

Semana 37

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

14 de septiembre de 2022

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.

Contenido

1. COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS	4
A. RESUMEN	4
B. TASAS DE INTERÉS DEL MERCADO MONETARIO Y TASAS OIS	5
C. TASAS DE INTERÉS PASIVAS.....	5
D. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS	6
E. TASAS DE INTERÉS REALES	7
F. TASA PONDERADA DE CAPTACIÓN Y TASA DE COLOCACIÓN TOTAL.....	8
G. TASAS DE INTERÉS DE DEUDA PÚBLICA	8
2. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN Y SPREADS.....	9
3. LIQUIDEZ PRIMARIA	14
4. DEPÓSITOS Y AGREGADOS MONETARIOS	16
5. CARTERA.....	19
6. INVERSIONES	23
A. INVERSIONES DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	23
8. ACTIVOS EXTERNOS	24
A. RESERVAS INTERNACIONALES	24
9. ENDEUDAMIENTO EXTERNO DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	25
A. ENDEUDAMIENTO EXTERNO DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO – SALDO POR PLAZOS.....	25
11. MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	26
A. PRINCIPALES NOTICIAS DE LA SEMANA	26
B. TASAS DE INTERÉS DE BANCOS CENTRALES	27
C. INFLACIÓN OBSERVADA Y SUS EXPECTATIVAS.....	28
D. PRINCIPALES TASAS DE LOS MERCADOS MONETARIOS INTERNACIONALES	28
E. INDICADORES DE PERCEPCIÓN DE RIESGO	28
F. MERCADO DE RENTA FIJA.....	30
G. MERCADO DE RENTA VARIABLE	30
H. MERCADO CAMBIARIO	31
I. PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS	32
12. MERCADO CAMBIARIO EN COLOMBIA	34
A. TASAS Y VOLÚMENES DEL MERCADO DE CONTADO.....	34
B. TASAS Y VOLÚMENES DEL MERCADO A FUTURO	35
13. MERCADO DE DEUDA PÚBLICA EN COLOMBIA	36
A. EMISIONES DE DEUDA PÚBLICA	36
B. CURVA DE RENDIMIENTOS DE LA DEUDA PÚBLICA.....	37
C. COMPRAS NETAS DE DEUDA PÚBLICA	38
D. INVERSIONISTAS EXTRANJEROS EN EL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA	39
E. BONOS DE DEUDA PÚBLICA DENOMINADOS EN DÓLARES	39
14. MERCADO DE RENTA VARIABLE EN COLOMBIA.....	40
15. FONDOS DE PENSIONES	41
A. INVERSIONES DE LOS FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS	41

ANEXOS 42

- AGREGADOS MONETARIOS Y CREDITICIOS 43
- MERCADO CAMBIARIO..... 52
- MERCADO DE DEUDA PÚBLICA..... 54
- FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO..... 56
- COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES 58

1. Comportamiento de las tasas de interés

a. Resumen

Tasas (e.a) 1/	Fecha 9-sep-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	9,00	n.a	n.a	n.a	0	0	300	600	725	
IBR Overnight	9,00	n.a	n.a	n.a	0	0	297	600	725	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	9,46	n.a	n.a	n.a	37	46	291	644	754	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	10,48	n.a	n.a	n.a	45	99	281	701	826	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	11,06	n.a	n.a	n.a	35	85	239	692	834	
Pasivas										
TIB	9,01	3.369	3.287	3.814	-1	0	297	601	723	
DTF 2/	11,15	1.912	930	1.356	32	67	370	793	912	
Captación < 90 días 3/	8,07	476	366	441	25	-7	308	577	656	
Captación a 90 días 3/	11,22	2.051	974	1.415	35	70	376	798	919	
Captación 91-179 días 3/	11,08	665	521	669	38	58	307	733	879	
Captación a 180 días 3/	12,00	863	515	723	30	114	389	825	954	
Captación a 181-360 días 3/	14,14	1.622	765	1.311	79	21	436	952	1123	
Captación > 360 días 3/	16,14	930	556	1.011	98	109	63	1041	1275	
Total captación de CDT	12,49	6.606	3.698	5.569	46	33	174	888	993	
Ahorro 4/	4,44	n.a	n.a	n.a	19	23	156	318	346	
Activas*										
	2-sep-22	Monto semanal	Monto promedio Semanal Corrido desde 01-Jul-2022		1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Comercial 5/	15,05	4.801	4.020		17	34	n.d.	n.d.	n.d.	
Tesorería	11,07	221	308		43	66	n.d.	n.d.	n.d.	
Preferencial /6	14,56	1.808	1.279		40	48	n.d.	n.d.	n.d.	
Ordinario 6/	15,69	2.771	2.434		27	59	n.d.	n.d.	n.d.	
Consumo 7/	23,01	2.338	2.013		2	16	n.d.	n.d.	n.d.	
Consumo sin libranza	26,23	1.579	1.366		-12	6	n.d.	n.d.	n.d.	
Consumo a través de libranza	16,32	760	647		5	57	n.d.	n.d.	n.d.	
Tarjeta de crédito (Personas) 8/	30,64	835	822		61	70	n.d.	n.d.	n.d.	
Vivienda No VIS 9/	13,82	452	347		-3	111	n.d.	n.d.	n.d.	
Microcrédito 10/	32,33	257	223		-208	3	n.d.	n.d.	n.d.	
Activa Ponderada 11/	17,82	-	-		-9	1	n.d.	n.d.	n.d.	
Comercial BR 12/	15,20	-	-		18	44	n.d.	n.d.	n.d.	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	8,05	n.a	n.a		-78	-140	201	589	600	
Deuda Pública 13/										
	9-sep-22	Monto semanal	Monto Promedio Semanal año 2021 Corrido 2022		1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES Jul 2024)	11,44	862	1.801		24	30	140	462	628	
3 años (TES Nov 2025)	11,88	1.498	1.031		30	40	127	449	592	
6 años (TES Abr 2028)	12,17	582	633		20	14	114	416	531	
8 años (TES Sep 2030)	12,21	426	580		16	2	103	413	518	
10 años (TES Jun 2032)	12,28	178	497		19	5	97	404	489	
12 años (TES Oct 2034)	12,32	523	684		17	7	92	403	474	

Fuente: Banco de la República y Bloomberg. Cálculos con información de los formatos 414 (a partir de 1 de julio de 2022) 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 Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento Comercial. La DTF 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/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

5/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería. A partir del corte al 01-jul-2022, el cálculo de estas submodalidades incluyen los créditos de construcción de proyectos de vivienda otorgados a empresas

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

7/ No incluye tarjetas de crédito. A partir de la información con corte al 01-jul-2022, el cálculo de los créditos de consumo incluye los créditos con plazos entre 1 y 30 días

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

9/ Promedio ponderado de los créditos desembolsados para adquisición de vivienda en pesos y en UVR (para estos últimos, antes de realizar el promedio ponderado a la tasa se le suma la variación anual promedio de la UVR de la respectiva semana).

10/ Incluye créditos de redescuento

11/ 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.

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

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

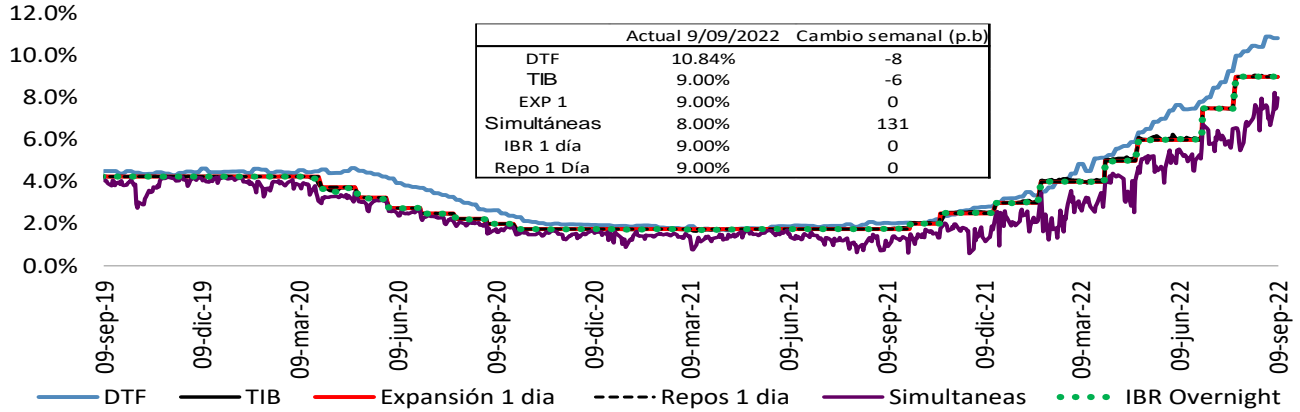
* La información de tasas activas es de carácter provisional y aún se encuentra en proceso de revisión

