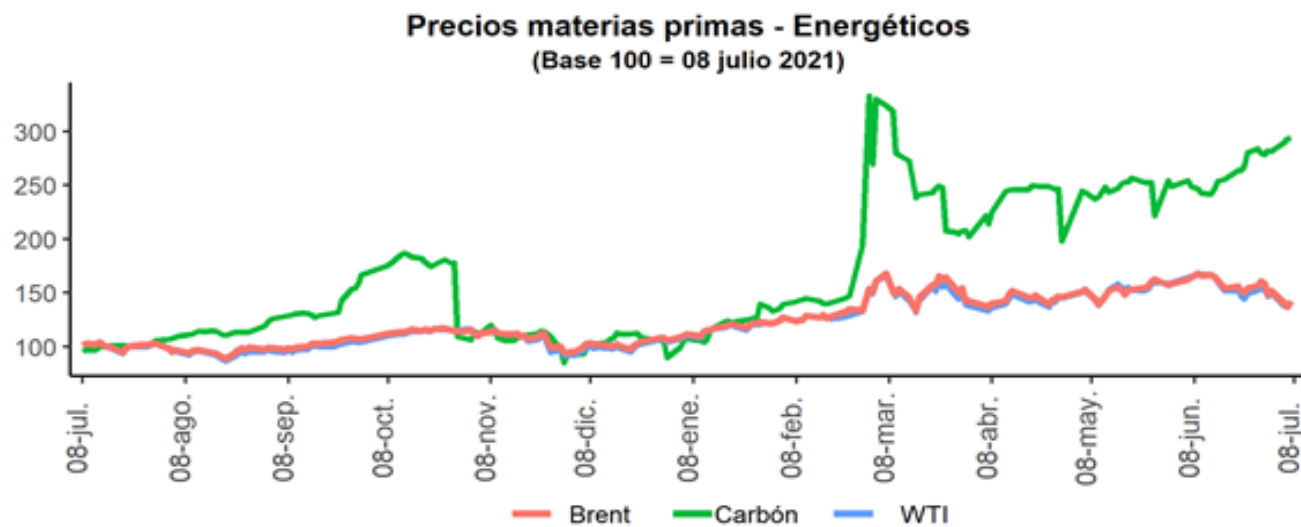
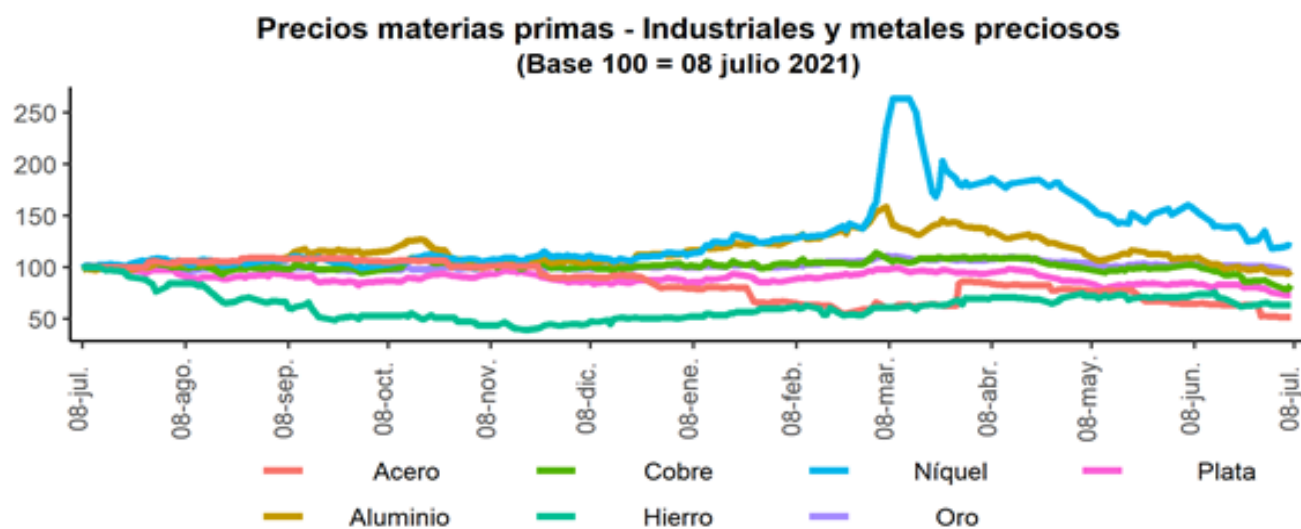
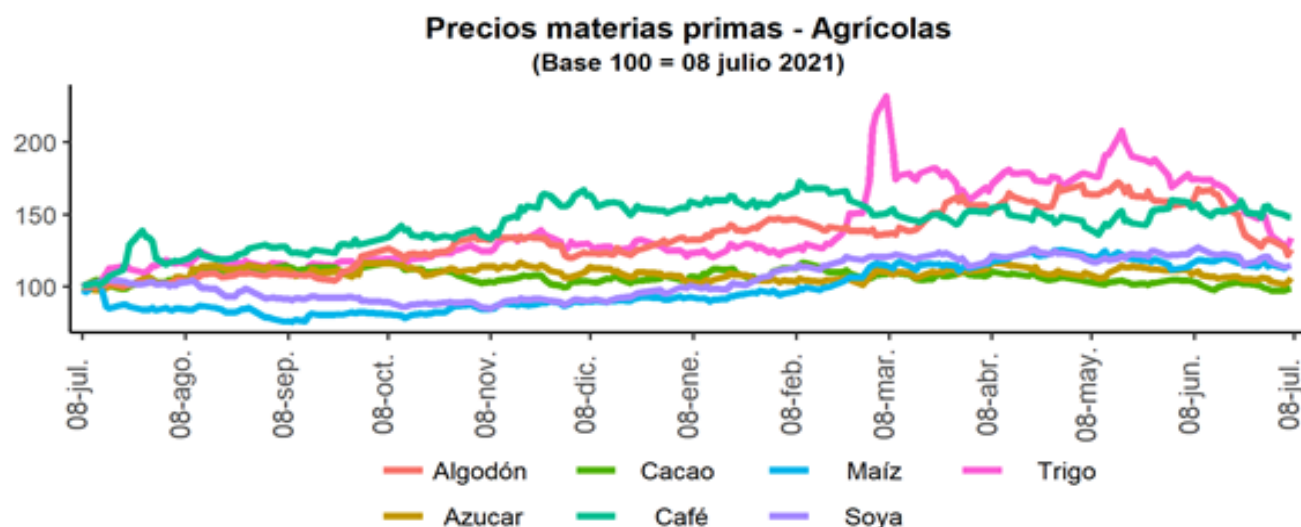
Precio de la Soya: precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

Precio del hierro: precio del futuro de 100 toneladas métricas de mineral de hierro. (Yuanes)

Precio del acero: precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente (en dólares).

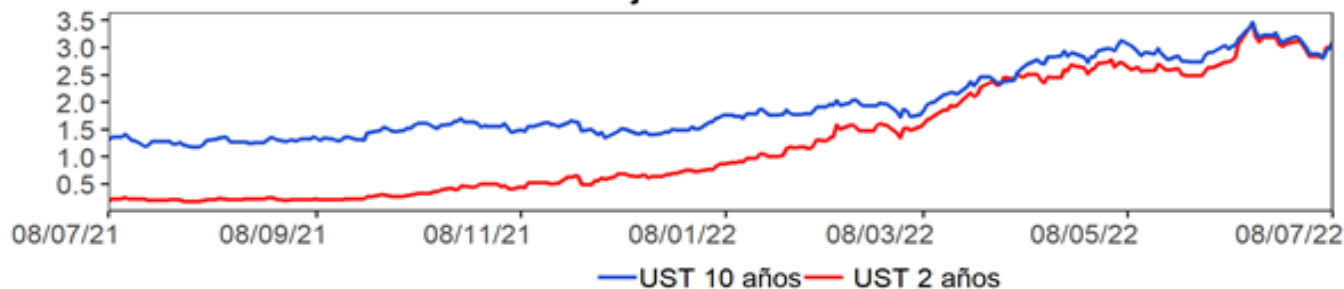
i) Gráficos precios Internacionales de materias primas



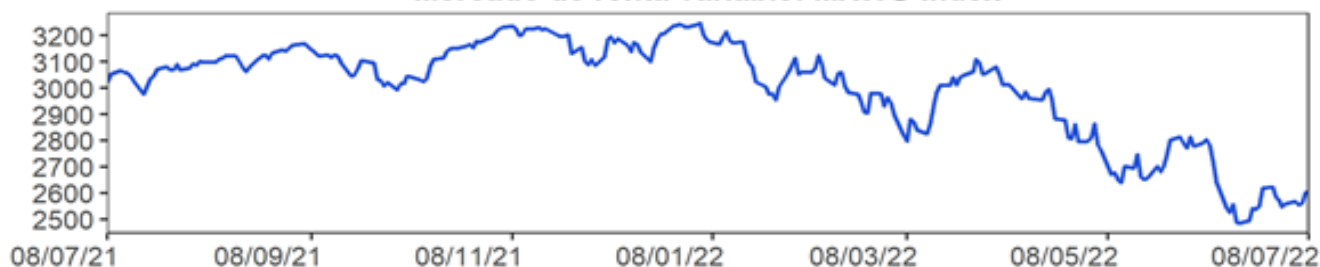
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



Mercado de renta variable: MXWO Index



Cotización del dólar frente a sus principales socios comerciales: DXY Index



Cotización principales materias primas

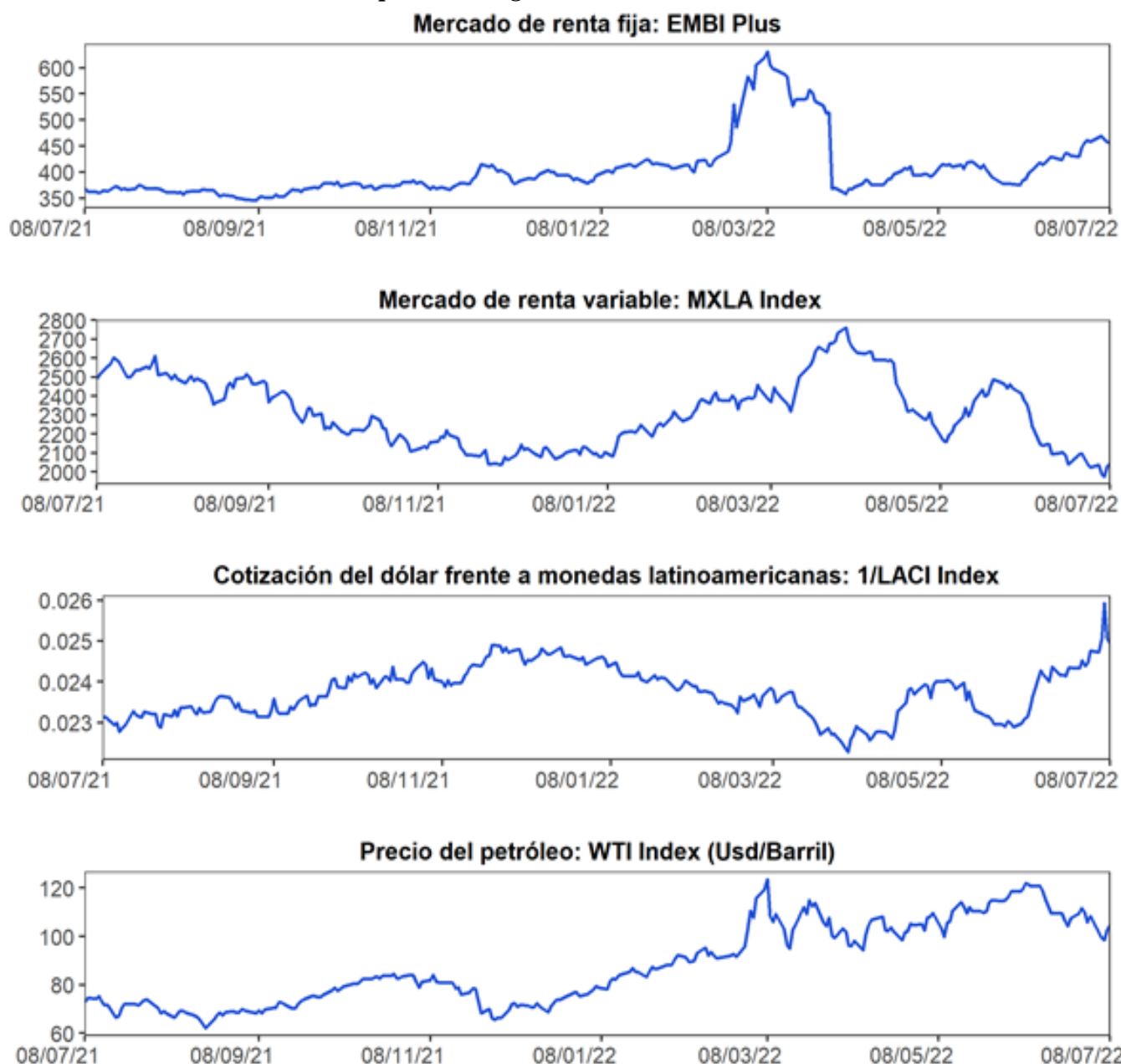


MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el franco suizo.

CRB index: Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92. Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes



EMBI plus: Emerging Markets Bond Index, es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y otras monedas, prestamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el *spread* de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los *trasuries*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

MXLA index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países de América Latina. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI EM Latin América. La base del índice MXLA es el 31 de diciembre de 1987.

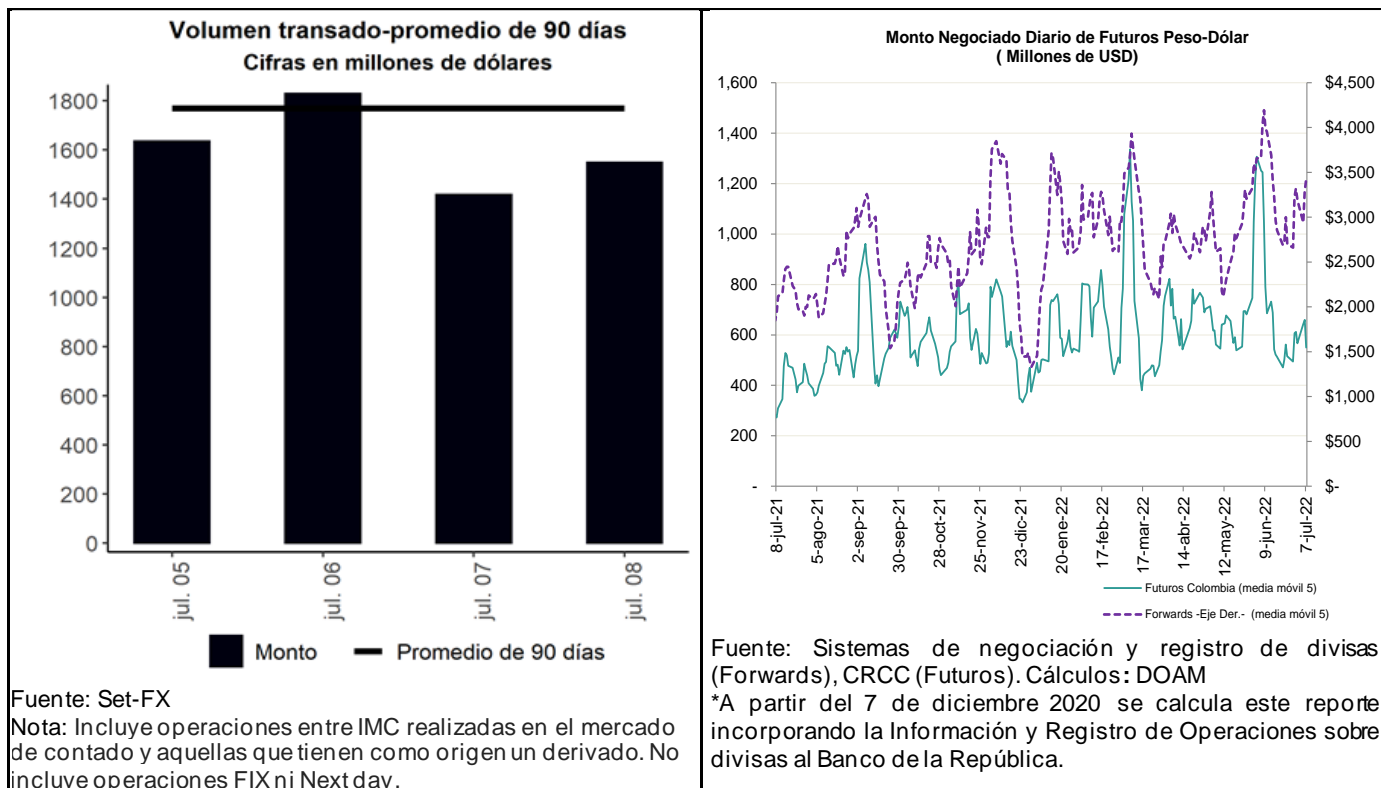
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice LACI empieza desde el 18 de noviembre de 1992 con un valor de 1706.52.
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

| 2022 | 08-jun | 17-jun | 24-jun | 01-jul | 08-jul | Variación semanal | Variación 4 semanas |
|---------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------|---------------------|
| Tasa promedio | 3,784.93 | 3,904.41 | 4,131.91 | 4,199.68 | 4,390.46 | 190.78 4.54% | 605.53 16.00% |
| Depreciación año completo | 5.22% | 4.67% | 9.57% | 11.19% | 14.08% | | |
| Depreciación año corrido | 16.47% | 20.15% | 27.15% | 29.23% | 35.10% | | |

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario

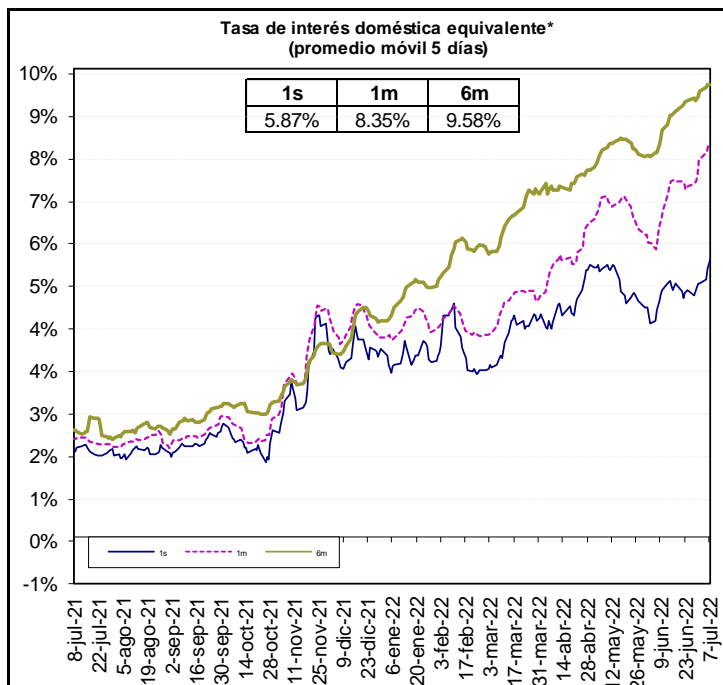


¹ Los anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y de forward.