No se calculan variaciones 13 semanas, año corrido y año completo debido a que las tasas agregadas obtenidas a partir del 1 de julio de 2022 (formato 414) no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

b. Tasas de interés del mercado monetario y tasas OIS

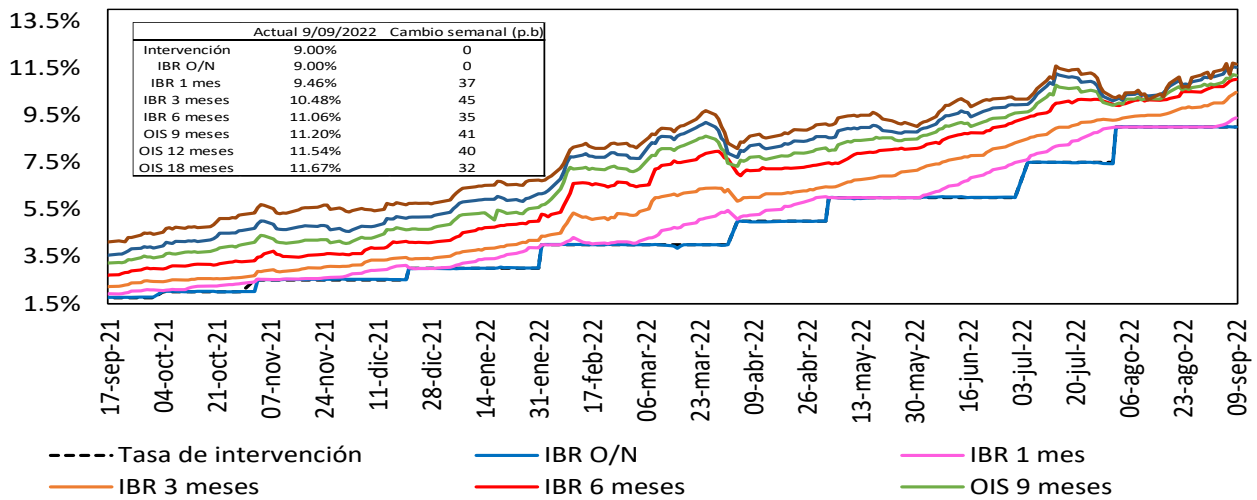
Tasa de intervención del Banrep, Tasa Interbancaria (TIB), DTF*, Tasa de Simultáneas e IBR



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

*Semana de cálculo

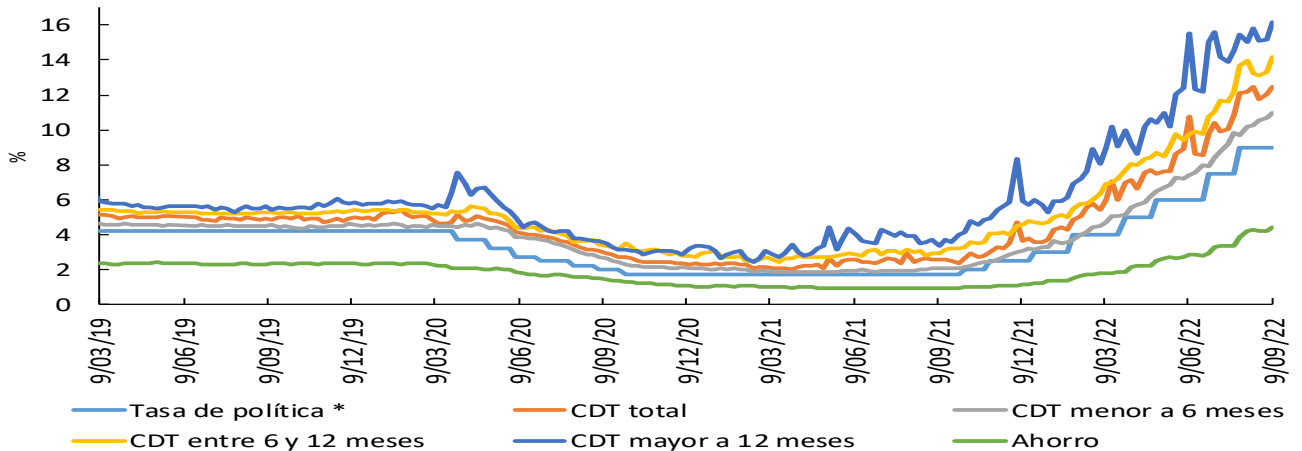
Tasas IBR y OIS por plazos



Fuente: Bloomberg, Banrep.

c. Tasas de interés pasivas

Tasas de interés pasivas: Ahorro y CDT
(Promedio semanal ponderado por monto)

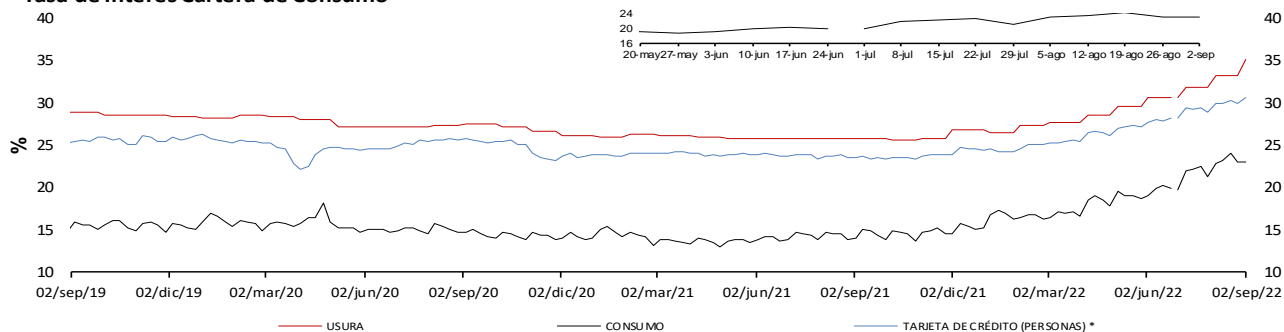


*Para la tasa de política monetaria, corresponde a la vigente del mes.

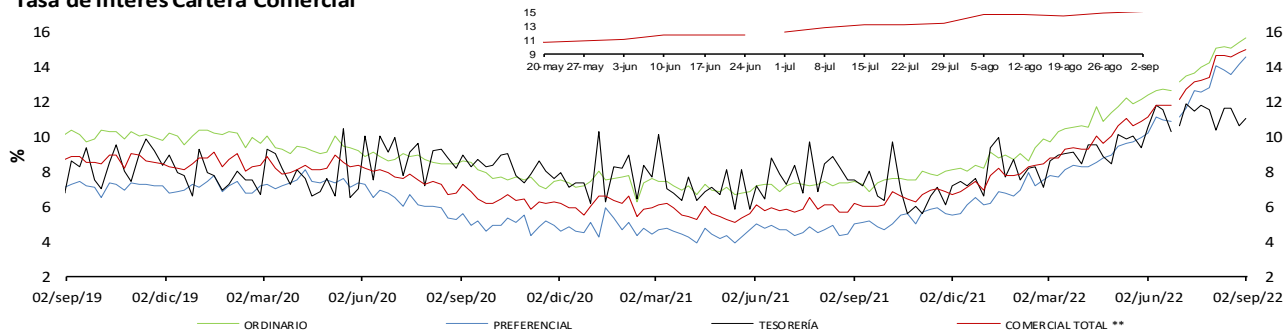
Fuente: Cálculos Banco de la República, Formato 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

d. Tasas de interés activas

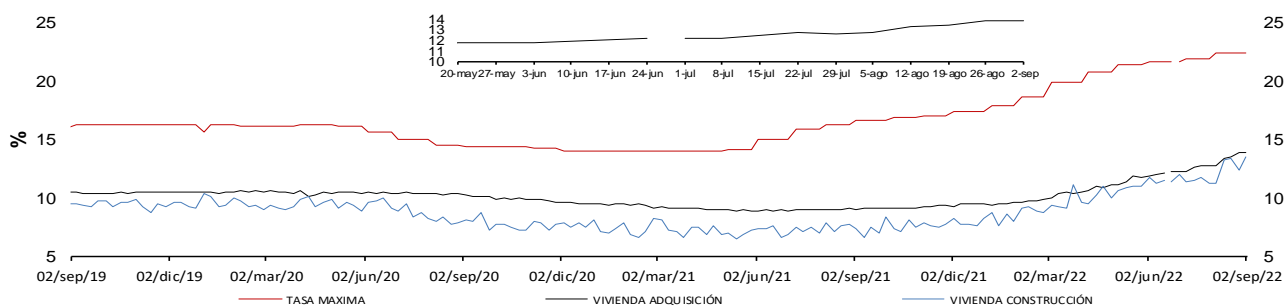
Tasa de interés Cartera de Consumo



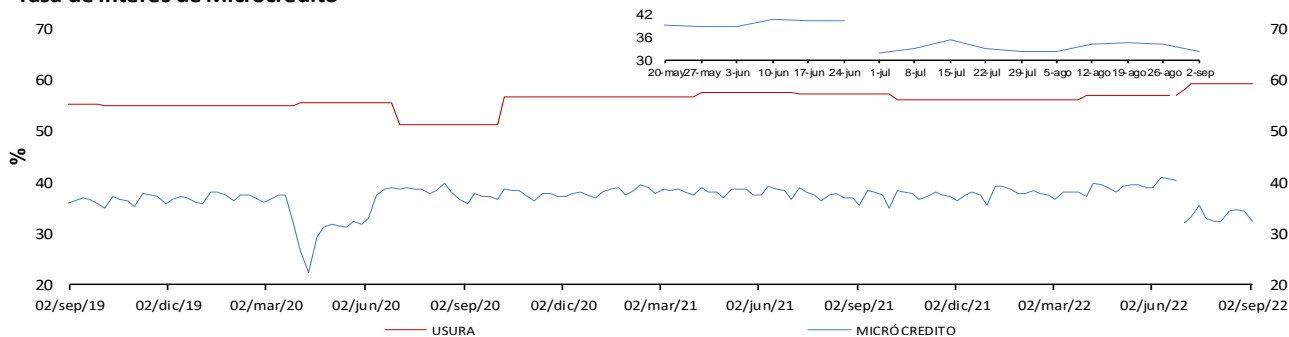
Tasa de interés Cartera Comercial



Tasa de interés de Vivienda No VIS



Tasa de Interés de Microcrédito



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

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

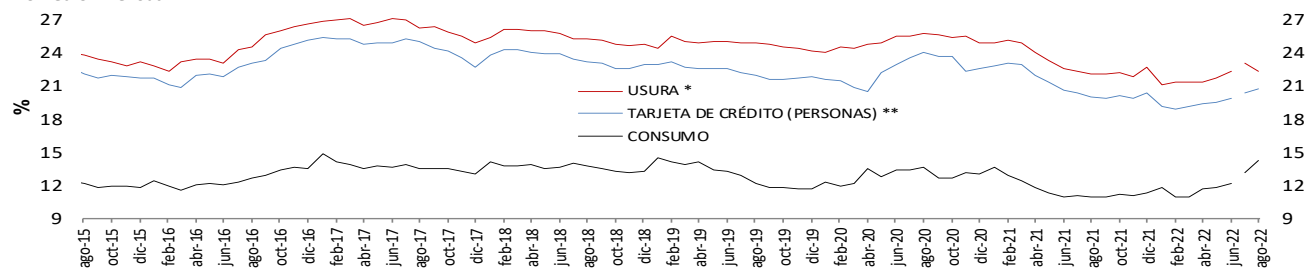
Fuente: Superintendencia financiera de Colombia (formato 088 hasta el 24/06/2022 y formato 414 desde el 01/07/2022) y cálculos Banco de la República.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

e. Tasas de interés reales

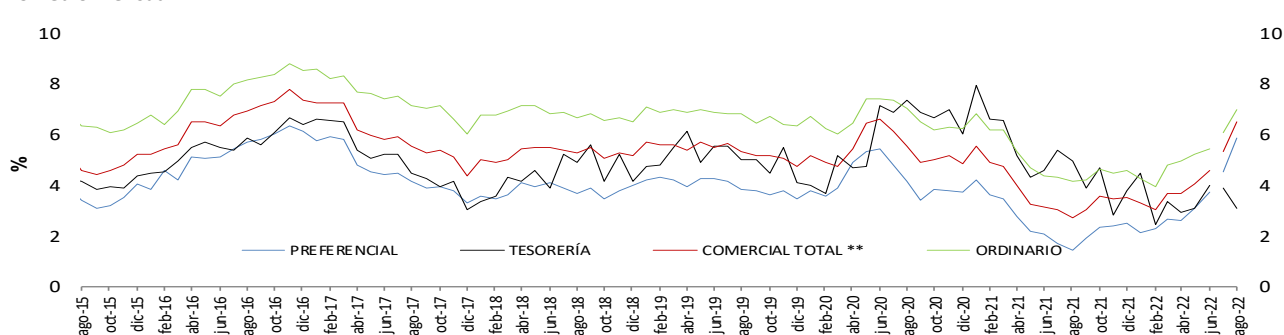
Tasa de interés Cartera de Consumo (Real) *

Promedio Mensual



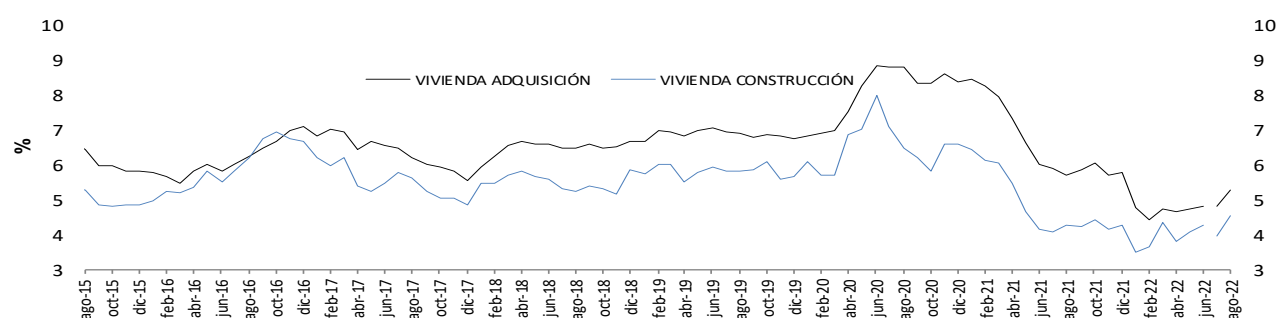
Tasa de interés Cartera Comercial (Real) *

Promedio Mensual



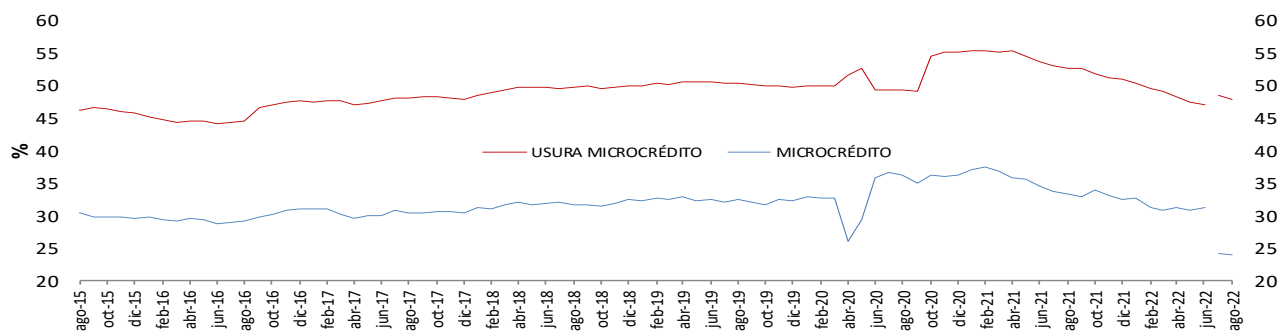
Tasa de interés de Vivienda No VIS (Real) *

Promedio Mensual



Tasa de Interés de Microcrédito (Real) *

Promedio Mensual



* IPC sin alimentos. Información provisional.