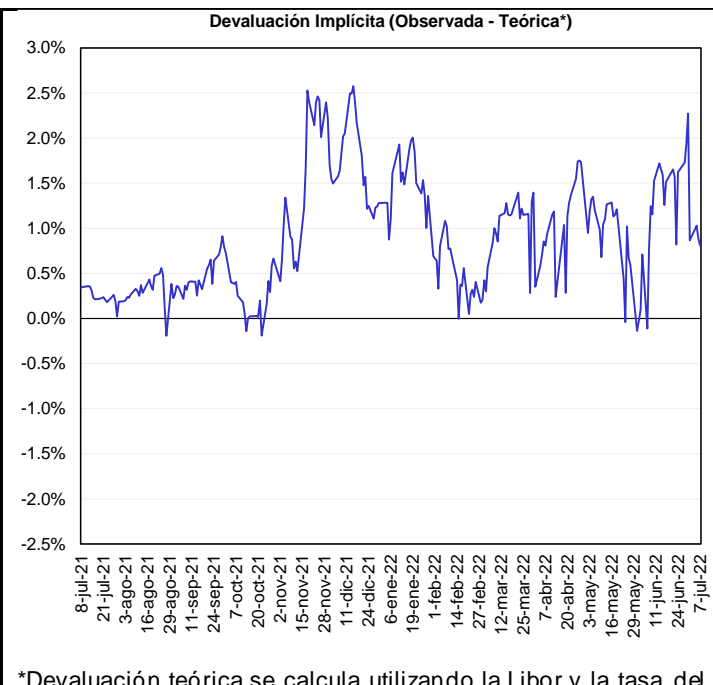
b. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

| Diferencial de Tasas jul.07-jul.04 | | | | | | |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Monto Promedio 3 meses | | Dev. Implícita Ponderada | | Devaluación teórica | |
| | Semana Actual ¹ | Semana Anterior ¹ | Semana Actual | Semana Anterior | Semana Actual | Semana Anterior |
| 1 semana | 3,237.50 | 3,118.92 | 5.61% | 5.18% | 7.43% | 6.30% |
| 1 mes | 4,362.69 | 4,355.25 | 6.46% | 6.14% | 5.89% | 5.63% |
| 2 meses | 699.99 | 639.31 | 6.32% | 6.12% | 8.05% | 7.74% |
| 3 meses | 480.28 | 457.46 | 6.35% | 6.01% | 6.04% | 5.90% |
| 6 meses | 950.47 | 941.57 | 6.43% | 6.27% | 6.27% | 6.12% |
| 1 año | 457.68 | 456.97 | 6.70% | 6.75% | 6.25% | 6.09% |

¹ Cifras en US\$ millones
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM



Fuente: Bloomberg y cálculos Banco de la República - DOAM
*A partir del 7 de diciembre de 2020 se calcula este reporte incorporando la información y Registro de operaciones sobre divisas al Banco de la República.



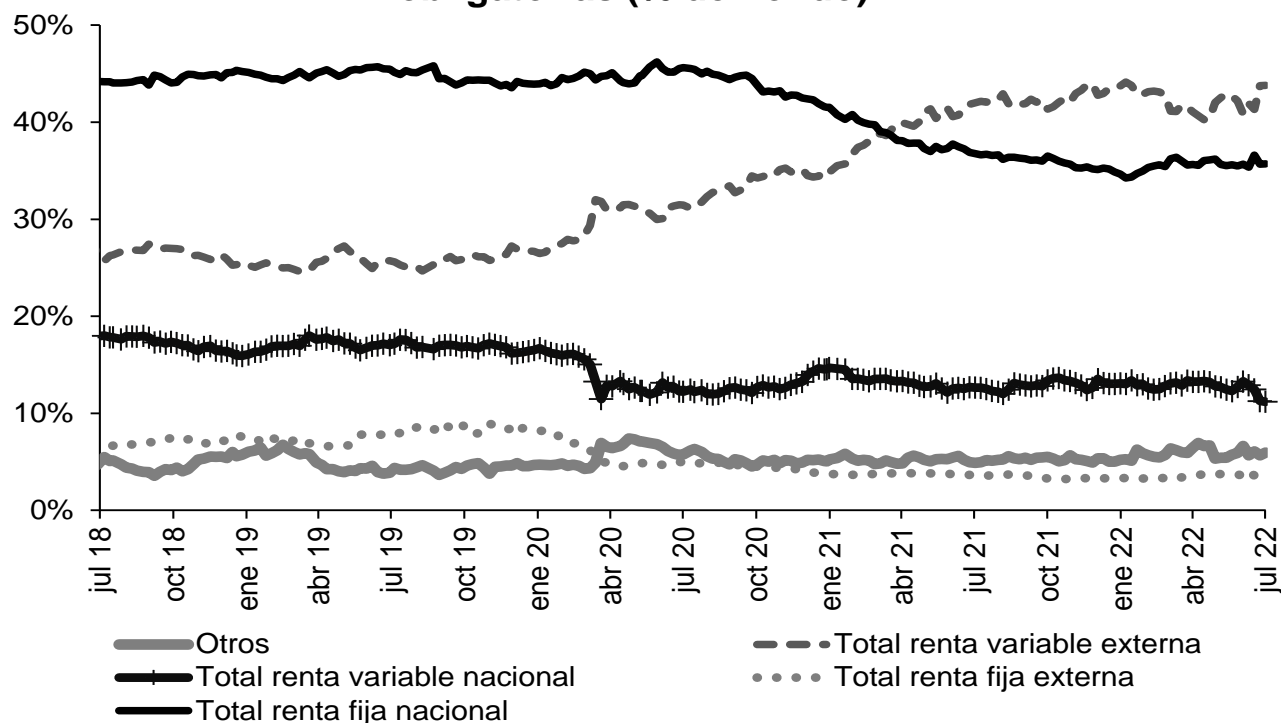
*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. **Nota:** A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

* La tasa de interés doméstica equivalente es obtenida de la relación de equilibrio que debe existir entre la misma, la tasa de interés externa y la devaluación implícita en los contratos a futuro de peso dólar para que no existan oportunidades de arbitraje. La fórmula para el cálculo es $(1 + i) = (F/S) (1 + i^*)$, en donde i es la tasa de interés doméstica, F es el promedio ponderado de los precios en los contratos a futuro para el plazo (forwards), S es el precio del dólar en el mercado de contado, e i^* es la tasa de interés externa al plazo especificado (LIBOR).

e. *Inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable*

Evolución del portafolio Fondos de Pensiones obligatorias (% del fondo)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 1 de julio de 2022.

| | Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b) | | | | | |
|-------------------|--|------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | 24 jun 22 | | | 1 jul 22 | | |
| | Renta variable local | Total portafolio | % del portafolio | Renta variable local | Total portafolio | % del portafolio |
| Conservador | 1,88 | 30,73 | 6,11% | 1,87 | 30,94 | 6,03% |
| Mayor riesgo | 7,99 | 51,64 | 15,47% | 8,02 | 51,99 | 15,43% |
| Moderado | 26,13 | 217,08 | 12,04% | 26,00 | 218,24 | 11,91% |
| Retiro programado | 2,10 | 38,49 | 5,45% | 2,10 | 38,38 | 5,46% |
| Total | 38,09 | 337,93 | 11,27% | 37,98 | 339,55 | 11,19% |

Fuente: Formato 351-Superintendencia Financiera de Colombia. Datos Preliminares sujetos a retransmisión.

* Datos preliminares sujetos a retransmisión.

De acuerdo con el decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

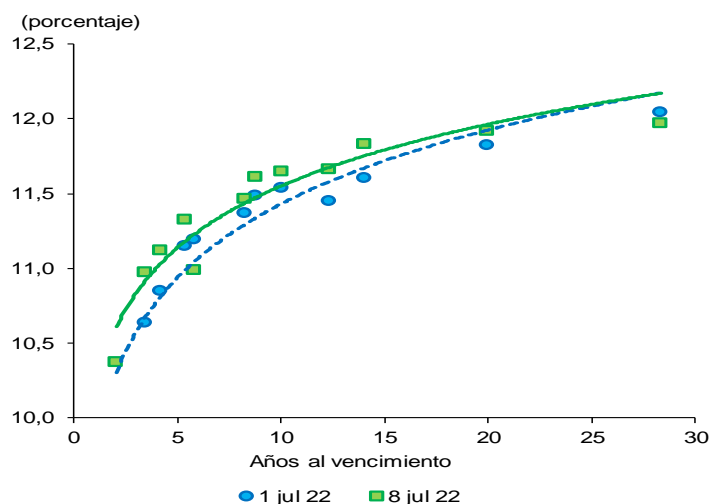
a. Mercado primario

| TES | Plazo remanente (años) | Fecha de vencimiento | Última subasta | | Subasta anterior | | Diferencia (pb) |
|-------------|------------------------|----------------------|----------------|-----------|------------------|-----------|-----------------|
| | | | Tasa (%) | Fecha | Tasa (%) | Fecha | |
| Corto plazo | 0,2 | 6 sep 22 | 4,31 | 30 nov 21 | 4,28 | 23 nov 21 | 3 |
| Corto plazo | 0,4 | 6 dic 22 | 7,15 | 1 mar 22 | 7,10 | 22 feb 22 | 5 |
| Corto plazo | 0,7 | 7 mar 23 | 8,85 | 31 may 22 | 9,07 | 24 may 22 | -22 |
| Corto plazo | 0,9 | 6 jun 23 | 9,87 | 5 jul 22 | 10,09 | 28 jun 22 | -22 |
| Pesos | 2,0 | 24 jul 24 | 6,79 | 25 mar 15 | 6,96 | 11 mar 15 | -17 |
| Pesos | 3,4 | 26 nov 25 | 5,41 | 14 ago 19 | 5,30 | 24 jul 19 | 11 |
| Pesos | 4,1 | 26 ago 26 | 6,39 | 11 oct 17 | 6,58 | 9 oct 17 | -19 |
| Pesos | 5,3 | 3 nov 27 | 6,13 | 9 jun 21 | 6,54 | 26 may 21 | -40 |
| Pesos | 5,8 | 28 abr 28 | 5,81 | 14 ago 19 | 5,71 | 24 jul 19 | 10 |
| Pesos | 8,2 | 18 sep 30 | 7,25 | 26 sep 16 | 7,24 | 14 sep 16 | 1 |
| Pesos | 8,7 | 26 mar 31 | 11,88 | 22 jun 22 | 11,29 | 8 jun 22 | 59 |
| Pesos | 10,0 | 30 jun 32 | 7,47 | 24 oct 18 | 7,30 | 10 oct 18 | 17 |
| Pesos | 12,3 | 18 oct 34 | 6,10 | 25 nov 20 | 6,26 | 11 nov 20 | -15 |
| Pesos | 14,0 | 9 jul 36 | 8,72 | 24 nov 21 | 8,07 | 10 nov 21 | 65 |
| Pesos | 19,9 | 28 may 42 | 12,30 | 22 jun 22 | 11,85 | 8 jun 22 | 45 |
| Pesos | 28,3 | 26 oct 50 | 12,20 | 22 jun 22 | 11,70 | 8 jun 22 | 50 |
| UVR | 0,6 | 23 feb 23 | 1,62 | 21 ago 19 | 1,67 | 8 ago 19 | -5 |
| UVR | 2,8 | 7 may 25 | 3,07 | 15 feb 17 | 3,03 | 2 ago 17 | 4 |
| UVR | 4,7 | 17 mar 27 | 2,90 | 1 abr 20 | 1,88 | 19 feb 20 | 102 |
| UVR | 6,8 | 18 abr 29 | 4,73 | 6 jul 22 | 4,96 | 15 jun 22 | -23 |
| UVR | 10,7 | 25 mar 33 | 3,35 | 17 jun 20 | 3,11 | 3 jun 20 | 24 |
| UVR | 12,7 | 4 abr 35 | 3,62 | 20 feb 19 | 3,63 | 6 feb 19 | -1 |
| UVR | 14,6 | 25 feb 37 | 5,37 | 6 jul 22 | 5,56 | 15 jun 22 | -19 |
| UVR | 27,0 | 16 jun 49 | 5,35 | 6 jul 22 | 5,55 | 15 jun 22 | -20 |
| Verdes | 8,7 | 26 mar 31 | 11,55 | 29 jun 22 | 7,88 | 27 oct 21 | 367 |

Fuente: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

b. Curva de rendimientos de TES

Curva de rendimientos TES en pesos



| Referencia | Variación semanal (pb) |
|--------------|------------------------|
| TES Jul 2024 | 38 |
| TES Ago 2026 | 27 |
| TES Abr 2028 | -20 |
| TES Sep 2030 | 10 |
| TES Jun 2032 | 11 |
| TES May 2042 | 9 |
| TES Oct 2050 | -8 |

Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercado

² El Anexo 6 detalla información sobre el mercado de deuda pública.

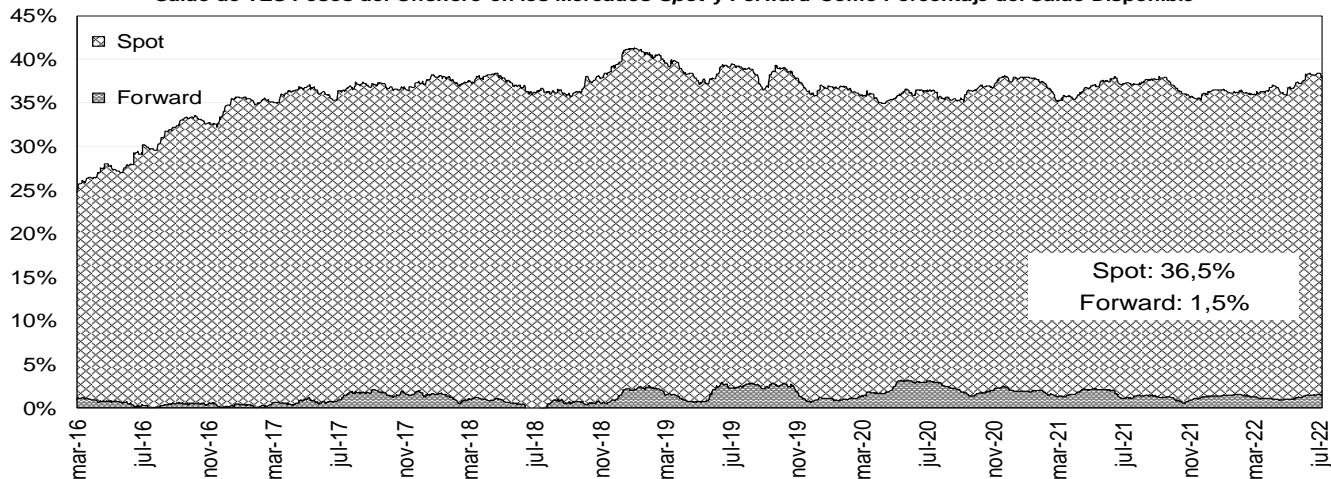
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