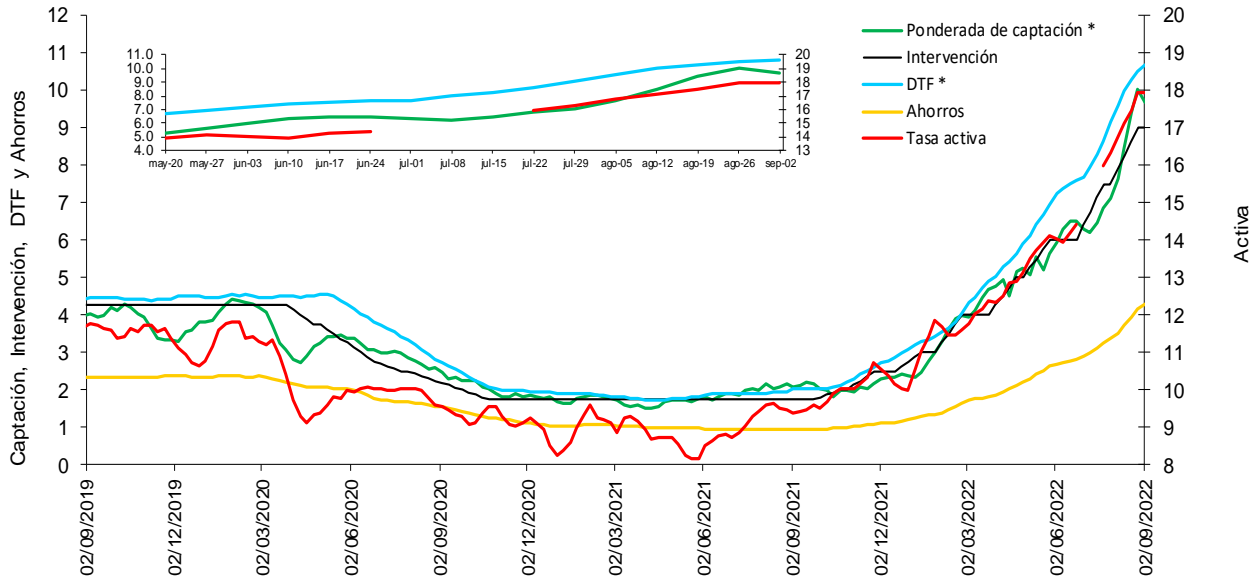
**A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre/2020

Fuente: Superintendencia financiera de Colombia (formato 088 hasta el 24/06/2022 y formato 414 desde el 01/07/2022) y cálculos Banco de la República.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

f. Tasa ponderada de captación y tasa de colocación total.

Tasa activa, ponderada de captación, de intervención, DTF y ahorros
Promedio 4 semanas



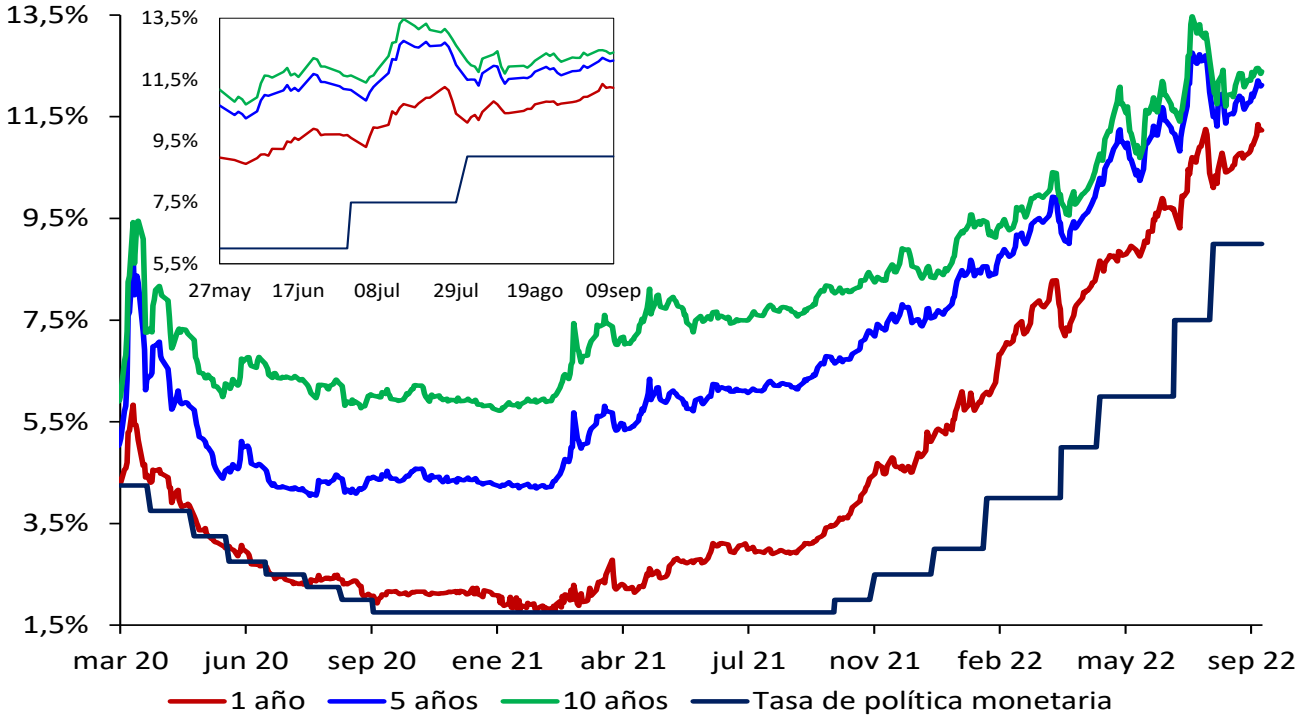
* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