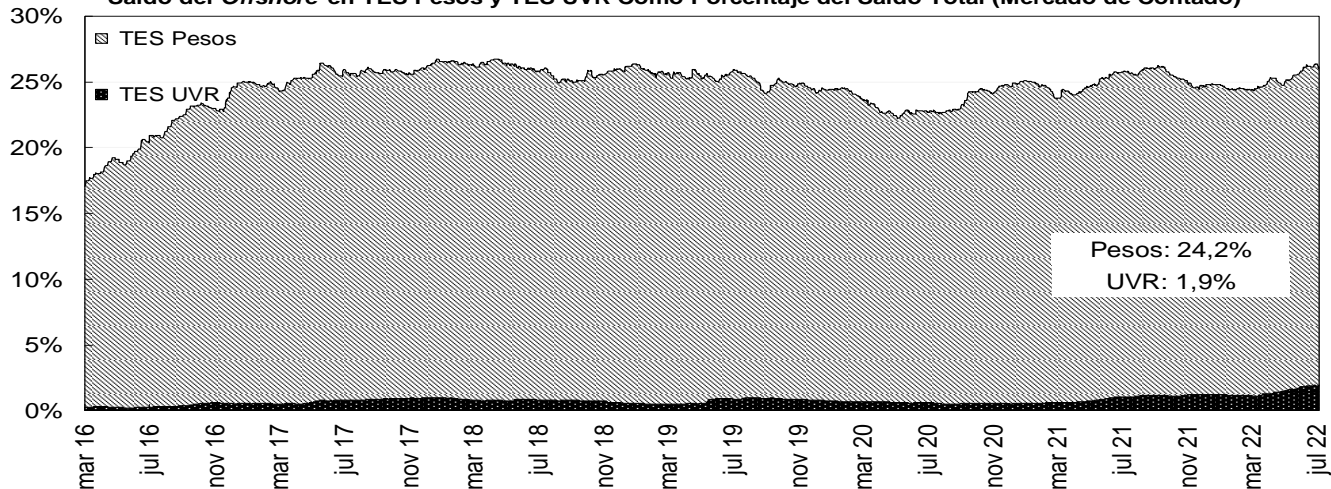
| Denominación | Corrido de 2022 | Desde Anuncio JP Morgan | Entre el 05 y el 07 de julio | Entre el 05 y el 08 de julio | Corrido de julio | Saldo Compras Netas al 08 de julio del 2022 | % Saldo Disponible TES Pesos o UVR | % Saldo Total TES |
|--------------|-----------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|---|------------------------------------|-------------------|
| Spot | Pesos | \$ 8.781 | \$ 90.149 | \$ 88 | \$ 88 | \$ 456 | 36,5% | 24,2% |
| | UVR | \$ 2.956 | \$ 6.326 | \$ 122 | \$ 115 | \$ 115 | 5,8% | 1,9% |
| Forward* | Pesos | \$ 362 | \$ (829) | \$ (197) | \$ (197) | \$ (319) | 1,5% | 1,0% |
| | UVR | \$ (1.787) | \$ 1.603 | \$ 112 | \$ 112 | \$ 112 | 1,2% | 0,4% |

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 08 de julio de 2022

Saldo de TES Pesos del Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Disponible



Saldo del Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total (Mercado de Contado)



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

| | julio 8 | Variación | | | |
|--------------------------------------|----------|-----------|---------|-------------|--------------|
| | | 1 semana | 1 mes | Año Corrido | Año Completo |
| MSCI COLCAP | 1'354.92 | -0.23% | -13.19% | -3.97% | 5.52% |
| Monto Promedio Diario Semanal | 72.90 * | -37.6% | -3.71% | 138.6% | -1.2% |

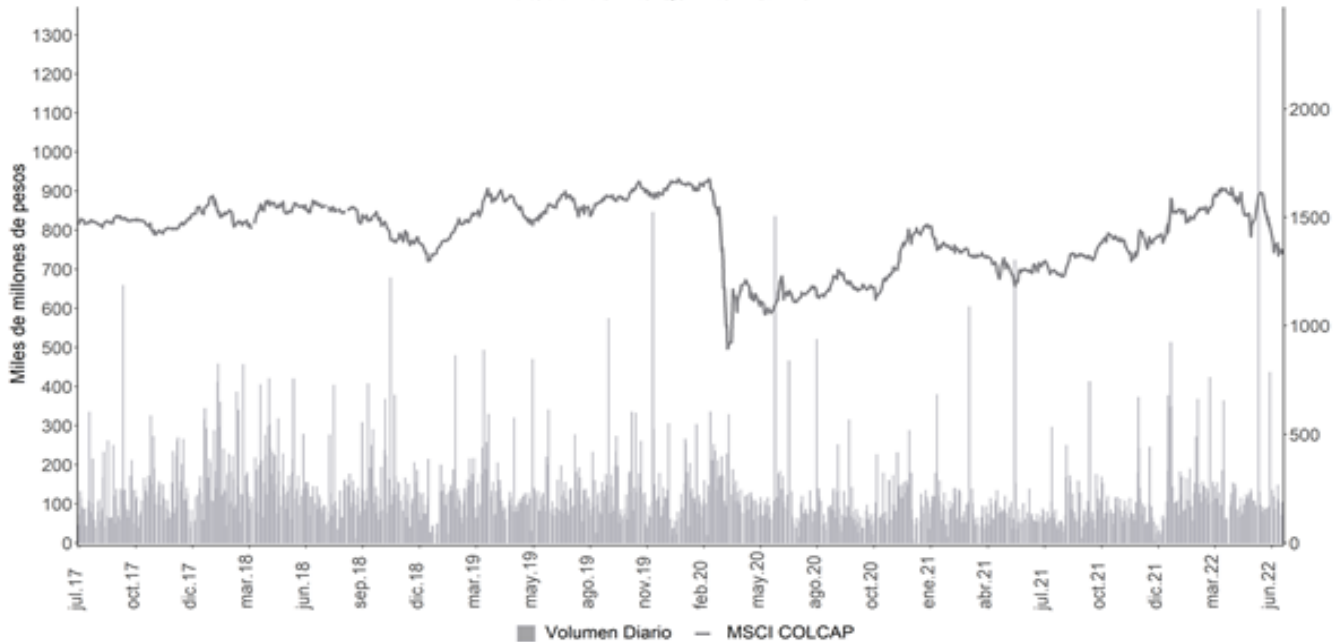
A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

Tasa cero cupón de TES en pesos



MSCI COLCAP*



COP/USD



A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior⁴

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|---|---|--|--|---|
| 04 Julio | 05 Julio | 06 Julio | 07 Julio | 08 Julio |
| China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 49,6 Ant: 41,4 Obs: 54,5 | Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 0,7% Ant: 0,7% Obs: 0,8% | Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 0,7% Obs: -5,4% | Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 230k Ant: 231k Obs: 235k | Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 265k Ant: 390k Obs: 372k |
| Japón <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 53,2 Obs: 53 | Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 9,73% Ant: 9,07% Obs: 9,67% | Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 54 Ant: 55,9 Obs: 55,3 | México <i>IPC YoY</i> Esp: 7,98% Ant: 7,65% Obs: 7,99% | China <i>IPC YoY</i> Esp: 2,4% Ant: 2,1% Obs: 2,5% |
| China <i>Composite PMI de China Caixin</i> Esp: -- Ant: 42,2 Obs: 55,3 | Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 1% Ant: -0,5% Obs: 0,5% | Reino Unido <i>S&P Global/CIPS UK Construction PMI</i> Esp: 55 Ant: 56,4 Obs: 52,6 | Japón <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥172.0b Ant: ¥501.1b Obs: ¥128.4b | Brasil <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 0,71% Ant: 0,47% Obs: 0,67% |
| Japón <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 54,2 Obs: 54 | Colombia <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,54% Ant: 0,84% Obs: 0,51% | Estados Unidos <i>PMI composite EE. UU. S&P Global</i> Esp: 51,2 Ant: 51,2 Obs: 52,3 | México <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,84% Ant: 0,18% Obs: 0,84% | China <i>IPP YoY</i> Esp: 6% Ant: 6,4% Obs: 6,1% |
| Japón <i>Beneficios laborales (YoY)</i> Esp: 1,5% Ant: 1,7% Obs: 1% | Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 0,5% Ant: 0,3% Obs: 1,6% | Estados Unidos <i>PMI de servicios EE. UU. S&P Global</i> Esp: 51,6 Ant: 51,6 Obs: 52,7 | México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,39% Ant: 0,49% Obs: 0,39% | Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 3,6% Ant: 3,6% Obs: 3,6% |
| Eurozona <i>IPP YoY</i> Esp: 36,6% Ant: 37,2% Obs: 36,3% | Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 0,1% Obs: 0,3% | México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: 7,2% Ant: 5,9% Obs: 7% | Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$84.7b Ant: -\$87.1b Obs: -\$85.5b | Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 11,94% Ant: 11,73% Obs: 11,89% |
| México <i>Ventas de vehículos domésticos</i> Esp: -- Ant: 91215 Obs: 90368 | Eurozona <i>S&P Global Eurozone Composite PMI</i> Esp: 51,9 Ant: 51,9 Obs: 52 | Japón <i>Compras japonesas de bonos ext</i> Esp: -- Ant: -¥1600.6b Obs: -¥1415.4b | Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 6% Ant: 5,5% Obs: 6% | Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 2% Ant: 2% Obs: 1,8% |
| Eurozona <i>IPP MoM</i> Esp: 0,9% Ant: 1,2% Obs: 0,7% | Reino Unido <i>S&P Global/CIPS UK Services PMI</i> Esp: 53,4 Ant: 53,4 Obs: 54,3 | Japón <i>Compras ext de acc japonesas</i> Esp: -- Ant: -¥429.7b Obs: -¥490.4b | México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,35% Ant: 0,5% Obs: 0,26% | Estados Unidos <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 21k Ant: 18k Obs: 29k |

Fuente: Bloomberg

⁴ Esp: Esperado; Ant: Anterior; Obs: Observado.

b. Semana actual

| Lunes 11 Julio | Martes 12 Julio | Miércoles 13 Julio | Jueves 14 Julio | Viernes 15 Julio |
|--|---|---|--|--|
| Japón <i>IPP YoY</i> Esp: 8,9% Ant: 9,1% Obs: -- Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 23,7% Obs: -- Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$3339m Obs: -- Japón <i>IPP MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 0% Obs: -- Colombia <i>Índice confianza consumidor</i> Esp: -14,1 Ant: -14,7 Obs: -- Brasil <i>IPC FIPE - semanal</i> Esp: 0,3% Ant: 0,13% Obs: -- Reino Unido <i>BRC Ventas similares YoY</i> Esp: -- Ant: -1,5% Obs: -- Brasil <i>Central Bank Weekly Economist Survey</i> Esp: Ant: Obs: | India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 20,7% Ant: 7,1% Obs: -- México <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: 3,2% Ant: 2,7% Obs: -- India <i>IPC YoY</i> Esp: 7,07% Ant: 7,04% Obs: -- China <i>Balanza comercial</i> Esp: \$76.80b Ant: \$78.76b Obs: -- China <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 13% Ant: 16,9% Obs: -- China <i>Importaciones YoY</i> Esp: 4% Ant: 4,1% Obs: -- México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$198769m Obs: -- Estados Unidos <i>NFIB Optimismo de empresas pequeñas</i> Esp: 92,5 Ant: 93,1 Obs: -- | Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -- Ant: -7,2% Obs: -- Estados Unidos <i>IPC (MoM)</i> Esp: 1,1% Ant: 1% Obs: -- Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 9,5% Ant: 9% Obs: -- Reino Unido <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0% Ant: -0,6% Obs: -- Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -5,4% Obs: -- Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 2,5% Ant: 4,5% Obs: -- Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0% Ant: -1% Obs: -- Estados Unidos <i>IPC YoY</i> Esp: 8,8% Ant: 8,6% Obs: -- | Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 235k Ant: 235k Obs: -- China <i>PIB YoY</i> Esp: 1% Ant: 4,8% Obs: -- Japón <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,7% Obs: -- China <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 4,3% Ant: 0,7% Obs: -- Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: -- China <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 0,4% Ant: -6,7% Obs: -- India <i>Precios al por mayor YoY</i> Esp: 15,65% Ant: 15,88% Obs: -- Estados Unidos <i>Reclamos continuos</i> Esp: 1380k Ant: 1375k Obs: -- | Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 50 Ant: 50 Obs: -- Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 0,9% Ant: -0,3% Obs: -- Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,1% Ant: 0,2% Obs: -- Estados Unidos <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: -2 Ant: -1,2 Obs: -- Colombia <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 27% Ant: 23,3% Obs: -- Estados Unidos <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 0,6% Obs: -- Perú <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -- Ant: 3,7% Obs: -- Estados Unidos <i>Ventas al por menor sin autos MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 0,5% Obs: -- |

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

| SalDOS Contables de OMAS del Banco de la República | | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------|
| Cifras en miles de millones de pesos | | | |
| | 31-may-22 | 29-abr-22 | Diferencia Mes Anterior |
| I. Operaciones Definitivas 1/ | 26,853.8 | 28,459.8 | -1,606.0 |
| A. Tes clase A | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| B. Tes clase B | 26,342.5 | 27,888.8 | -1,546.3 |
| C. TES ley 546 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| D. Títulos Fogafin | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Títulos Hipotecarios Clase A | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Títulos Hipotecarios Clase B | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Títulos Hipotecarios Clase C | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Títulos Capitalización Banca Pública | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| E. Títulos Deuda Privada | 511.4 | 571.1 | -59.7 |
| II. Operaciones Transitorias | 20,891.5 | 20,985.2 | -93.7 |
| E. Expansión transitoria | 21,627.6 | 21,789.4 | -161.8 |
| Repos a 1 día | 17,650.0 | 17,835.8 | -185.8 |
| Repos a 7 días | 1,500.0 | 800.0 | 700.0 |
| Repos a 14 días | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos a 28 días | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos a 30 días | 0.0 | 100.0 | -100.0 |
| Repos a 60 días | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos a 90 días | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos a 180 días | 1,597.0 | 1,912.0 | -315.0 |
| Repos a 270 días | 554.0 | 754.0 | -200.0 |
| Repos a 360 días | 326.6 | 387.6 | -60.9 |
| F. Contracción transitoria | 736.2 | 804.2 | -68.1 |
| Repo reversa | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos Remunerados | 736.2 | 804.2 | -68.1 |
| Total (I + II) | 47,745.3 | 49,445.0 | -1,699.7 |

Fuente: Banco de la República

1/. Corresponde al valor presente de los saldos de los títulos en el portafolio del BR valorados a tasas de mercado.

Cuadro 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 08-jul-2022

Montos en miles de millones

| | PLAZO | | | | | | | | | | TOTAL | VARIACION | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| | 3 | 7 | 28 | 30 | 60 | 90 | 180 | 270 | 361 | SEMANAL | | AÑO CORRIDO | |
| DEPÓSITOS CONTRACCION | 958.17 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 958.17 | -174.15 | -2,390.26 |
| SUBASTA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| VENTANILLA | 958.17 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 958.17 | -174.15 | -2,390.26 |
| | | | | | | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| REPOS EXPANSION (REPO B.R.) | 6,288.05 | 2,935.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,167.00 | 354.00 | 280.00 | 11,024.05 | 947.30 | 926.50 | |
| SUBASTA | 6,288.05 | 2,935.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,167.00 | 354.00 | 280.00 | 11,024.05 | 1,547.30 | 928.50 | |
| VENTANILLA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -600.00 | -2.00 | |
| OVERNIGHT | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| | | | | | | | | | | | 0.00 | 0.00 | |
| APOYO TRANSITORIO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| SUBASTA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| VENTANILLA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| | | | | | | | | | | | 0.00 | 0.00 | |

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 31 de mayo 2022

² Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés. El saldo refleja las operaciones adjudicadas vigentes.

Cuadro 3³

| Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$ | | | | | | | |
|--|----------------------------|------------|---------|-----------------------------|------------|-----------|-----------|
| COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO | | | | | | | |
| FECHA | OPERACIONES DE CONTRACCIÓN | | | OPERACIONES DE EXPANSIÓN | | | |
| | SUBASTA | VENTANILLA | SALDO | REPOS ENTIDADES FINANCIERAS | | | |
| | | | | SUBASTA | VENTANILLA | OVERNIGHT | SALDO |
| 25/06/2021 | 0.00 | 552.92 | 552.92 | 10103.61 | 10.70 | 0.00 | 10114.307 |
| 02/07/2021 | 0.00 | 1271.41 | 1271.41 | 12758.95 | 184.00 | 0.00 | 12942.954 |
| 09/07/2021 | 0.00 | 877.07 | 877.07 | 8854.53 | 0.00 | 0.00 | 8854.525 |
| 16/07/2021 | 0.00 | 776.60 | 776.60 | 11412.85 | 1.00 | 0.00 | 11413.854 |
| 23/07/2021 | 0.00 | 736.26 | 736.26 | 14734.50 | 0.00 | 0.00 | 14734.498 |
| 30/07/2021 | 0.00 | 945.70 | 945.70 | 11542.45 | 0.00 | 0.00 | 11542.454 |
| 06/08/2021 | 0.00 | 808.16 | 808.16 | 13878.14 | 1.00 | 0.00 | 13879.139 |
| 13/08/2021 | 0.00 | 816.57 | 816.57 | 11659.10 | 705.00 | 0.00 | 12364.104 |
| 20/08/2021 | 0.00 | 528.93 | 528.93 | 17516.06 | 0.00 | 0.00 | 17516.064 |
| 27/08/2021 | 0.00 | 724.39 | 724.39 | 13828.09 | 4.00 | 4.10 | 13836.195 |
| 03/09/2021 | 0.00 | 271.73 | 271.73 | 16472.70 | 0.00 | 0.00 | 16472.704 |
| 10/09/2021 | 0.00 | 519.28 | 519.28 | 11372.64 | 0.00 | 0.00 | 11372.638 |
| 17/09/2021 | 0.00 | 191.57 | 191.57 | 15887.25 | 13.80 | 0.00 | 15901.054 |
| 24/09/2021 | 0.00 | 404.55 | 404.55 | 19650.52 | 0.00 | 0.00 | 19650.520 |
| 01/10/2021 | 0.00 | 175.85 | 175.85 | 23248.25 | 0.00 | 0.00 | 23248.247 |
| 08/10/2021 | 0.00 | 143.84 | 143.84 | 18202.75 | 0.00 | 0.00 | 18202.754 |
| 15/10/2021 | 0.00 | 140.76 | 140.76 | 17486.75 | 0.00 | 0.00 | 17486.751 |
| 22/10/2021 | 0.00 | 487.96 | 487.96 | 17235.23 | 0.00 | 0.00 | 17235.227 |
| 29/10/2021 | 0.00 | 326.59 | 326.59 | 18819.75 | 250.00 | 0.00 | 19069.754 |
| 05/11/2021 | 0.00 | 888.13 | 888.13 | 18874.40 | 160.00 | 0.00 | 19034.400 |
| 12/11/2021 | 0.00 | 979.95 | 979.95 | 23723.75 | 17.00 | 0.00 | 23740.754 |
| 19/11/2021 | 0.00 | 182.87 | 182.87 | 27397.27 | 728.00 | 0.00 | 28125.268 |
| 26/11/2021 | 0.00 | 836.69 | 836.69 | 22900.69 | 0.00 | 0.00 | 22900.695 |
| 03/12/2021 | 0.00 | 1293.45 | 1293.45 | 18347.41 | 0.00 | 0.00 | 18347.408 |
| 10/12/2021 | 0.00 | 600.95 | 600.95 | 18908.99 | 0.00 | 0.00 | 18908.988 |
| 17/12/2021 | 0.00 | 642.78 | 642.78 | 20103.25 | 0.00 | 0.00 | 20103.254 |
| 24/12/2021 | 0.00 | 592.32 | 592.32 | 9377.75 | 0.00 | 0.00 | 9377.754 |
| 31/12/2021 | 0.00 | 3348.44 | 3348.44 | 10095.55 | 2.00 | 0.00 | 10097.550 |
| 07/01/2022 | 0.00 | 434.76 | 434.76 | 11695.15 | 0.00 | 0.00 | 11695.154 |
| 14/01/2022 | 0.00 | 3866.18 | 3866.18 | 16614.65 | 2911.00 | 0.00 | 19525.654 |
| 21/01/2022 | 0.00 | 303.20 | 303.20 | 14177.95 | 0.00 | 0.00 | 14177.954 |
| 28/01/2022 | 0.00 | 793.72 | 793.72 | 16387.35 | 0.00 | 0.00 | 16387.350 |
| 04/02/2022 | 0.00 | 436.77 | 436.77 | 21378.50 | 6.00 | 6.00 | 21390.504 |
| 11/02/2022 | 0.00 | 881.68 | 881.68 | 16643.65 | 0.00 | 0.00 | 16643.654 |
| 18/02/2022 | 0.00 | 369.33 | 369.33 | 17519.06 | 21.00 | 0.00 | 17540.059 |
| 25/02/2022 | 0.00 | 941.02 | 941.02 | 13644.69 | 100.00 | 0.00 | 13744.694 |
| 04/03/2022 | 0.00 | 771.06 | 771.06 | 13882.70 | 0.00 | 0.00 | 13882.704 |
| 11/03/2022 | 0.00 | 2241.47 | 2241.47 | 6353.75 | 0.00 | 0.00 | 6353.754 |
| 18/03/2022 | 0.00 | 657.76 | 657.76 | 11925.16 | 15.00 | 0.00 | 11940.160 |
| 25/03/2022 | 0.00 | 330.24 | 330.24 | 12633.70 | 2.50 | 0.00 | 12636.204 |
| 01/04/2022 | 0.00 | 703.09 | 703.09 | 11869.05 | 5.00 | 0.00 | 11874.054 |
| 08/04/2022 | 0.00 | 499.91 | 499.91 | 8721.12 | 0.00 | 0.00 | 8721.115 |
| 13/04/2022 | 0.00 | 423.92 | 423.92 | 13702.09 | 0.00 | 0.00 | 13702.093 |
| 22/04/2022 | 0.00 | 2319.65 | 2319.65 | 17629.63 | 0.00 | 0.00 | 17629.632 |
| 29/04/2022 | 0.00 | 804.25 | 804.25 | 21322.40 | 467.00 | 0.00 | 21789.401 |
| 06/05/2022 | 0.00 | 1878.99 | 1878.99 | 9444.44 | 16.80 | 0.00 | 9461.243 |
| 13/05/2022 | 0.00 | 632.31 | 632.31 | 9774.52 | 0.00 | 0.00 | 9774.523 |
| 20/05/2022 | 0.00 | 572.28 | 572.28 | 12590.97 | 0.00 | 0.00 | 12590.974 |
| 27/05/2022 | 0.00 | 620.12 | 620.12 | 19952.30 | 60.00 | 0.00 | 20012.304 |
| 03/06/2022 | 0.00 | 449.24 | 449.24 | 21822.15 | 500.00 | 0.00 | 22322.147 |
| 10/06/2022 | 0.00 | 820.91 | 820.91 | 15941.26 | 0.00 | 0.00 | 15941.256 |
| 17/06/2022 | 0.00 | 776.63 | 776.63 | 16688.25 | 1050.00 | 0.00 | 17738.247 |
| 24/06/2022 | 0.00 | 662.46 | 662.46 | 21880.94 | 0.00 | 0.00 | 21880.940 |
| 01/07/2022 | 0.00 | 1132.32 | 1132.32 | 9476.75 | 600.00 | 0.00 | 10076.750 |
| 08/07/2022 | 0.00 | 958.17 | 958.17 | 11024.05 | 0.00 | 0.00 | 11024.050 |

Montos en miles de millones

³ Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés. El saldo refleja la operaciones adjudicadas vigentes.

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5
M3 PÚBLICO** Y PRIVADO*

(Miles de millones de pesos)

| | marzo | | | junio | | | septiembre | | | diciembre | | | marzo | | |
|---------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2020 | 2021 | var % | 2020 | 2021 | var % | 2020 | 2021 | var % | 2020 | 2021 | var % | 2021 | 2022 | var % |
| M3 Privado* | 512,649 | 556,965 | 8.6 | 537,376 | 569,459 | 6.0 | 532,709 | 571,536 | 7.3 | 559,528 | 624,252 | 11.6 | 556,965 | 623,432 | 11.9 |
| Efectivo | 71,951 | 91,363 | 27.0 | 81,634 | 95,036 | 16.4 | 83,914 | 95,679 | 14.0 | 94,627 | 108,550 | 14.7 | 91,363 | 103,562 | 13.4 |
| DEPÓSITOS | 440,698 | 465,602 | 5.7 | 455,742 | 474,423 | 4.1 | 448,795 | 475,856 | 6.0 | 464,901 | 515,701 | 10.9 | 465,602 | 519,871 | 11.7 |
| Ctas. Ctes. | 55,477 | 59,094 | 6.5 | 52,373 | 60,295 | 15.1 | 50,224 | 61,413 | 22.3 | 56,207 | 69,208 | 23.1 | 59,094 | 66,063 | 11.8 |
| CDT | 164,702 | 150,585 | -8.6 | 165,855 | 149,090 | -10.1 | 162,908 | 146,936 | | 155,706 | 147,507 | -5.3 | 150,585 | 160,378 | 6.5 |
| Ahorro | 186,124 | 218,656 | 17.5 | 203,124 | 226,492 | 11.5 | 200,437 | 228,260 | 13.9 | 216,523 | 255,248 | 17.9 | 218,656 | 251,652 | 15.1 |
| Otros | 34,395 | 37,266 | 8.3 | 34,390 | 38,546 | 12.1 | 35,226 | 39,248 | 11.4 | 36,465 | 43,739 | 19.9 | 37,266 | 41,779 | 12.1 |
| M3 Público** | 58,892 | 62,862 | 6.7 | 60,297 | 66,400 | 10.1 | 62,063 | 67,864 | 9.3 | 59,282 | 69,203 | 16.7 | 62,862 | 71,623 | 13.9 |
| Ctas. Ctes. | 9,503 | 10,630 | 11.9 | 9,847 | 10,823 | 9.9 | 9,632 | 11,405 | 18.4 | 9,908 | 10,453 | 5.5 | 10,630 | 11,718 | 10.2 |
| CDT | 6,378 | 5,604 | -12.1 | 6,328 | 5,909 | -6.6 | 6,768 | 6,707 | -0.9 | 5,279 | 5,121 | -3.0 | 5,604 | 5,751 | 2.6 |
| Ahorro | 32,910 | 35,437 | 7.7 | 33,689 | 37,631 | 11.7 | 35,021 | 37,902 | 8.2 | 31,892 | 41,052 | 28.7 | 35,437 | 42,721 | 20.6 |
| Fiduciarios | 7,248 | 7,966 | 9.9 | 7,662 | 8,543 | 11.5 | 7,839 | 8,470 | 8.0 | 7,420 | 7,662 | 3.3 | 7,966 | 7,947 | -0.2 |
| Otros | 2,853 | 3,225 | 13.0 | 2,771 | 3,494 | 26.1 | 2,803 | 3,380 | 20.6 | 4,783 | 4,915 | 2.8 | 3,225 | 3,486 | 8.1 |
| M3 Total*** | 571,541 | 619,826 | 8.4 | 597,673 | 635,859 | 6.4 | 594,772 | 639,400 | 7.5 | 618,810 | 693,455 | 12.1 | 619,826 | 695,056 | 12.1 |

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*

(Miles de millones de pesos)

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| Cartera Bruta | 503,944 | 506,062 | 0.4 | 507,245 | 517,653 | 2.1 | 501,096 | 532,864 | 6.3 | 500,789 | 551,529 | 10.1 | 506,062 | 571,595 | 12.9 |
| Pública | 21,467 | 20,091 | -6.4 | 20,773 | 19,995 | -3.7 | 20,133 | 18,738 | -6.9 | 20,415 | 20,848 | 2.1 | 20,091 | 22,448 | 11.7 |
| Privada | 482,477 | 485,972 | 0.7 | 486,472 | 497,658 | 2.3 | 480,962 | 514,126 | 6.9 | 480,373 | 530,682 | 10.5 | 485,972 | 549,147 | 13.0 |

Variación anual - para la cartera pública y privada, incluye Leasing Financiero

*Incluye hogares, empresas no financieras, sociedades financieras (depositorias y no depositarias) y no residentes

** Incluye entidades públicas del orden nacional, departamental y municipal y sociedades públicas no financieras.

***A partir de las estadísticas con corte a jun /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar /2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de los balances de los establecimientos de crédito y del formato 338 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito ¹

Moneda Legal

| Semana | Fecha | Consumo ² | | | | Tarjetas de Crédito ³ | | | |
|-----------|---------------|----------------------|-------|--------------------------------|-------|----------------------------------|------|--------------------------------|-------|
| | | Desembolsos MM\$ | | Tasa de interés % ⁴ | | Desembolsos MM\$ | | Tasa de interés % ⁴ | |
| | | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| 1 | ene-07 | 936 | 1,419 | 15.00 | 16.87 | 487 | 672 | 23.97 | 24.57 |
| 2 | ene-14 | 882 | 1,437 | 15.47 | 17.27 | 434 | 680 | 23.90 | 24.35 |
| 3 | ene-21 | 1,412 | 2,179 | 14.75 | 16.96 | 499 | 738 | 23.78 | 24.34 |
| 4 | ene-28 | 2,056 | 2,462 | 14.17 | 16.26 | 517 | 741 | 23.67 | 24.28 |
| 5 | feb-04 | 1,430 | 2,383 | 14.66 | 16.46 | 539 | 741 | 24.07 | 24.69 |
| 6 | feb-11 | 1,661 | 2,264 | 14.38 | 16.79 | 525 | 731 | 24.09 | 25.07 |
| 7 | feb-18 | 1,820 | 2,630 | 14.14 | 16.82 | 527 | 723 | 24.13 | 25.18 |
| 8 | feb-25 | 2,841 | 2,985 | 13.26 | 16.28 | 577 | 741 | 24.13 | 25.05 |
| 9 | mar-04 | 1,765 | 2,817 | 13.84 | 16.48 | 583 | 752 | 24.12 | 25.27 |
| 10 | mar-11 | 1,867 | 2,298 | 13.92 | 17.11 | 547 | 888 | 24.17 | 25.26 |
| 11 | mar-18 | 1,910 | 2,377 | 13.62 | 16.92 | 559 | 870 | 24.22 | 25.40 |
| 12 | mar-25 | 2,061 | 2,052 | 13.55 | 17.17 | 531 | 715 | 24.26 | 25.63 |
| 13 | abr-01 | 1,785 | 2,808 | 13.38 | 16.71 | 455 | 775 | 24.16 | 25.40 |
| 14 | abr-08 | 1,594 | 2,063 | 14.05 | 18.48 | 537 | 795 | 24.00 | 26.45 |
| 15 | abr-15 | 1,923 | 1,473 | 13.82 | 19.03 | 495 | 662 | 23.77 | 26.62 |
| 16 | abr-22 | 1,945 | 2,289 | 13.49 | 18.54 | 509 | 830 | 23.85 | 26.49 |
| 17 | abr-29 | 2,553 | 2,934 | 13.08 | 17.77 | 500 | 803 | 23.71 | 26.24 |
| 18 | may-06 | 1,289 | 2,046 | 13.69 | 19.58 | 485 | 824 | 23.90 | 27.02 |
| 19 | may-13 | 1,561 | 2,263 | 13.88 | 19.11 | 560 | 826 | 23.83 | 27.28 |
| 20 | may-20 | 1,413 | 2,344 | 13.88 | 19.15 | 591 | 795 | 24.03 | 27.30 |
| 21 | may-27 | 2,072 | 2,574 | 13.44 | 18.70 | 622 | 810 | 23.85 | 27.28 |
| 22 | jun-03 | 1,926 | 2,003 | 13.79 | 19.12 | 628 | 757 | 23.88 | 27.74 |
| 23 | jun-10 | 1,370 | 2,049 | 14.26 | 19.93 | 609 | 772 | 24.00 | 28.15 |
| 24 | jun-17 | 1,496 | 2,120 | 14.18 | 20.36 | 661 | 969 | 23.93 | 27.97 |
| 25 | jun-24 | 1,983 | 1,741 | 13.70 | 19.92 | 709 | 998 | 23.81 | 28.18 |
| 26 | jul-01 | 2,417 | | 13.78 | | 735 | | 23.75 | |
| 27 | jul-08 | 1,326 | | 14.71 | | 674 | | 23.93 | |
| 28 | jul-15 | 1,951 | | 14.54 | | 718 | | 23.84 | |
| 29 | jul-22 | 1,661 | | 14.35 | | 663 | | 23.88 | |
| 30 | jul-29 | 2,720 | | 13.83 | | 693 | | 23.41 | |
| 31 | ago-05 | 1,685 | | 14.70 | | 676 | | 23.74 | |
| 32 | ago-12 | 1,766 | | 14.58 | | 651 | | 23.77 | |
| 33 | ago-19 | 1,681 | | 14.63 | | 630 | | 23.88 | |
| 34 | ago-26 | 2,505 | | 13.84 | | 666 | | 23.61 | |
| 35 | sep-02 | 2,523 | | 14.02 | | 691 | | 23.51 | |
| 36 | sep-09 | 1,991 | | 15.02 | | 644 | | 23.71 | |
| 37 | sep-16 | 2,207 | | 14.84 | | 677 | | 23.44 | |
| 38 | sep-23 | 2,300 | | 14.32 | | 674 | | 23.49 | |
| 39 | sep-30 | 2,844 | | 13.85 | | 701 | | 23.33 | |
| 40 | oct-07 | 2,184 | | 14.98 | | 721 | | 23.62 | |
| 41 | oct-14 | 2,457 | | 14.68 | | 692 | | 23.63 | |
| 42 | oct-21 | 2,022 | | 14.57 | | 664 | | 23.61 | |
| 43 | oct-28 | 2,996 | | 13.71 | | 911 | | 23.42 | |
| 44 | nov-04 | 1,772 | | 14.67 | | 642 | | 23.76 | |
| 45 | nov-11 | 2,528 | | 14.95 | | 714 | | 23.84 | |
| 46 | nov-18 | 2,084 | | 15.21 | | 809 | | 23.83 | |
| 47 | nov-25 | 2,722 | | 14.64 | | 865 | | 23.95 | |
| 48 | dic-02 | 2,759 | | 14.64 | | 944 | | 23.83 | |
| 49 | dic-09 | 1,645 | | 15.72 | | 821 | | 24.80 | |
| 50 | dic-16 | 2,305 | | 15.50 | | 804 | | 24.67 | |
| 51 | dic-23 | 2,299 | | 15.07 | | 950 | | 24.60 | |
| 52 | dic-30 | 1,936 | | 15.23 | | 683 | | 24.51 | |

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto. No incluye avances ni compras a 1 mes.