g. Tasas de interés de deuda pública

Tasas cero cupón TES en pesos y tasa de política monetaria

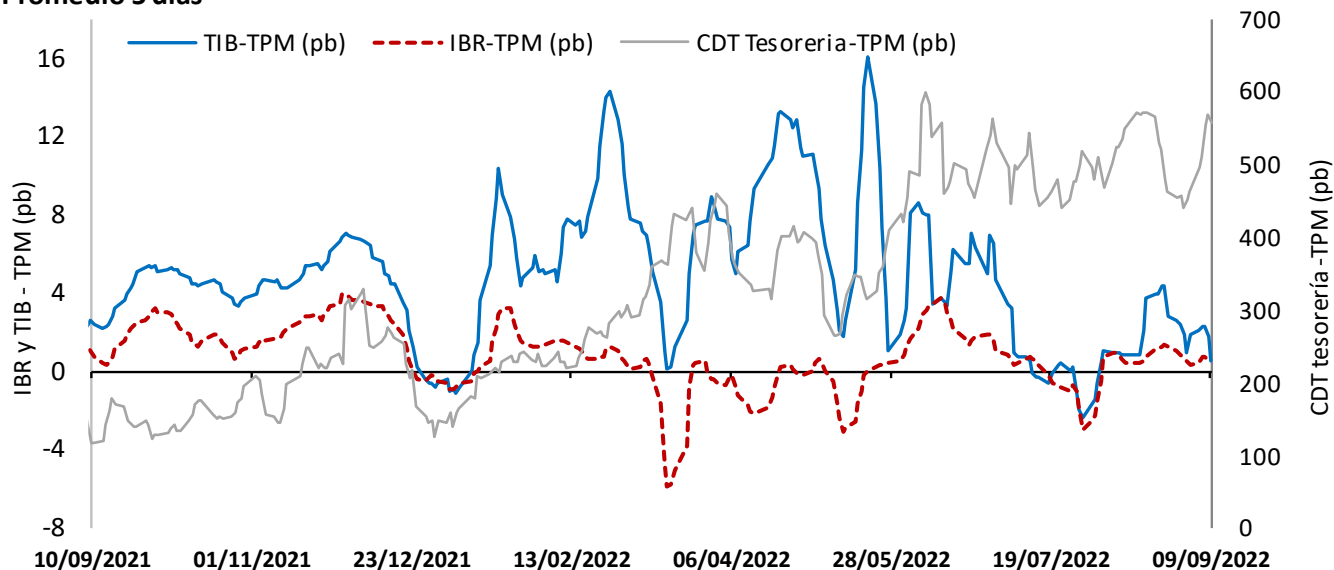


.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

2. Margen de intermediación y spreads

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

Promedio 5 días

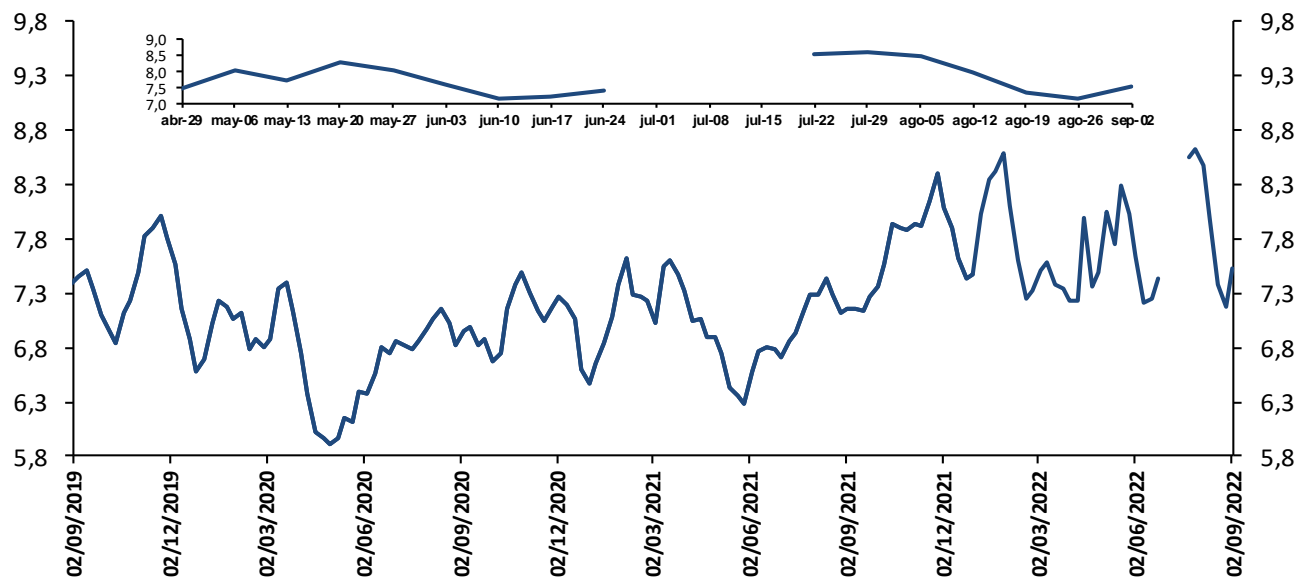


El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.

FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

Margen de intermediación

Promedio 4 semanas



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

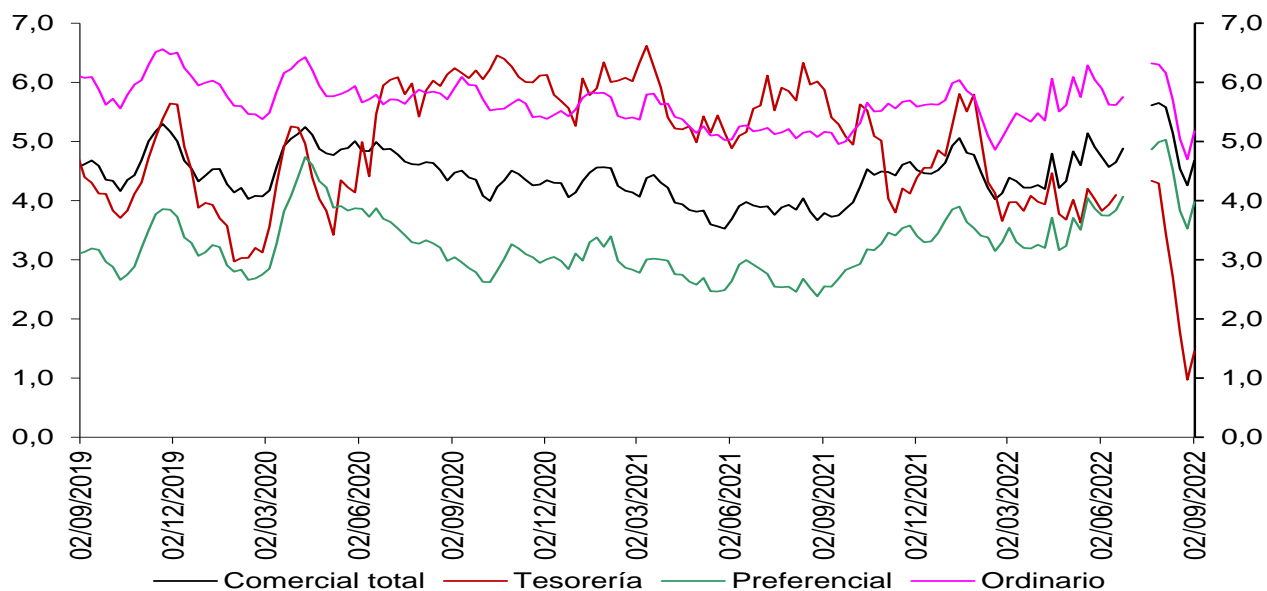
Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Margen de intermediación de la cartera comercial

Promedio 4 semanas

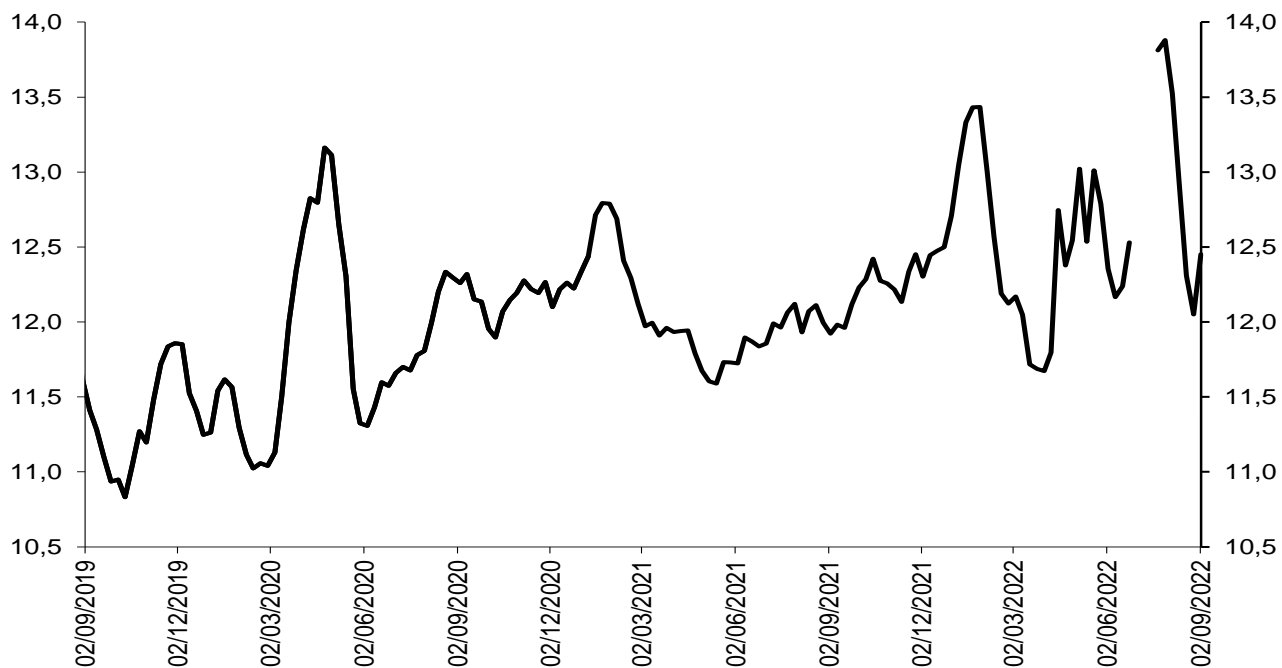


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Margen de intermediación de la cartera de consumo

Promedio 4 semanas

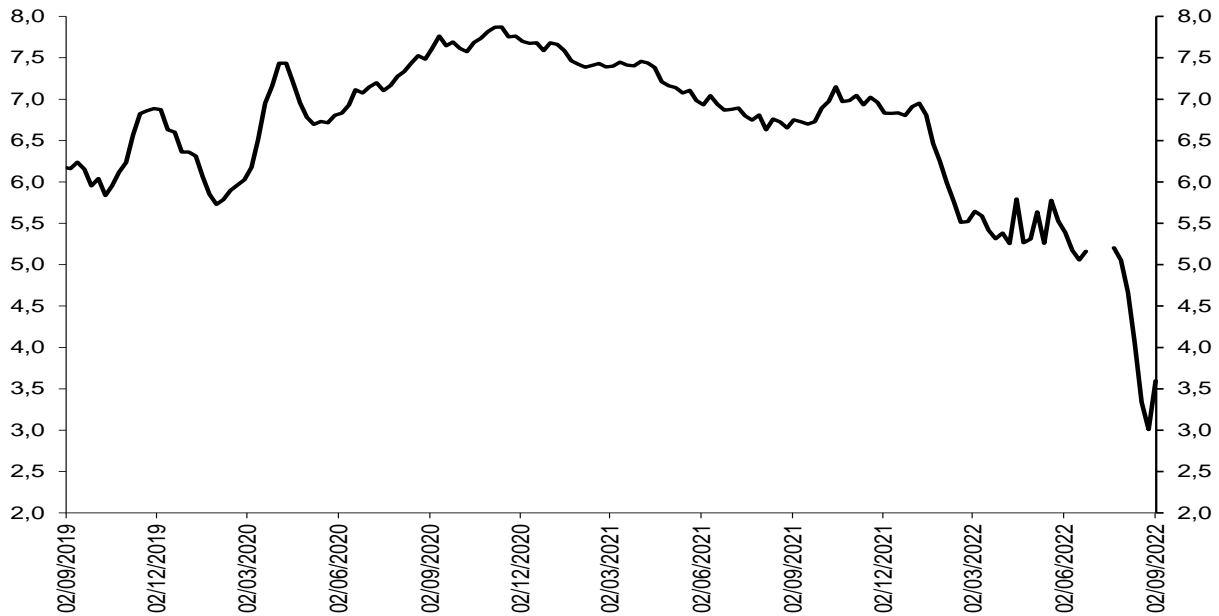


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Margen de intermediación de la cartera de adquisición de vivienda (Sin VIS)

Promedio 4 semanas



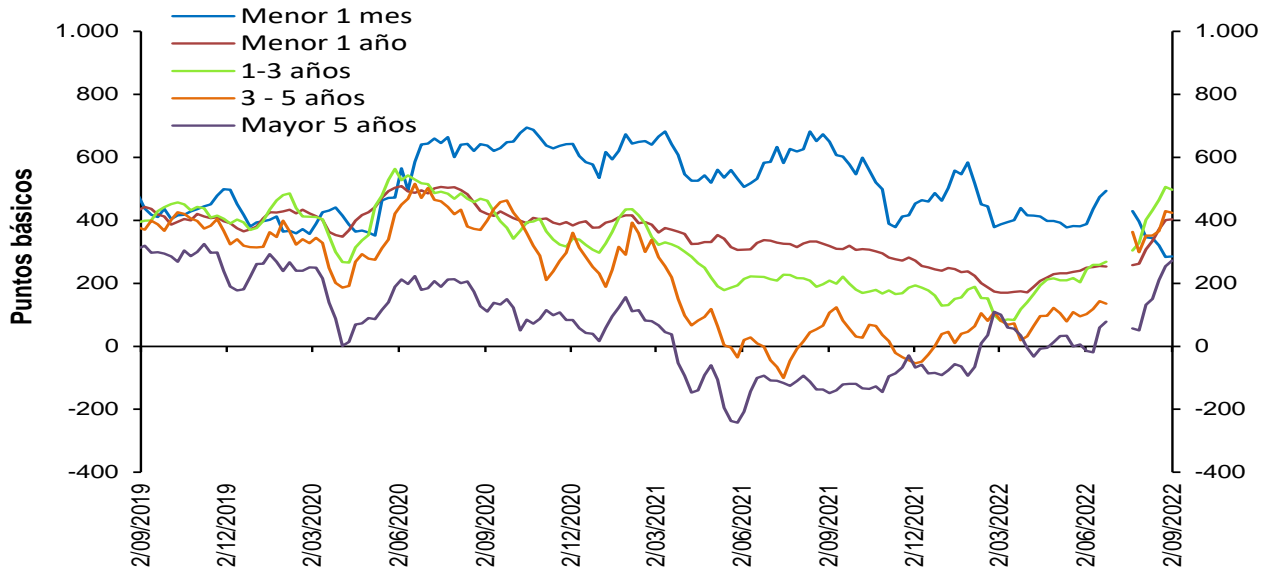
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Spread de las tasas de colocación frente a las tasas de los TES

Spread Tasa Cartera Comercial por plazo vs. TES

Promedio 4 semanas

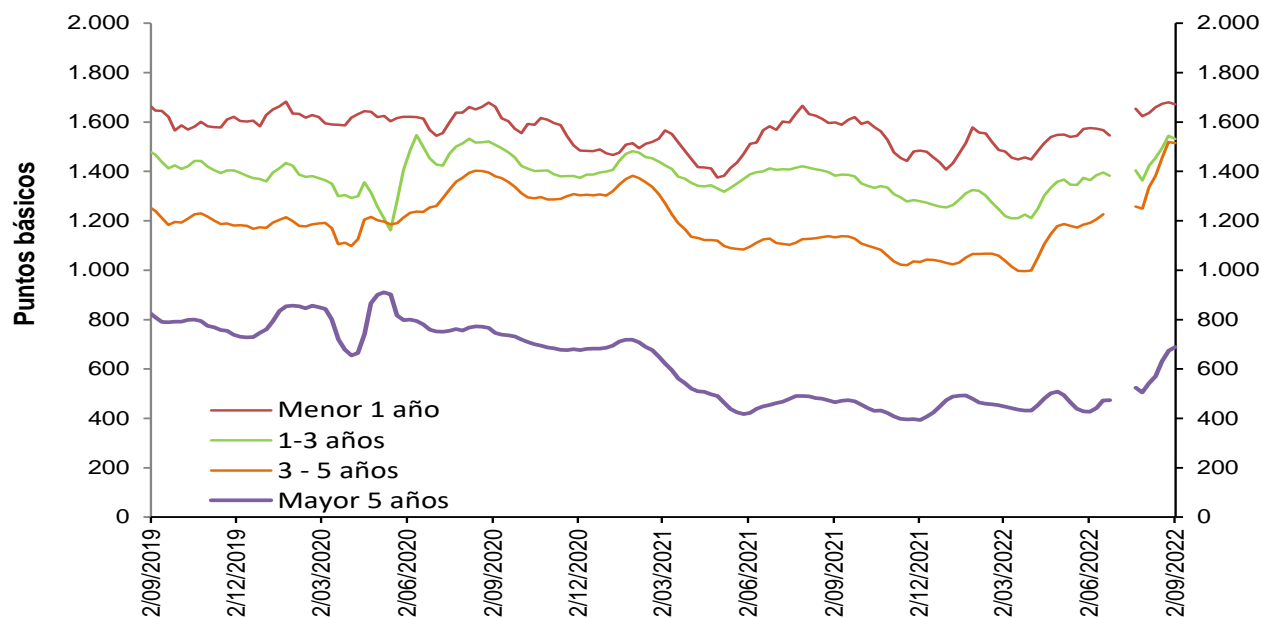


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES

Promedio 4 semanas



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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Spread Tasa Cartera de adquisición de vivienda (Sin VIS) – TES 15 años

Promedio 4 semanas



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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Spreads Tasas de colocación vs. TES y OIS

(Información semanal - Promedio 4 semanas)

	Fecha 02-sep-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	285.2	1.53	(61.22)	n.d.	n.d.	n.d.
Menor 1 año	403.3	2.63	95.74	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	496.9	(9.65)	95.12	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	424.3	(4.82)	72.76	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	272.0	17.59	140.39	n.d.	n.d.	n.d.
Consumo						
Menor 1 año	1,671.7	(8.81)	35.28	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	1,531.2	(12.80)	108.13	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	1,514.8	(4.98)	178.09	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	687.9	13.99	145.79	n.d.	n.d.	n.d.
Adquisición de Vivienda No VIS						
Mayor 15 años	136.9	20.68	158.19	n.d.	n.d.	n.d.
Spread: tasa de interés cartera - tasa OIS* (puntos básicos)						
Comercial						
Menor 1 año	393.4	2.61	98.81	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	605.1	(25.45)	100.87	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	712.2	(16.21)	54.95	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	648.9	8.04	128.93	n.d.	n.d.	n.d.
Consumo						
Menor 1 año	1,661.7	(8.83)	48.82	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	1,639.4	(28.60)	96.33	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	1,802.8	(16.37)	160.63	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	1,064.8	4.44	109.22	n.d.	n.d.	n.d.