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

CUADRO 5
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

| Moneda Legal | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|------------|------------------|------|--------------------------------|-------|------------------|------|--------------------------------|-------|--------------------------|------|--------------------------------|-------|
| Semana | Fecha 2022 | Microcrédito | | | | Construcción | | | | Hipotecaria ² | | | |
| | | Desembolsos MM\$ | | Tasa de interés % ³ | | Desembolsos MM\$ | | Tasa de interés % ⁴ | | Desembolsos MM\$ | | Tasa de interés % ⁴ | |
| | | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| 1 | ene-07 | 62 | 64 | 38.12 | 39.24 | 22 | 24 | 7.04 | 8.68 | 170 | 163 | 9.40 | 9.37 |
| 2 | ene-14 | 84 | 103 | 38.67 | 39.27 | 25 | 25 | 6.94 | 7.54 | 141 | 139 | 9.27 | 9.46 |
| 3 | ene-21 | 123 | 155 | 39.06 | 38.71 | 43 | 35 | 7.26 | 8.53 | 206 | 223 | 9.40 | 9.42 |
| 4 | ene-28 | 160 | 167 | 37.47 | 37.70 | 49 | 65 | 7.87 | 7.94 | 461 | 283 | 9.45 | 9.53 |
| 5 | feb-04 | 113 | 145 | 38.50 | 37.79 | 86 | 54 | 6.78 | 9.06 | 211 | 280 | 9.32 | 9.56 |
| 6 | feb-11 | 122 | 161 | 39.40 | 38.33 | 32 | 49 | 6.57 | 9.15 | 388 | 353 | 9.41 | 9.75 |
| 7 | feb-18 | 134 | 171 | 38.98 | 37.67 | 42 | 52 | 7.11 | 8.83 | 491 | 418 | 9.37 | 9.73 |
| 8 | feb-25 | 175 | 177 | 37.66 | 37.46 | 40 | 69 | 8.14 | 8.70 | 631 | 442 | 9.08 | 9.84 |
| 9 | mar-04 | 122 | 157 | 38.56 | 36.76 | 27 | 55 | 8.08 | 9.27 | 299 | 376 | 9.16 | 9.91 |
| 10 | mar-11 | 136 | 152 | 38.44 | 38.02 | 44 | 62 | 7.17 | 9.21 | 334 | 272 | 9.08 | 10.31 |
| 11 | mar-18 | 153 | 160 | 38.59 | 37.99 | 41 | 81 | 7.04 | 9.05 | 363 | 314 | 9.05 | 10.42 |
| 12 | mar-25 | 129 | 128 | 38.09 | 38.04 | 50 | 144 | 6.53 | 11.08 | 321 | 309 | 9.12 | 10.36 |
| 13 | abr-01 | 140 | 178 | 37.37 | 37.18 | 29 | 64 | 7.48 | 9.57 | 448 | 584 | 9.05 | 10.47 |
| 14 | abr-08 | 83 | 130 | 39.06 | 39.84 | 29 | 74 | 7.50 | 9.45 | 268 | 248 | 9.11 | 10.55 |
| 15 | abr-15 | 112 | 114 | 38.03 | 39.38 | 52 | 30 | 6.78 | 10.23 | 316 | 151 | 9.00 | 10.91 |
| 16 | abr-22 | 138 | 150 | 38.20 | 38.95 | 33 | 34 | 7.63 | 10.90 | 367 | 278 | 8.96 | 10.87 |
| 17 | abr-29 | 169 | 199 | 36.88 | 37.94 | 39 | 78 | 6.85 | 9.99 | 600 | 592 | 9.00 | 11.02 |
| 18 | may-06 | 55 | 132 | 38.70 | 39.31 | 41 | 58 | 6.92 | 10.61 | 243 | 256 | 8.95 | 11.08 |
| 19 | may-13 | 96 | 163 | 38.71 | 39.54 | 48 | 49 | 6.45 | 10.88 | 297 | 283 | 8.86 | 11.29 |
| 20 | may-20 | 88 | 166 | 38.69 | 39.39 | 25 | 53 | 6.88 | 10.99 | 261 | 327 | 8.91 | 11.76 |
| 21 | may-27 | 123 | 174 | 37.65 | 38.96 | 45 | 130 | 7.24 | 10.90 | 495 | 502 | 8.86 | 11.72 |
| 22 | jun-03 | 108 | 133 | 37.38 | 38.95 | 33 | 43 | 7.35 | 11.75 | 483 | 354 | 8.85 | 11.78 |
| 23 | jun-10 | 143 | 158 | 39.18 | 40.87 | 31 | 84 | 7.32 | 11.24 | 254 | 293 | 9.00 | 11.90 |
| 24 | jun-17 | 93 | 171 | 38.77 | 40.53 | 22 | 52 | 7.54 | 11.40 | 256 | 331 | 8.88 | 12.11 |
| 25 | jun-24 | 125 | 140 | 38.41 | 40.28 | 41 | 42 | 6.61 | 11.38 | 376 | 312 | 8.94 | 12.15 |
| 26 | jul-01 | 131 | | 36.75 | | 49 | | 6.76 | | 608 | | 8.82 | |
| 27 | jul-08 | 84 | | 38.81 | | 36 | | 7.48 | | 239 | | 8.97 | |
| 28 | jul-15 | 137 | | 38.05 | | 33 | | 7.07 | | 349 | | 8.94 | |
| 29 | jul-22 | 117 | | 37.58 | | 27 | | 7.44 | | 305 | | 8.96 | |
| 30 | jul-29 | 172 | | 36.34 | | 93 | | 6.97 | | 705 | | 8.90 | |
| 31 | ago-05 | 119 | | 37.55 | | 33 | | 7.83 | | 285 | | 8.96 | |
| 32 | ago-12 | 130 | | 37.91 | | 45 | | 7.03 | | 332 | | 8.95 | |
| 33 | ago-19 | 122 | | 36.87 | | 45 | | 7.59 | | 286 | | 8.93 | |
| 34 | ago-26 | 161 | | 36.87 | | 29 | | 7.70 | | 444 | | 9.06 | |
| 35 | sep-02 | 155 | | 35.62 | | 30 | | 7.38 | | 530 | | 9.00 | |
| 36 | sep-09 | 134 | | 38.50 | | 48 | | 6.57 | | 303 | | 9.04 | |
| 37 | sep-16 | 144 | | 37.97 | | 48 | | 7.50 | | 330 | | 9.09 | |
| 38 | sep-23 | 149 | | 37.39 | | 42 | | 6.92 | | 398 | | 9.03 | |
| 39 | sep-30 | 185 | | 34.95 | | 59 | | 8.32 | | 700 | | 9.08 | |
| 40 | oct-07 | 115 | | 38.31 | | 35 | | 7.29 | | 288 | | 9.11 | |
| 41 | oct-14 | 151 | | 38.04 | | 47 | | 7.13 | | 363 | | 9.13 | |
| 42 | oct-21 | 121 | | 37.92 | | 26 | | 8.06 | | 284 | | 9.11 | |
| 43 | oct-28 | 183 | | 36.55 | | 92 | | 7.43 | | 751 | | 9.07 | |
| 44 | nov-04 | 106 | | 37.28 | | 40 | | 7.84 | | 209 | | 9.22 | |
| 45 | nov-11 | 156 | | 38.03 | | 53 | | 7.59 | | 300 | | 9.25 | |
| 46 | nov-18 | 137 | | 37.61 | | 56 | | 7.42 | | 274 | | 9.29 | |
| 47 | nov-25 | 179 | | 37.15 | | 81 | | 7.72 | | 429 | | 9.26 | |
| 48 | dic-02 | 170 | | 36.38 | | 71 | | 8.16 | | 540 | | 9.24 | |
| 49 | dic-09 | 119 | | 37.43 | | 42 | | 7.66 | | 257 | | 9.41 | |
| 50 | dic-16 | 161 | | 37.94 | | 92 | | 7.70 | | 392 | | 9.48 | |
| 51 | dic-23 | 150 | | 37.56 | | 74 | | 7.60 | | 442 | | 9.44 | |
| 52 | dic-30 | 123 | | 35.64 | | 42 | | 8.17 | | 635 | | 9.43 | |

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

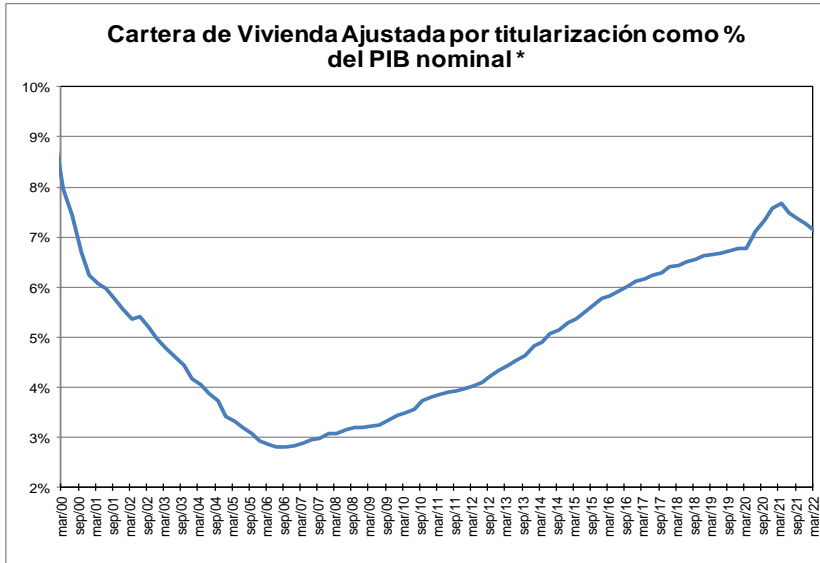
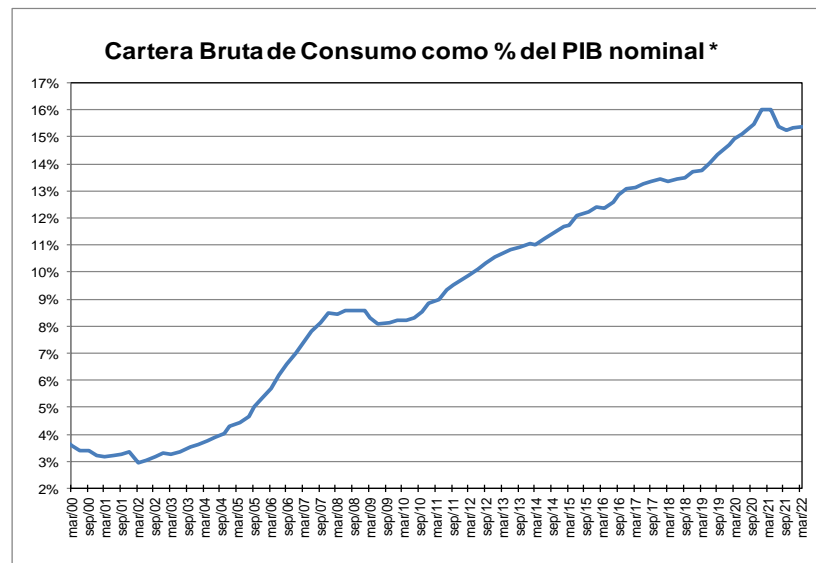
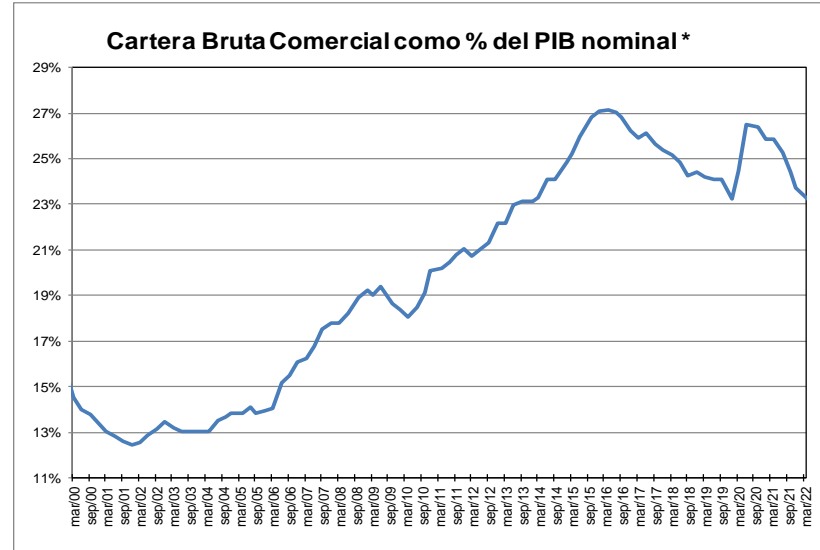
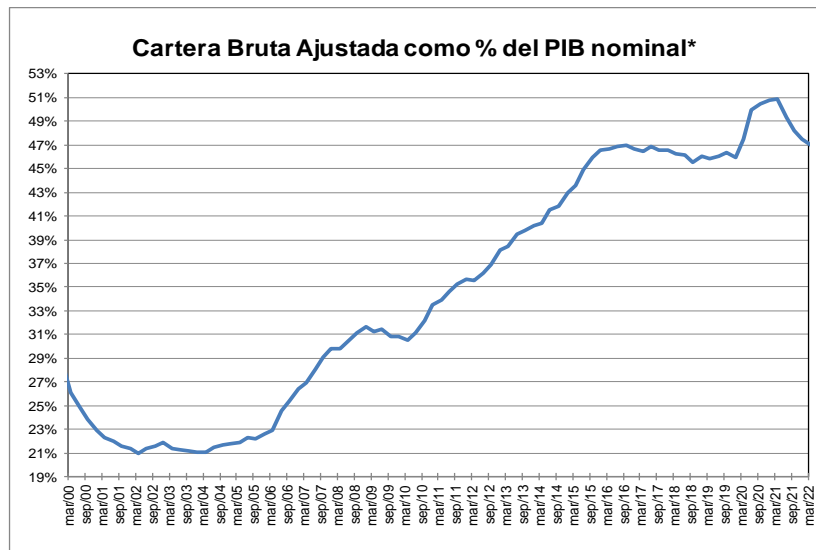
3/ Promedio ponderado por monto

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

Nota: debido a inconvenientes con la información del nuevo formato de reporte de tasas de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia los datos con corte al 01/07/2022 no se encuentran aún disponibles.

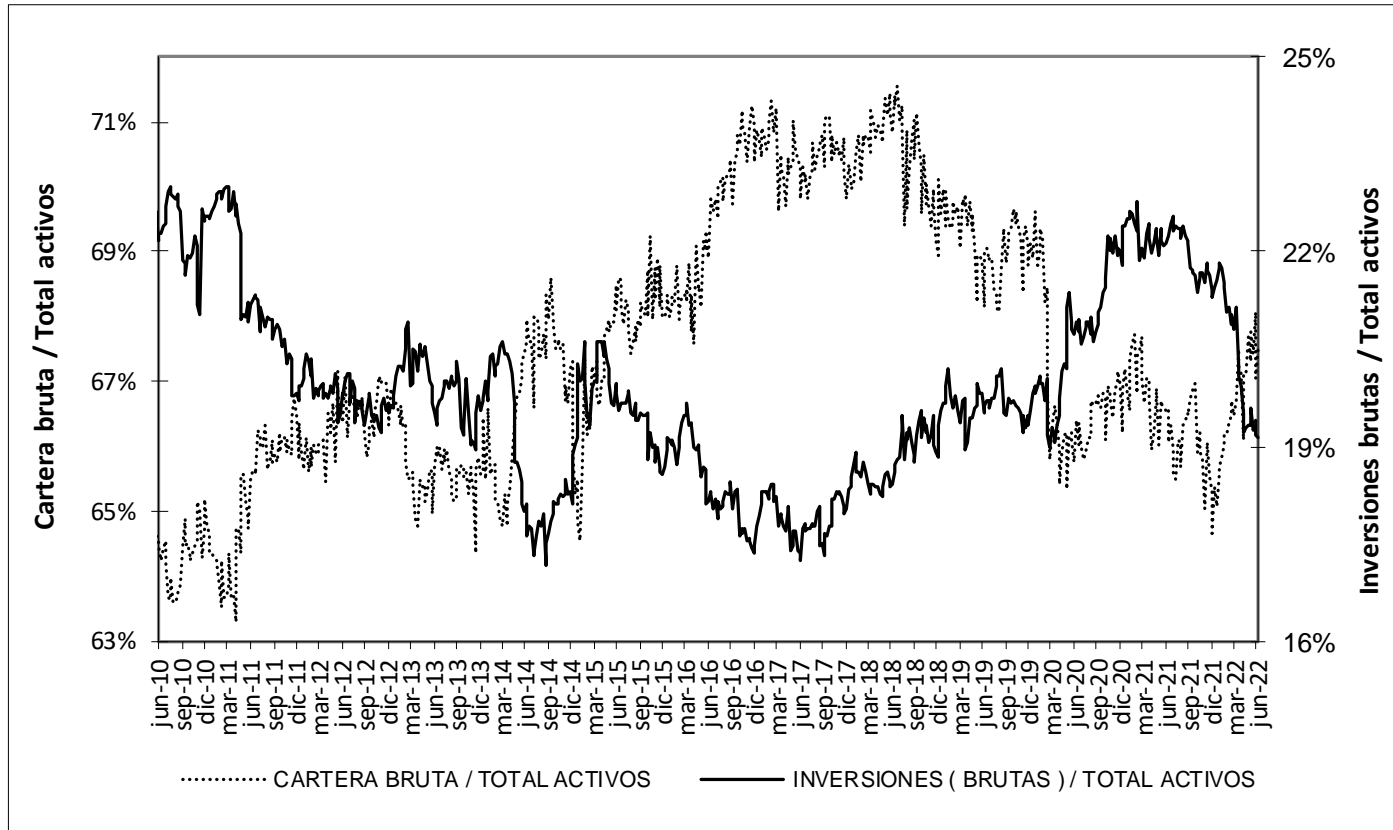
GRAFICO 1



* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales.