Memo Item (Información semanal - Promedio 4 semanas)

	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	11.3	188	16.53	(5.42)	n.d.	n.d.	n.d.
Menor 1 año	14.4	2,170	20.23	133.51	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	16.1	848	1.41	92.73	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	15.9	364	3.44	38.10	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	14.8	448	25.13	111.90	n.d.	n.d.	n.d.
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	27.1	31	8.78	83.52	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	26.5	154	(1.74)	88.20	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	26.8	835	3.28	143.78	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	19.0	993	21.53	92.19	n.d.	n.d.	n.d.
Tasas Adquisición de Vivienda No VIS (%)							
Mayor 15 años	13.6	330	27.75	97.62	n.d.	n.d.	n.d.

*Para el cálculo del Spread se utilizaron los plazos intermedios, menor a 1 año con OIS a 6 meses y mayor a 5 años con OIS a 5 años.

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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

3. Liquidez primaria

Base Monetaria factores de demanda

Miles de millones de pesos y porcentajes

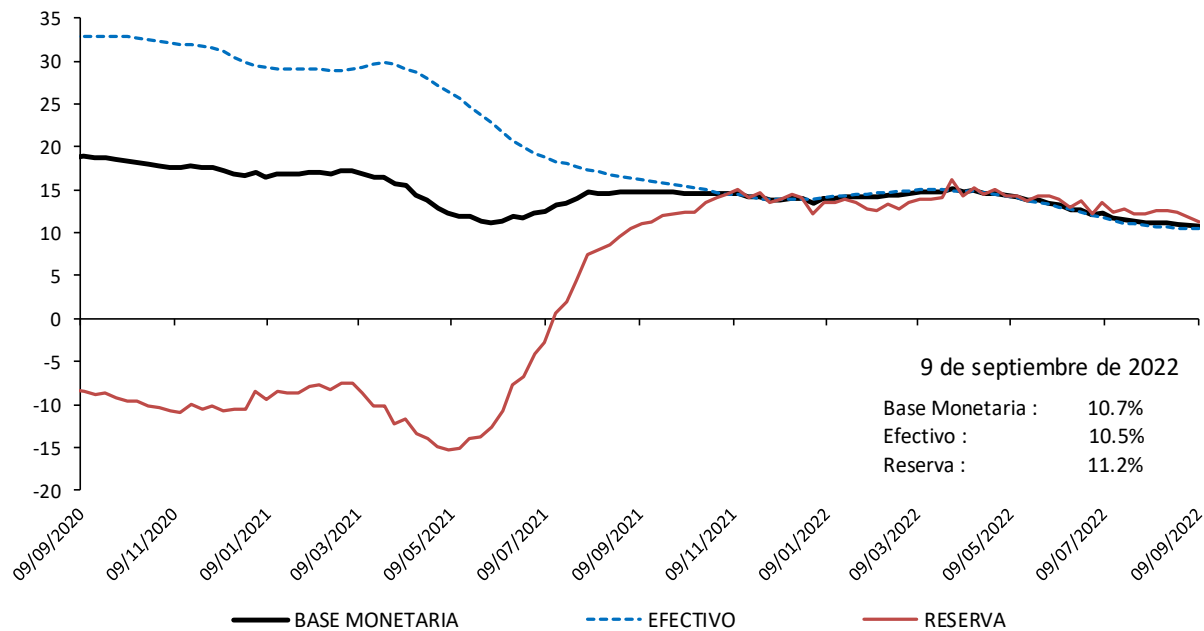
Concepto	Saldo a septiembre 09 2022	VARIACIONES							
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
BASE MONETARIA	142.016	-1.391	-1,0	-1.747	-1,2	-3.367	-2,3	13.134	10,2
Efectivo	107.088	-339	-0,3	6	0,0	-1.512	-1,4	10.445	10,8
Reserva	34.928	-1.053	-2,9	-1.753	-4,8	-1.856	-5,0	2.689	8,3

Información provisional

Fuente: Banco de la República, cálculos con información del Banco de la República y del Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Base monetaria, efectivo y reserva

Promedio 13 semanas (Variación porcentual anual)

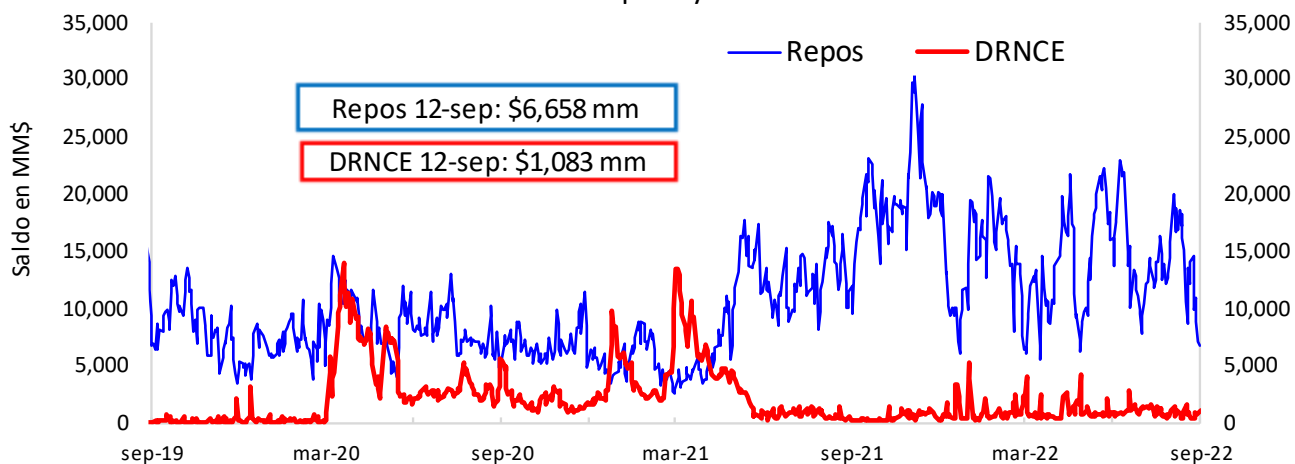


Información provisional

Fuente: Banco de la República, cálculos con información del Banco de la República y del Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Base monetaria factores de oferta

Saldo de Repos* y DRNCE**



* 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.

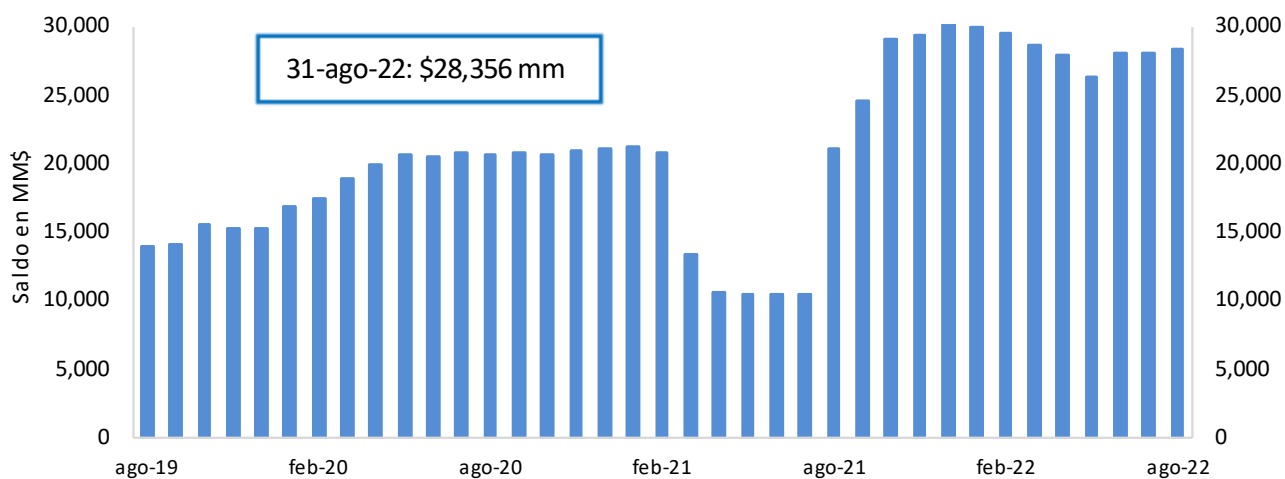
Saldo disponible de la TGN en el BR*



*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.