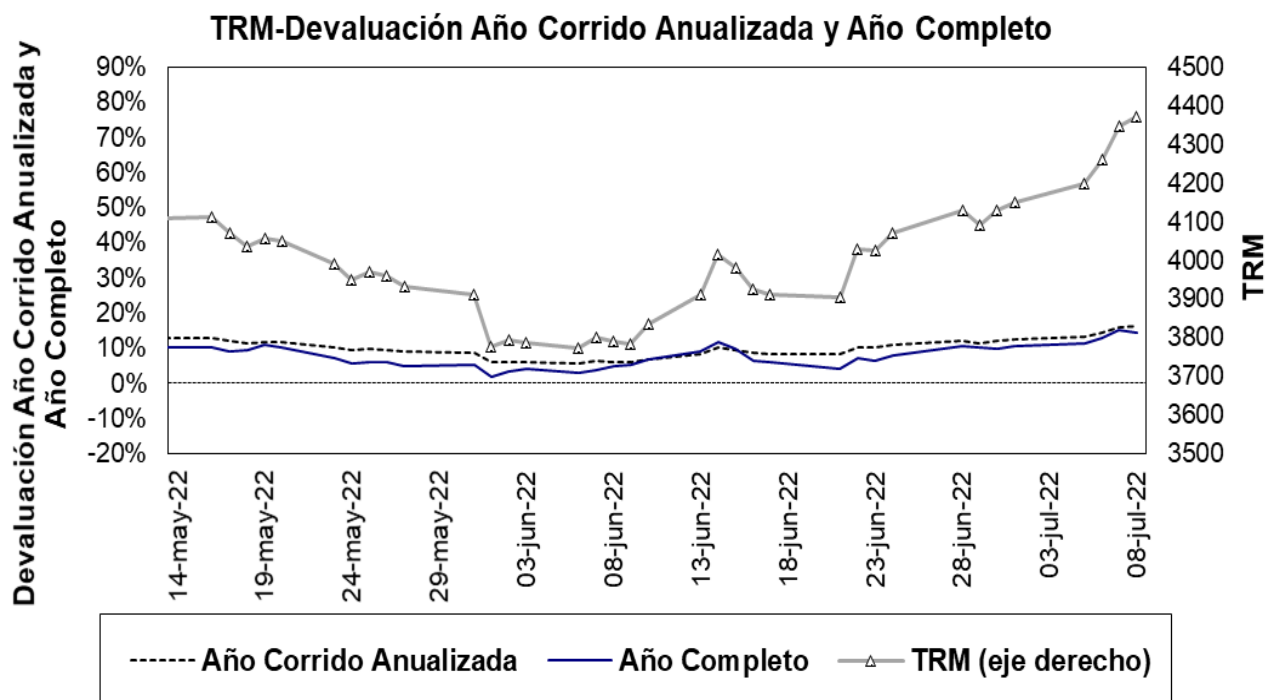
GRAFICO 2
Cartera e Inversiones (brutas) / Total Activos *
(Moneda Total)



in entidades financieras especiales
ante: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

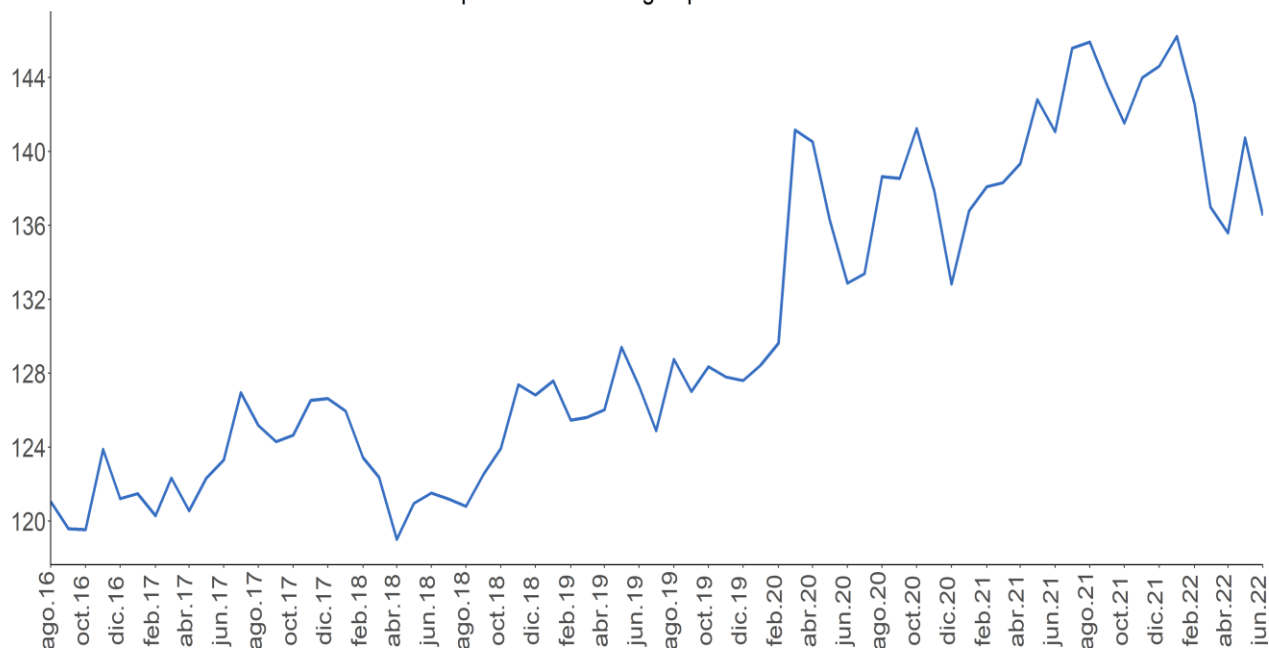
Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

Índice de tasa de cambio real promedio
Promedio total-ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República.

⁵ El índice de la tasa de cambio real (ITCR) es un precio relativo que compara el valor de una canasta de bienes para dos países distintos y los expresa en la misma moneda. Este cálculo se lleva a cabo mediante un promedio geométrico ponderado de los niveles de relación entre Colombia y sus principales socios comerciales.

ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

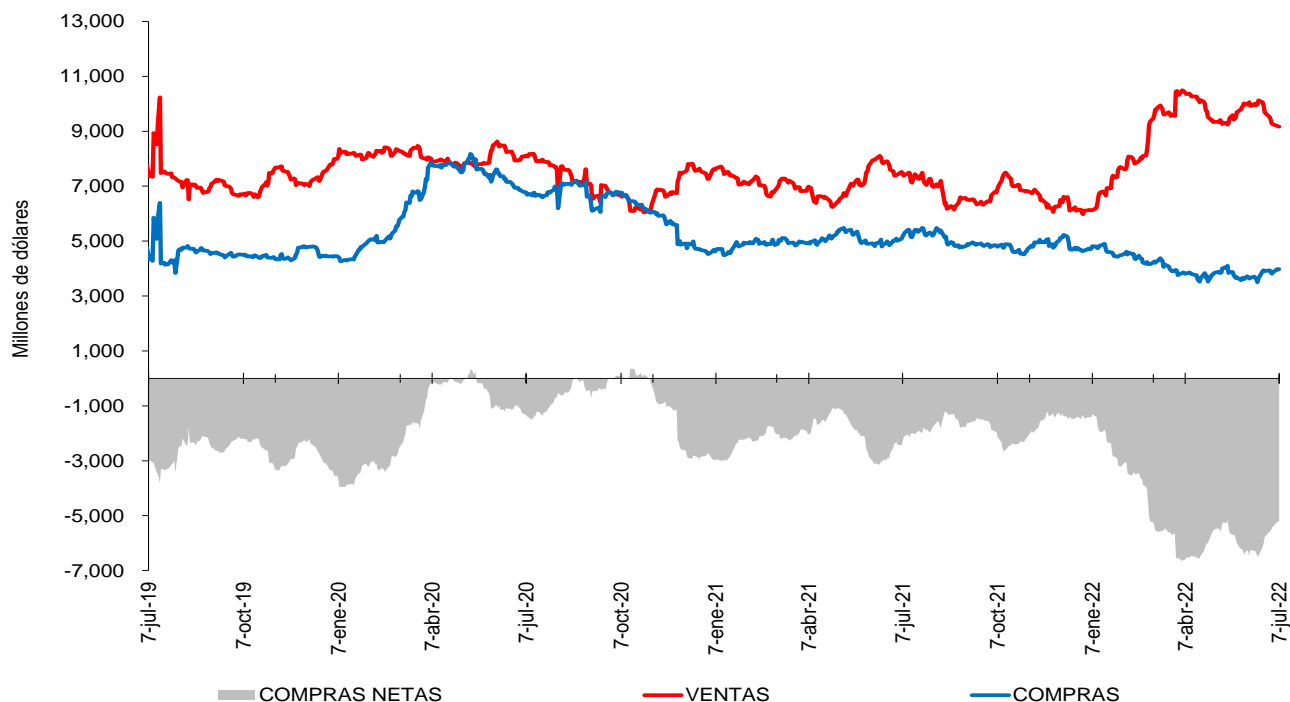
Cuadro 3

| SALDOS DE OPERACIONES FORWARD | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------|----------|---------------------------------|-----------------------|---------------|-----------|---|-----------------------|-----------|-------------------------|
| millones de USD | SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: | | | | SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON: | | | | SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas) | | | SALDO COMPRAS NETAS IMC |
| | Fondos Pensiones | Intragrupo y Offshore | Interbancario | Resto | Fondos Pensiones | Intragrupo y Offshore | Interbancario | Resto | Fondos Pensiones | Intragrupo y Offshore | Resto | |
| 7-jun-22 | \$ 10,621 | \$ 25,505 | \$ 22,298 | \$ 3,667 | \$ 3,128 | \$ 27,541 | \$ 22,298 | \$ 9,999 | \$ 7,493 | -\$ 2,036 | -\$ 6,332 | -\$ 876 |
| 8-jun-22 | \$ 10,428 | \$ 26,719 | \$ 22,473 | \$ 3,631 | \$ 3,033 | \$ 28,310 | \$ 22,473 | \$ 10,062 | \$ 7,395 | -\$ 1,592 | -\$ 6,431 | -\$ 628 |
| 9-jun-22 | \$ 10,480 | \$ 26,172 | \$ 22,234 | \$ 3,673 | \$ 3,163 | \$ 27,923 | \$ 22,234 | \$ 9,932 | \$ 7,317 | -\$ 1,752 | -\$ 6,259 | -\$ 694 |
| 10-jun-22 | \$ 10,564 | \$ 26,370 | \$ 22,667 | \$ 3,678 | \$ 3,080 | \$ 28,417 | \$ 22,667 | \$ 9,923 | \$ 7,483 | -\$ 2,047 | -\$ 6,245 | -\$ 809 |
| 13-jun-22 | \$ 9,407 | \$ 24,977 | \$ 22,119 | \$ 3,706 | \$ 1,970 | \$ 26,955 | \$ 22,119 | \$ 9,994 | \$ 7,437 | -\$ 1,978 | -\$ 6,288 | -\$ 829 |
| 14-jun-22 | \$ 9,542 | \$ 24,704 | \$ 22,266 | \$ 3,663 | \$ 1,939 | \$ 27,100 | \$ 22,266 | \$ 9,947 | \$ 7,602 | -\$ 2,396 | -\$ 6,284 | -\$ 1,077 |
| 15-jun-22 | \$ 9,807 | \$ 25,073 | \$ 21,899 | \$ 3,605 | \$ 2,011 | \$ 27,623 | \$ 21,899 | \$ 9,992 | \$ 7,796 | -\$ 2,550 | -\$ 6,388 | -\$ 1,142 |
| 16-jun-22 | \$ 9,884 | \$ 24,159 | \$ 21,266 | \$ 3,502 | \$ 2,123 | \$ 26,550 | \$ 21,266 | \$ 9,967 | \$ 7,761 | -\$ 2,391 | -\$ 6,465 | -\$ 1,095 |
| 17-jun-22 | \$ 9,956 | \$ 24,159 | \$ 21,317 | \$ 3,649 | \$ 1,996 | \$ 26,646 | \$ 21,317 | \$ 10,124 | \$ 7,960 | -\$ 2,487 | -\$ 6,475 | -\$ 1,001 |
| 21-jun-22 | \$ 9,579 | \$ 24,220 | \$ 21,154 | \$ 3,904 | \$ 1,892 | \$ 26,344 | \$ 21,154 | \$ 10,053 | \$ 7,687 | -\$ 2,124 | -\$ 6,149 | -\$ 586 |
| 22-jun-22 | \$ 9,684 | \$ 24,201 | \$ 21,424 | \$ 3,940 | \$ 1,910 | \$ 26,790 | \$ 21,424 | \$ 9,933 | \$ 7,775 | -\$ 2,589 | -\$ 5,994 | -\$ 808 |
| 23-jun-22 | \$ 9,604 | \$ 24,032 | \$ 20,715 | \$ 3,901 | \$ 1,733 | \$ 26,908 | \$ 20,715 | \$ 9,680 | \$ 7,870 | -\$ 2,877 | -\$ 5,779 | -\$ 786 |
| 24-jun-22 | \$ 9,611 | \$ 24,455 | \$ 20,721 | \$ 3,918 | \$ 1,748 | \$ 27,391 | \$ 20,721 | \$ 9,653 | \$ 7,863 | -\$ 2,936 | -\$ 5,736 | -\$ 809 |
| 28-jun-22 | \$ 9,756 | \$ 24,052 | \$ 20,737 | \$ 3,932 | \$ 1,891 | \$ 27,124 | \$ 20,737 | \$ 9,509 | \$ 7,865 | -\$ 3,071 | -\$ 5,577 | -\$ 784 |
| 29-jun-22 | \$ 9,880 | \$ 24,900 | \$ 20,908 | \$ 3,871 | \$ 2,099 | \$ 28,295 | \$ 20,908 | \$ 9,412 | \$ 7,781 | -\$ 3,395 | -\$ 5,541 | -\$ 1,155 |
| 30-jun-22 | \$ 9,825 | \$ 23,719 | \$ 20,284 | \$ 3,811 | \$ 2,214 | \$ 26,945 | \$ 20,284 | \$ 9,272 | \$ 7,611 | -\$ 3,226 | -\$ 5,461 | -\$ 1,075 |
| 1-jul-22 | \$ 9,746 | \$ 23,294 | \$ 19,941 | \$ 3,862 | \$ 2,123 | \$ 27,085 | \$ 19,941 | \$ 9,251 | \$ 7,623 | -\$ 3,791 | -\$ 5,389 | -\$ 1,557 |
| 5-jul-22 | \$ 9,860 | \$ 22,863 | \$ 19,355 | \$ 3,974 | \$ 2,110 | \$ 27,188 | \$ 19,355 | \$ 9,201 | \$ 7,750 | -\$ 4,326 | -\$ 5,227 | -\$ 1,803 |
| 6-jul-22 | \$ 10,182 | \$ 23,316 | \$ 19,407 | \$ 3,965 | \$ 2,068 | \$ 28,150 | \$ 19,407 | \$ 9,179 | \$ 8,114 | -\$ 4,834 | -\$ 5,214 | -\$ 1,934 |
| 7-jul-22 | \$ 10,723 | \$ 22,605 | \$ 18,700 | \$ 3,973 | \$ 2,350 | \$ 27,552 | \$ 18,700 | \$ 9,169 | \$ 8,373 | -\$ 4,947 | -\$ 5,196 | -\$ 1,769 |

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Gráfico 1

SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

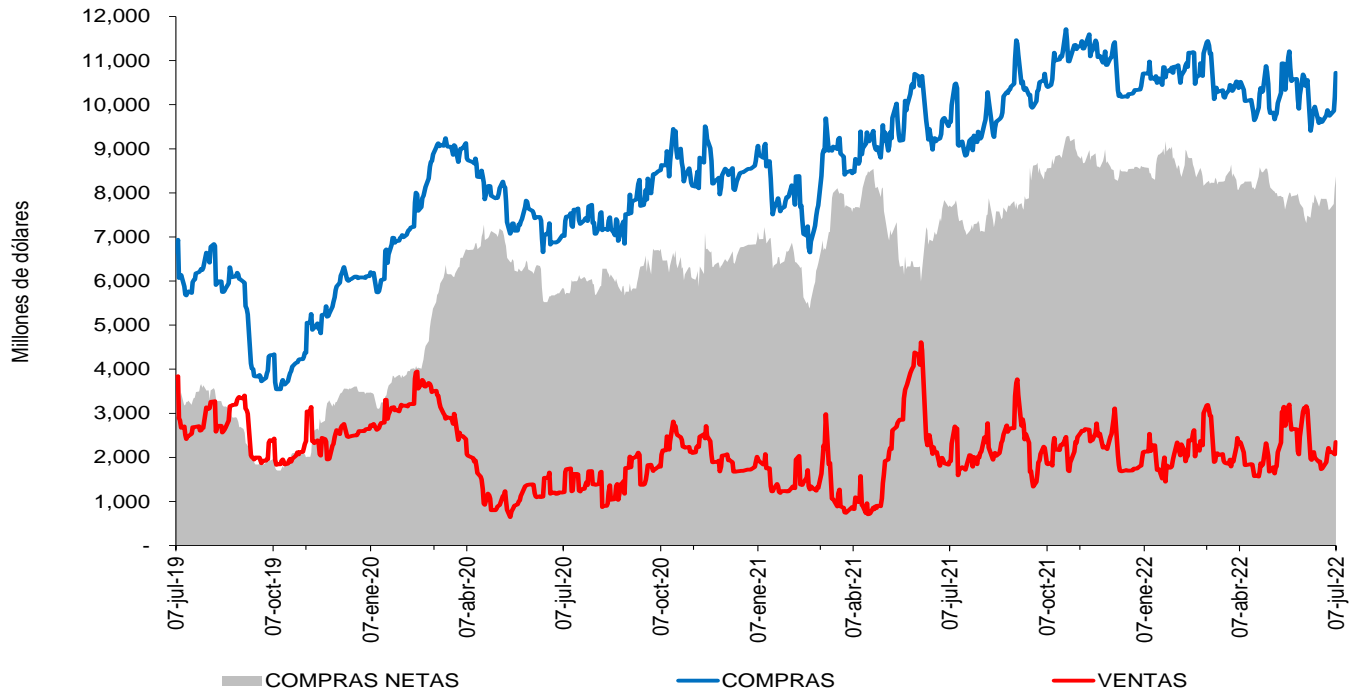


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

⁶ Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

Gráfico 2

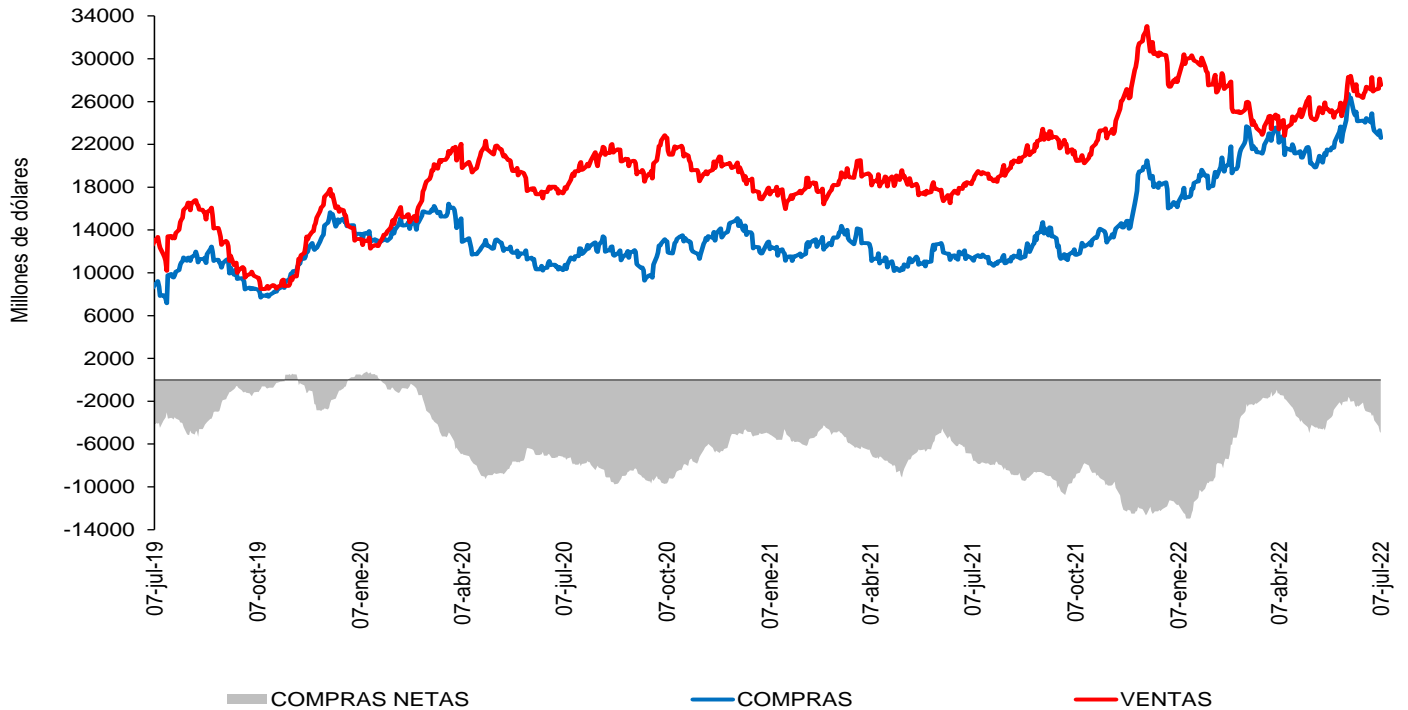
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Gráfico 3

SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL OFFSHORE, CASAS MATRICES Y FILIALES



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

| Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes¹ | | | | | | |
|---|---------------------------------|---------------|---|---------------|----------------------------|---------------|
| | Al resto del sector real | | A Offshore, IG y otros financieros | | A FPC y Fiduciarias | |
| | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| 3-14 | -2.86% | -1.95% | -1.04% | -1.85% | -1.02% | -1.69% |
| 15-35 | 0.03% | 1.12% | 0.48% | 0.61% | 0.42% | 0.91% |
| 36-60 | -1.80% | -1.30% | -1.54% | -1.39% | -1.62% | -1.31% |
| 61-90 | -0.00% | 0.71% | 0.41% | 0.41% | 0.30% | 0.44% |
| 91-180 | -0.03% | 0.51% | 0.18% | -0.23% | 0.26% | 0.28% |
| >180 | -0.17% | 0.68% | 0.30% | 0.57% | 0.00% | 1.16% |
| Total | -0.85% | -0.02% | -0.43% | 0.23% | -0.22% | 0.03% |

¹ DEVIMPAN: Devaluación implícita anualizada
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

| Tasa promedio de operaciones forward¹ | | | | | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Semana de Vencimiento | | | | | | |
| Semana de negociación | 07jul.2022 | | 14jul.2022 | | 21jul.2022 | |
| | No. Obs | Tasa Prom | Tasa Prom | No. Obs | No. Obs | Tasa Prom |
| 01jul.2022 | 195 | 4149.328 | 4177.574 | 160 | NA | NA |
| 07jul.2022 | 127 | 4,306.24 | 4,345.07 | 208 | 111 | 4344.654 |

¹ Tasa Forward operaciones fecha de cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

Cuadro 6

| | ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA | | | | | | | | | |
|----------------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | sep-21 | oct-21 | nov-21 | dic-21 | ene-22 | feb-22 | mar-22 | abr-22 | may-22 | jun-22 |
| Pronóstico a: | | | | | | | | | | |
| Fin de mes | \$ 3'810.98 | \$ 3'750.38 | \$ 3'838.35 | \$ 3'862.72 | \$ 3'971.11 | \$ 3'961.96 | \$ 3'822.34 | \$ 3'784.51 | \$ 4'072.17 | \$ 3'927.01 |
| dic-22 | \$ 3'662.53 | \$ 3'643.65 | \$ 3'662.42 | \$ 3'759.22 | \$ 3'827.04 | \$ 3'833.34 | \$ 3'756.93 | \$ 3'778.01 | \$ 3'851.64 | \$ 3'837.56 |
| dic-23 | | | | \$ 3'657.82 | \$ 3'746.42 | \$ 3'741.73 | \$ 3'696.81 | \$ 3'686.02 | \$ 3'744.84 | \$ 3'743.47 |

Fuente: Banco de la República

Cuadro 2

Mercado Primario

| TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$ mm) | | | | |
|---|---------|------------|----------------------|---------------|
| | Subasta | Cancelados | Saldo en circulación | Participación |
| TES Corto Plazo | 7.380 | 8.087 | 7.380 | 36,9% |
| Cupo en administración vigente 2022 | | | 20.000 | |
| Saldo por colocar | | | 12.620 | 63,1% |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 8 de julio de 2022.

| Tipo | Denominaciones originales (mm) | | | | \$ mm | | | | Part. | |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------|---------|--------|---------|-----------|---------|--------|--------|-------|
| | Subasta | Convenida | Forzosa | Total | Subasta | Convenida | Forzosa | Total | | |
| Pesos | 17.599 | 2.713 | 0 | 20.312 | 17.599 | 2.713 | 0 | 20.312 | 74% | |
| UVR | 19,69 | 4,38 | 0,00 | 24,07 | 5.895 | 1.311 | 0 | 7.206 | 26% | |
| (1) Total colocado | | | | | 23.494 | 4.024 | 0 | 27.518 | 43,8% | |
| Participación porcentual | | | | | 85% | 15% | 0% | | | |
| (2) Cupo de administración 2022 | | | | | | | | | 62.883 | 100% |
| Saldo por colocar (2) - (1) | | | | | | | | | 35.364 | 56,2% |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 8 de julio de 2022.

Cuadro 3

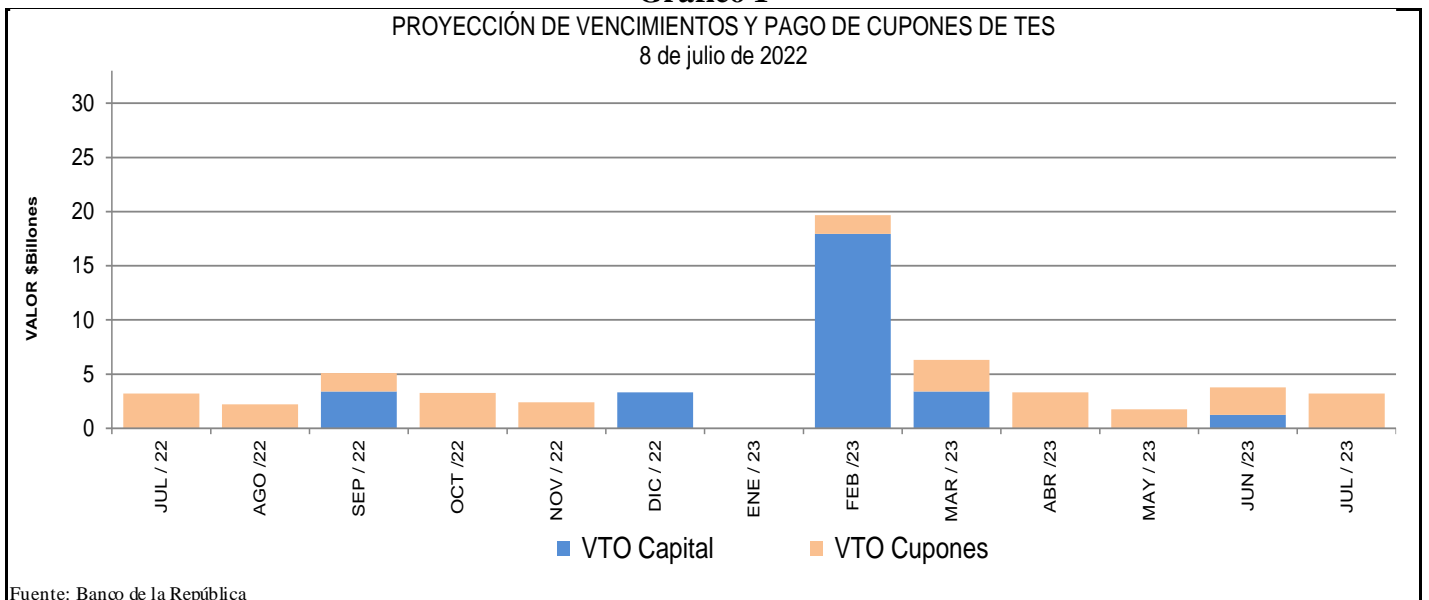
| Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm) | | | | | |
|--|---------------|--------------|-----------------------|---------|----------|
| TES en pesos | Concepto | Total semana | Sector financiero (1) | Fogafin | Otros |
| Semana del 10 de julio al 16 de julio | Capital | - | - | - | - |
| | Intereses (2) | - | - | - | - |
| Semana del 17 de julio al 23 de julio | Capital | - | - | - | - |
| | Intereses (2) | - | - | - | - |
| Semana del 24 de julio al 30 de julio | Capital | - | - | - | - |
| | Intereses (2) | 2.456,36 | 843,13 | 125,84 | 1.487,39 |
| Semana del 31 de julio al 6 de agosto | Capital | - | - | - | - |
| | Intereses (2) | - | - | - | - |
| Semana del 7 de agosto al 13 de agosto | Capital | - | - | - | - |
| | Intereses (2) | - | - | - | - |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

(1) Incluye bancos, CF, CFC, CAV, fiduciarias, fondos de pensiones privados y comisionistas de bolsa.

(2) Incluye cupones e intereses.

Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

| | | Vencimiento | | | | TOTAL | |
|--------------|--------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | Vence 2022 | | Vence después | | | |
| Denominación | Plazo | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación |
| PESOS | <365 Días | \$ 6.704,50 | 1,58% | \$ 4.641,1 | 1,1% | \$ 11.345,57 | 2,7% |
| | 2 | \$ - | 0% | \$ 24.563,55 | 5,8% | \$ 24.563,55 | 5,8% |
| | 3 | \$ - | 0% | \$ 19.952,83 | 4,7% | \$ 19.952,83 | 4,7% |
| | 4 | \$ - | 0% | \$ 29.419,49 | 6,9% | \$ 29.419,49 | 6,9% |
| | 5 | \$ - | 0% | \$ 51.311,18 | 12,1% | \$ 51.311,18 | 12,1% |
| | 8 | \$ - | 0% | \$ 46.338,23 | 10,9% | \$ 46.338,23 | 10,9% |
| | 9 | \$ - | 0% | \$ 28.030,50 | 6,6% | \$ 28.030,50 | 6,6% |
| | 12 | \$ - | 0% | \$ 27.505,28 | 6,5% | \$ 27.505,28 | 6,5% |
| | 14 | \$ - | 0% | \$ 12.051,02 | 2,8% | \$ 12.051,02 | 2,8% |
| | 19 | \$ - | 0% | \$ 12.685,27 | 3,0% | \$ 12.685,27 | 3,0% |
| | 28 | \$ - | 0% | \$ 17.495,71 | 4,1% | \$ 17.495,71 | 4,1% |
| Total | | \$ 6.704,5 | 1,58% | \$ 273.994,12 | 64,6% | \$ 280.698,62 | 66,1% |
| UVR | <365 Días | \$ - | 0% | \$ 17.935,51 | 4,2% | \$ 17.935,51 | 4,2% |
| | 2 | \$ - | 0% | \$ 16.462,56 | 3,9% | \$ 16.462,56 | 3,9% |
| | 4 | \$ - | 0% | \$ 20.623,49 | 4,9% | \$ 20.623,49 | 4,9% |
| | 6 | \$ - | 0% | \$ 10.926,25 | 2,6% | \$ 10.926,25 | 2,6% |
| | 10 | \$ - | 0% | \$ 13.695,17 | 3,2% | \$ 13.695,17 | 3,2% |
| | 12 | \$ - | 0% | \$ 25.166,46 | 5,9% | \$ 25.166,46 | 5,9% |
| | 14 | \$ - | 0% | \$ 23.691,34 | 5,6% | \$ 23.691,34 | 5,6% |
| | 26 | \$ - | 0% | \$ 15.219,93 | 3,6% | \$ 15.219,93 | 3,6% |
| | Total | | \$ - | 0% | \$ 143.720,71 | 33,9% | \$ 143.720,71 |
| Total | | \$ 6.704,5 | 1,58% | \$ 417.714,84 | 98,4% | \$ 424.419,34 | 100,0% |

* Datos actualizados al 08 jul 2022

Cuadro 7

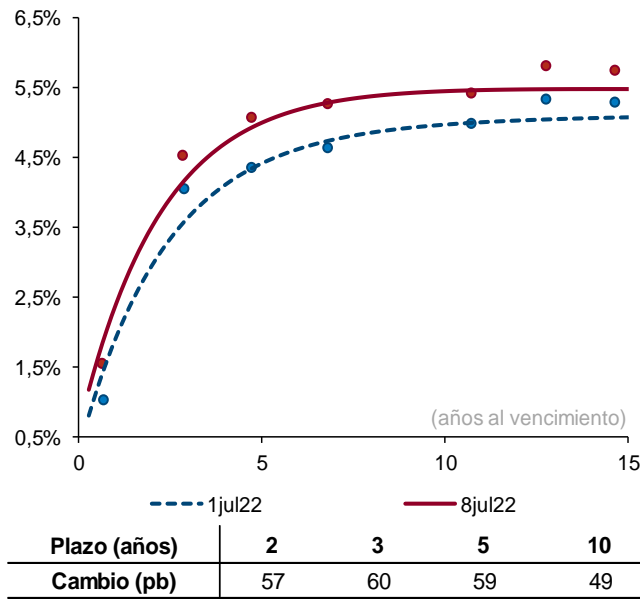
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

| | SEN | | | | | Master Trader | | | | |
|----------------------------------|----------|------|------|------|----------|---------------|------|------|------|----------|
| | TF | DOL | IPC | UVR | Total | TF | DOL | IPC | UVR | Total |
| Promedio Diario Semana Actual | 1'030.75 | 0.00 | 0.00 | 2.31 | 1'033.06 | 537.75 | 0.00 | 0.00 | 2.04 | 539.79 |
| Semana Anterior | 1'832.13 | 0.00 | 0.00 | 1.50 | 1'833.62 | 1'081.02 | 0.00 | 0.00 | 1.26 | 1'082.27 |
| Diferencia | -801.38 | 0.00 | 0.00 | 0.81 | -800.57 | -543.26 | 0.00 | 0.00 | 0.78 | -542.48 |
| Trimestre Anterior | 1'979.50 | 0.00 | 0.00 | 1.68 | 1'981.18 | 646.74 | 0.00 | 0.00 | 1.43 | 648.17 |
| Diferencia | -948.75 | 0.00 | 0.00 | 0.63 | -948.12 | -108.99 | 0.00 | 0.00 | 0.61 | -108.38 |

Fuente: BVC. Datos al 08 de julio del 2022

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados. Las curvas se calculan mediante la metodología de Nelson & Siegel.

Cuadro 8

Expectativas de inflación

| Plazo | Inflación Anual /1 | DTF /1 | TES TF - TES UVR /2 | | | | |
|----------|--------------------|--------|---------------------|-----------------|------------|--------------------|------------|
| | | | Semana Actual | Semana Anterior | Diferencia | Trimestre Anterior | Diferencia |
| | | | 08-jul | 01-jul | pbs. | 30-jun | pbs. |
| 3 Meses | 8.24% | 3.54% | 8.10% | 7.73% | 36.73 | 7.53% | 56.77 |
| 6 Meses | 7.90% | 3.89% | 7.49% | 7.54% | -5.05 | 7.39% | 10.47 |
| 9 Meses | 7.52% | 3.98% | 7.08% | 7.39% | -30.94 | 7.27% | -19.05 |
| 12 Meses | 6.34% | 4.13% | 6.81% | 7.27% | -46.29 | 7.18% | -37.30 |

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril del 2022

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Nota: La columna DTF/1 no se encuentra actualizada, estos datos son de la encuesta de Enero del 2022.

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

| BONOS EN DOLARES | mar-23 | feb-24 | may-24 | ene-26 | abr-27 | mar-29 | ene-30 | abr-31 | abr-32 | sep-37 | ene-41 | feb-42 | feb-44 | jun-45 | may-49 | may-51 | feb-61 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Spread Actual | 241 | 265 | 265 | 322 | 342 | 380 | 383 | 385 | 395 | 479 | 484 | 422 | 490 | 468 | 469 | 412 | 374 |
| Spread Semana Anterior | 244 | 289 | 299 | 347 | 369 | 400 | 404 | 405 | 415 | 498 | 499 | 435 | 500 | 478 | 481 | 425 | 385 |
| Diferencia Semana Anterior | -3 | -24 | -34 | -25 | -27 | -20 | -21 | -20 | -20 | -19 | -15 | -13 | -10 | -10 | -12 | -13 | -11 |
| Precio Actual | 98.34 | 97.42 | 104.15 | 94.20 | 89.15 | 87.08 | 77.01 | 75.15 | 73.59 | 93.65 | 79.59 | 63.93 | 72.81 | 67.85 | 69.06 | 61.18 | 58.59 |
| Precio Semana Anterior | 98.38 | 97.39 | 104.03 | 94.24 | 89.06 | 87.23 | 77.05 | 75.20 | 73.55 | 93.59 | 79.75 | 64.16 | 73.21 | 68.21 | 69.34 | 61.33 | 58.85 |
| Diferencia Semana Anterior | -4 | 3 | 12 | -4 | 9 | -15 | -4 | -5 | 4 | 6 | -16 | -23 | -40 | -36 | -28 | -15 | -26 |
| Rendimiento Actual | 5.1 | 5.7 | 5.8 | 6.4 | 6.5 | 7.0 | 7.0 | 7.0 | 7.0 | 8.1 | 8.3 | 7.7 | 8.4 | 8.1 | 8.0 | 7.4 | 7.0 |
| Rendimiento Semana Anterior | 5.0 | 5.7 | 5.8 | 6.3 | 6.6 | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 7.0 | 8.1 | 8.3 | 7.7 | 8.3 | 8.1 | 8.0 | 7.4 | 7.0 |
| Diferencia Semana Anterior | 1.30 | 0.00 | -0.80 | 0.30 | -0.20 | 0.40 | 0.20 | 0.20 | 0.00 | 0.00 | 0.20 | 0.30 | 0.50 | 0.50 | 0.30 | 0.20 | 0.30 |

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE**Cuadro 1**

| Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia | | | |
|--|------------------------------|------------------------|----------------------------|
| | Volumen Transado* | MSCI COLCAP | Variación (%)** |
| 05-jul | 70.245 | 1'333.690 | -1.79% |
| 06-jul | 103.724 | 1'336.490 | -1.58% |
| 07-jul | 79.573 | 1'350.260 | -0.57% |
| 08-jul | 38.067 | 1'354.920 | -0.23% |

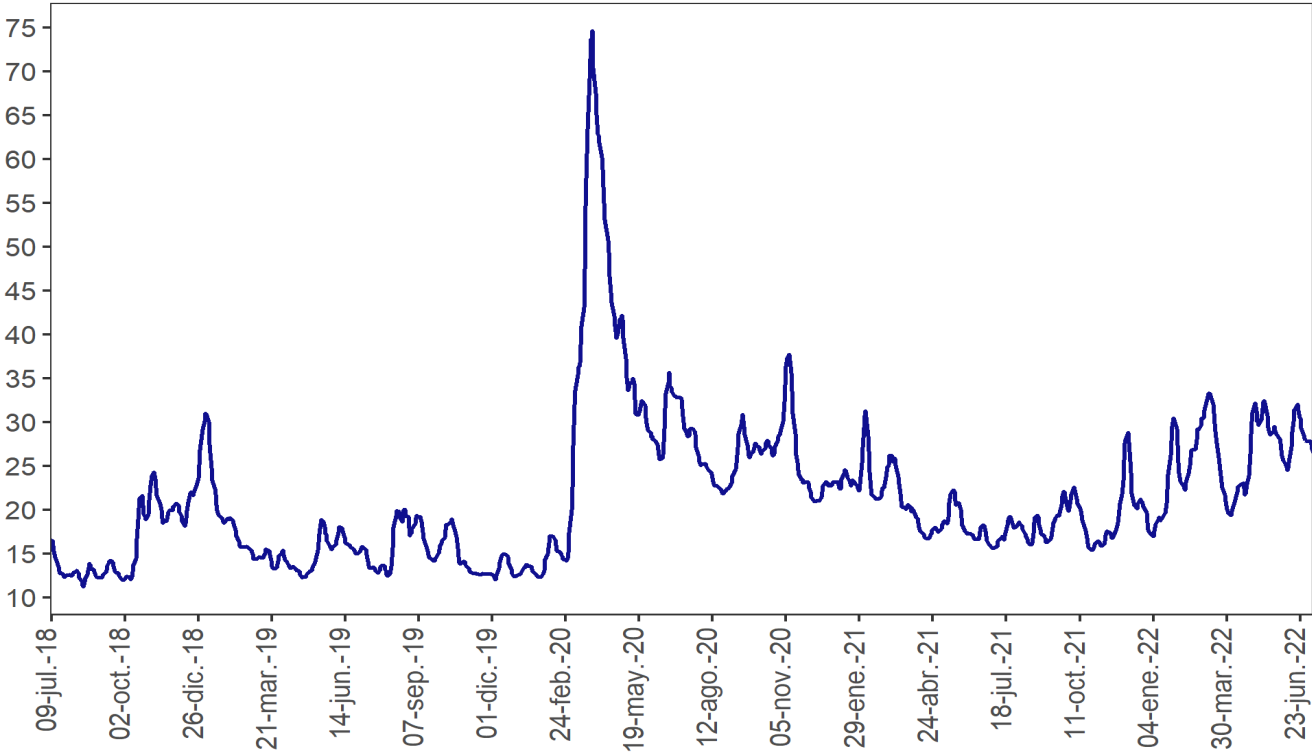
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

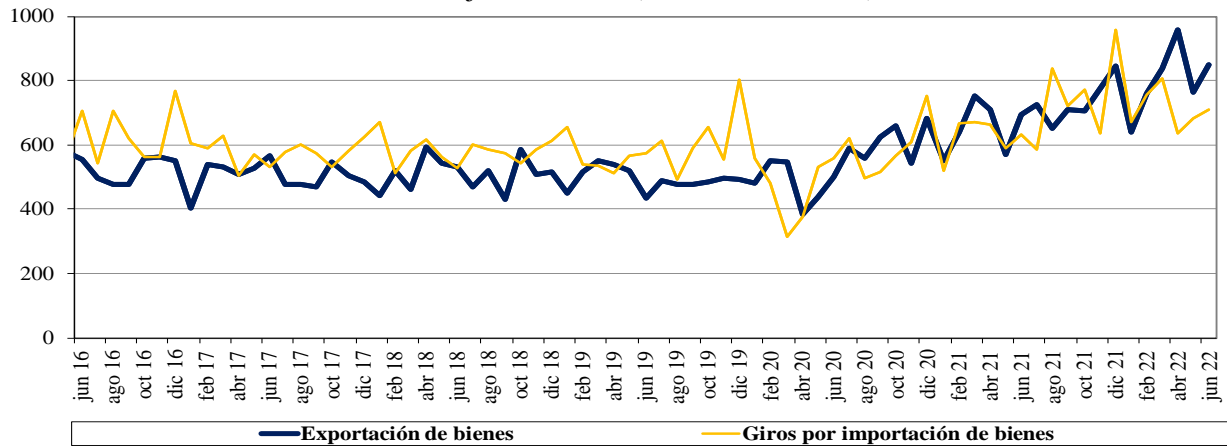
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Nota: Información actualizada al 8 de julio del 2022.
Fuente: Bloomberg

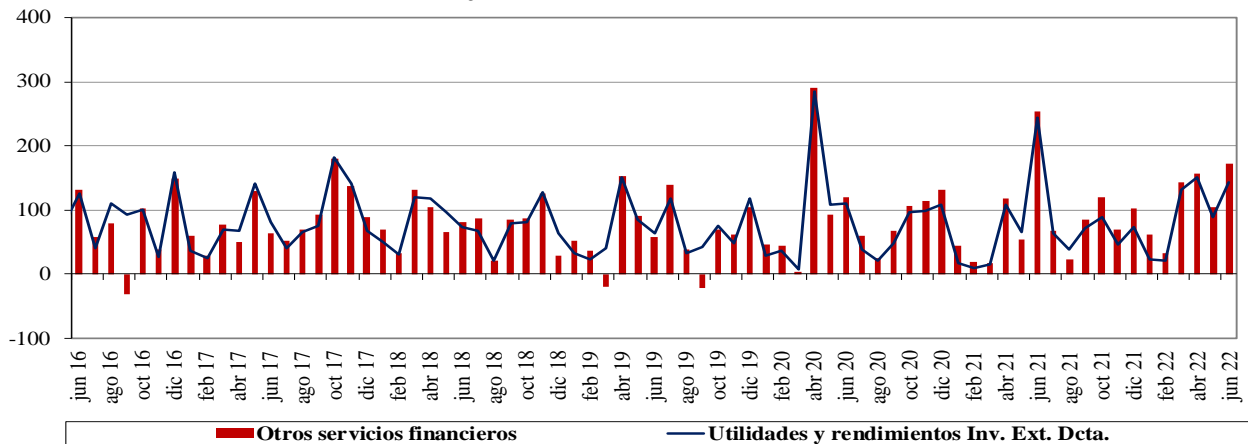
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

Gráfico 1. Flujo de divisas de la Balanza Comercial
Flujos mensuales (Millones de dólares)



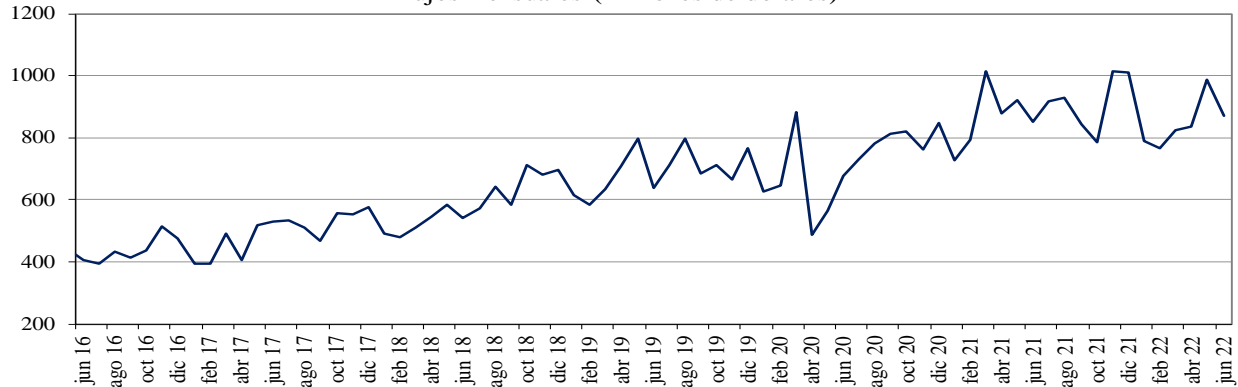
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 2. Otros giros financieros netos
Flujos mensuales (Millones de dólares)



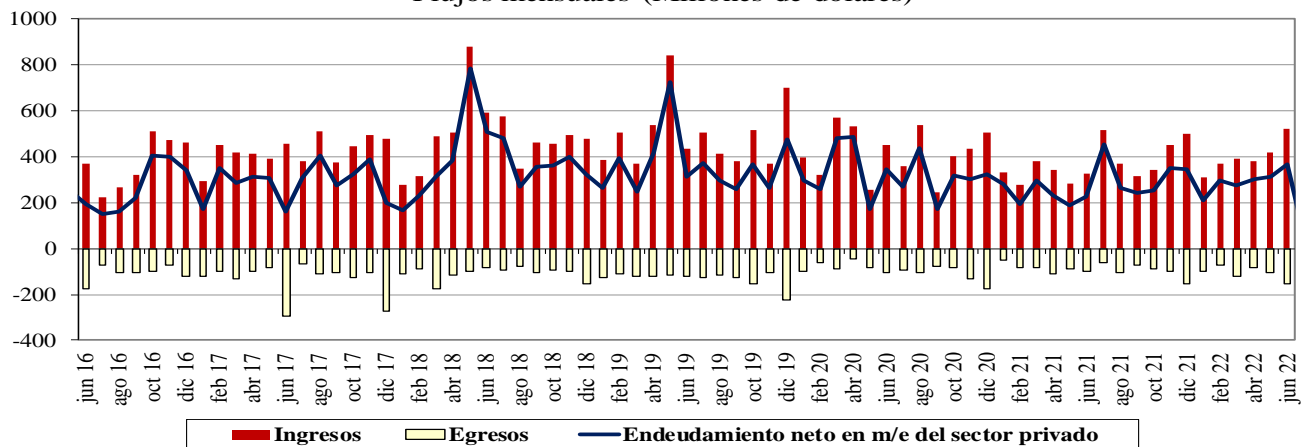
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 3. Ingresos netos por transferencias, donaciones y remesas de trabajadores
Flujos mensuales (Millones de dólares)



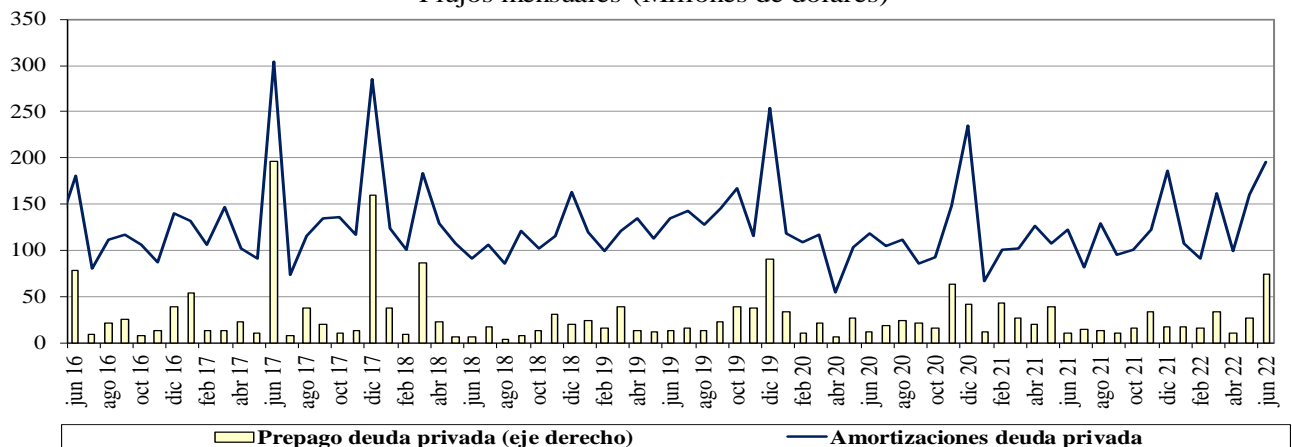
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 4. Endeudamiento neto del sector privado
Flujos mensuales (Millones de dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 5. Giro de divisas por pago de deuda privada
Flujos mensuales (Millones de dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República en el mercado de contado
(Millones de Dólares)**

| Concepto | 2022 | | | | | | |
|--|------|-----|-----|-----|-----|-----|---------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Acumulado Año |
| Compras | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Opciones Put | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Para Acumulación de Reservas Internacionales | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Para el Control de la Volatilidad | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Subastas de Compra Directa | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Intervención Discrecional | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Vencimiento de Fx Swaps | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Gobierno Nacional | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Ventas | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Opciones Call | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Para Desacumulación de Reservas Internacionales | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Para el Control de la Volatilidad | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| FX Swaps | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Gobierno Nacional | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Compras - ventas netas en el mercado de contado | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |

Fuente: Banco de la República

Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República a través de contratos forward con cumplimiento financiero

(Millones de Dólares)

| Concepto | 2022 | | | | | | |
|---|------|-----|-----|-----|-----|-----|---------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Acumulado Año |
| Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES
Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2021-2022

| Descripción | 31-dic-21 | | 30-jun-22 | | 8-jul-22 | | (Millones de US\$) Variación | |
|---|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|
| | Valor | Part. % en las Reservas Brutas | Valor | Part. % en las Reservas Brutas | Valor | Part. % en las Reservas Brutas | Mensual corrido | Año corrido |
| 1. RESERVAS BRUTAS | 58,588 | 100.00% | 57,171 | 100.00% | 57,076 | 100.00% | -94 | -1,511 |
| Efectivo en caja | 2 | 0.00% | 2 | 0.00% | 2 | 0.00% | 0 | 0 |
| Depósitos a la orden | 284 | 0.48% | 149 | 0.26% | 149 | 0.26% | 0 | -135 |
| Inversiones | 51,941 | 88.66% | 50,313 | 88.00% | 52,072 | 91.23% | 1,759 | 131 |
| -Portafolio directo | 36,488 | 62.28% | 35,671 | 62.39% | 37,455 | 65.62% | 1,785 | 967 |
| -Portafolio en administración | 15,453 | 26.38% | 14,642 | 25.61% | 14,617 | 25.61% | -25 | -836 |
| Valores por cobrar venta de inversiones | 1,222 | 2.09% | 1,809 | 3.16% | 0 | 0.00% | -1,809 | -1,222 |
| Oro | 274 | 0.47% | 273 | 0.48% | 261 | 0.46% | -12 | -12 |
| -En caja | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | | |
| -En custodia | 274 | 0.47% | 273 | 0.48% | 261 | 0.46% | -12 | -12 |
| Fondo Monetario Internacional | 4,276 | 7.30% | 4,037 | 7.06% | 4,004 | 7.02% | -33 | -272 |
| -DEGs | 3,584 | 6.12% | 3,380 | 5.91% | 3,352 | 5.87% | -27 | -231 |
| -Posición de reserva | 693 | 1.18% | 657 | 1.15% | 652 | 1.14% | -5 | -41 |
| Fondo Latinoamericano de Reservas | 589 | 1.00% | 589 | 1.03% | 589 | 1.03% | 0 | 0 |
| -Aportes | 569 | 0.97% | 569 | 0.99% | 569 | 1.00% | 0 | 0 |
| -Pesos Andinos | 20 | 0.03% | 20 | 0.03% | 20 | 0.04% | 0 | 0 |
| Convenios Internacionales | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 |
| 2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a) | 9 | 0.01% | 6 | 0.01% | 6 | 0.01% | 0 | -2 |
| Convenios internacionales | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 |
| Bancos del Exterior | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 |
| Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 |
| Valores por pagar compra inversiones | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 |
| Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007. | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 |
| Intereses causados de los pasivos | 9 | 0.01% | 6 | 0.01% | 6 | 0.01% | 0 | -2 |
| 3. RESERVAS NETAS (1 menos 2) | 58,579 | 99.99% | 57,164 | 99.99% | 57,070 | 99.99% | -94 | -1,509 |

* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.

** A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República