4. Depósitos y agregados monetarios

Agregados monetarios

Oferta monetaria ampliada 1/

Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a septiembre 02 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	732,912	3,350	0.5	2,744	0.4	30,836	4.4	38,975	5.6	91,895	14.3
1. Efectivo	107,491	1,768	1.7	-412	-0.4	1,912	1.8	-1,109	-1.0	10,369	10.7
2. Depósitos*	625,421	1,582	0.3	3,157	0.5	28,924	4.8	40,084	6.8	81,526	15.0
2.1. Cuenta Corriente	74,261	-4,097	-5.2	-1,716	-2.3	74	0.1	-5,399	-6.8	2,273	3.2
2.2. Ahorros	296,806	3,940	1.3	-956	-0.3	7,912	2.7	337	0.1	30,985	11.7
2.3. CDT + Bonos*	234,068	2,176	0.9	6,686	2.9	19,271	9.0	45,998	24.5	44,364	23.4
2.3.1 CDT menor a 18 meses*	122,507	2,198	1.8	6,978	6.0	16,541	15.6	37,659	44.4	37,427	44.0
2.3.2 CDT mayor a 18 meses*	77,419	-27	0.0	311	0.4	3,788	5.1	9,678	14.3	7,067	10.0
2.3.3 Bonos*	34,142	6	0.0	-603	-1.7	-1,058	-3.0	-1,339	-3.8	-130	-0.4
2.4. Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,094	-1,276	-11.2	-1,317	-11.5	708	7.5	745	8.0	817	8.8
2.5. Otros depósitos a la Vista	10,192	839	9.0	459	4.7	959	10.4	-1,598	-13.5	3,087	43.4
2.6 Repos con el Sector Real	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	334	-21	-5.8	-53	-13.7	-177	-34.6	-849	-71.8	-1,299	-79.6
TOTAL DEPÓSITOS (2 + 3)**	625,755	1,561	0.3	3,104	0.5	28,747	4.8	39,235	6.7	80,227	14.7
4. M1 (1 + 2.1)	181,752	-2,329	-1.3	-2,128	-1.2	1,986	1.1	-6,508	-3.5	12,642	7.5
5. M2 (2.2 + 2.3.1 + 2.3.2 + 4)	678,483	3,782	0.6	4,205	0.6	30,227	4.7	41,166	6.5	88,121	14.9
ITEM DE MEMORANDO											
M1 + Ahorros	478,558	1,611	0.3	-3,084	-0.6	9,898	2.1	-6,171	-1.3	43,627	10.0
Depósitos en poder del público sin fiduciarios*	615,327	2,858	0.5	4,473	0.7	28,216	4.8	39,338	6.8	80,709	15.1
M3 sin fiduciarios*	722,818	4,626	0.6	4,061	0.6	30,128	4.3	38,229	5.6	91,078	14.4
	Variaciones anualizadas	Semanal		Ultimas 4 semanas		Ultimas 13 semanas					
	M3*	26.9		5.0		1.5					
	Efectivo	136.9		-4.9		-1.5					
	Depósitos*	14.1		6.8		2.0					
	M1	-93.9		-25.7		-8.7					
	M1 + Ahorros	100.3		-4.1		-1.3					
	Dep. sin Fiduciarios*	62.5		45.8		12.3					
	M3 sin Fiduciarios*	156.4		114.3		26.4					

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.

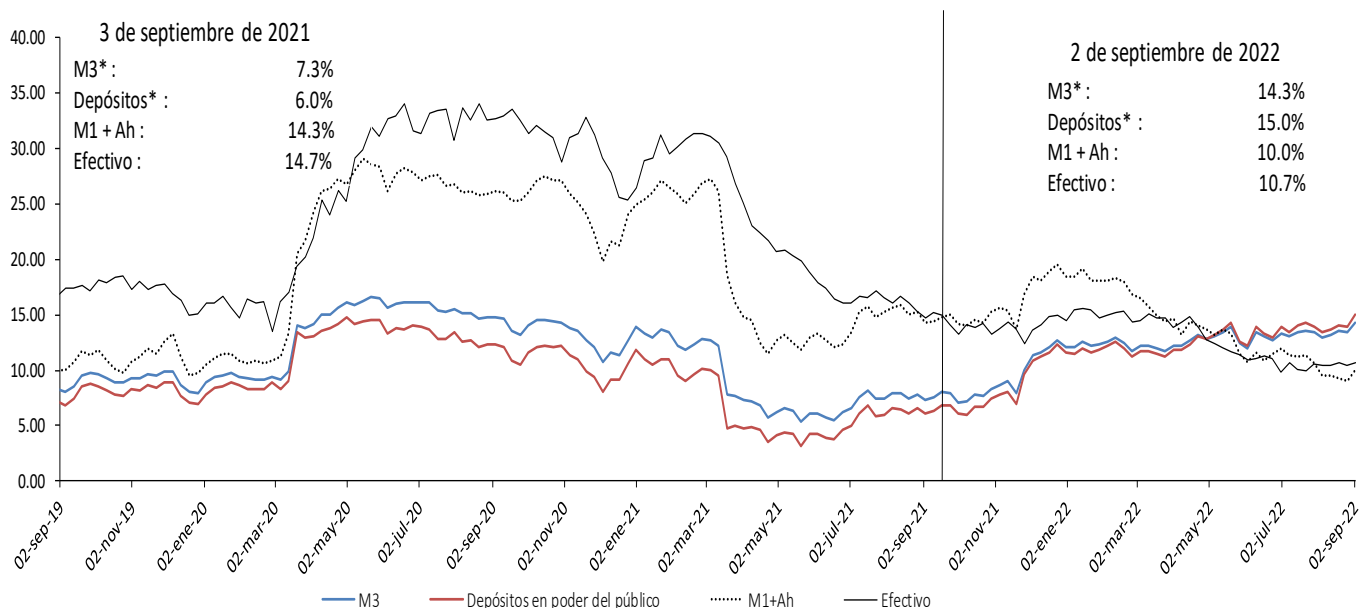
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

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

M3, Depósitos, M1+Ahorro y Efectivo

Variaciones anuales (%) de datos semanales



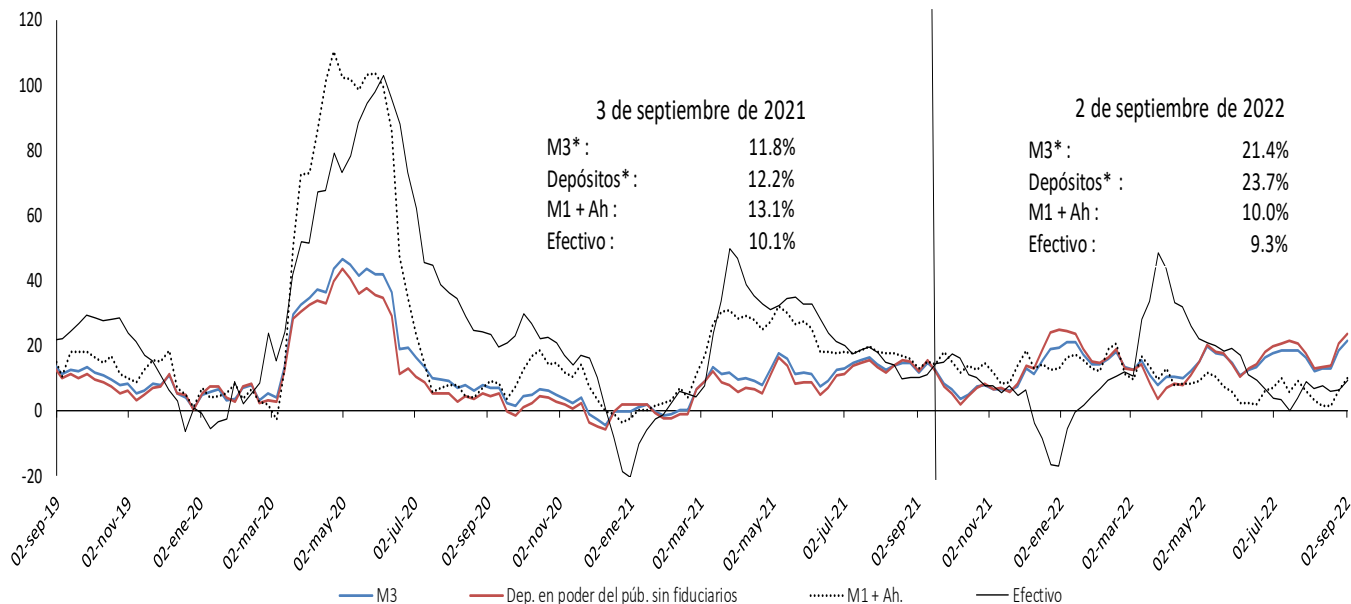
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

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

M3, Depósitos, M1+Ahorro y Efectivo serie desestacionalizada*

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.

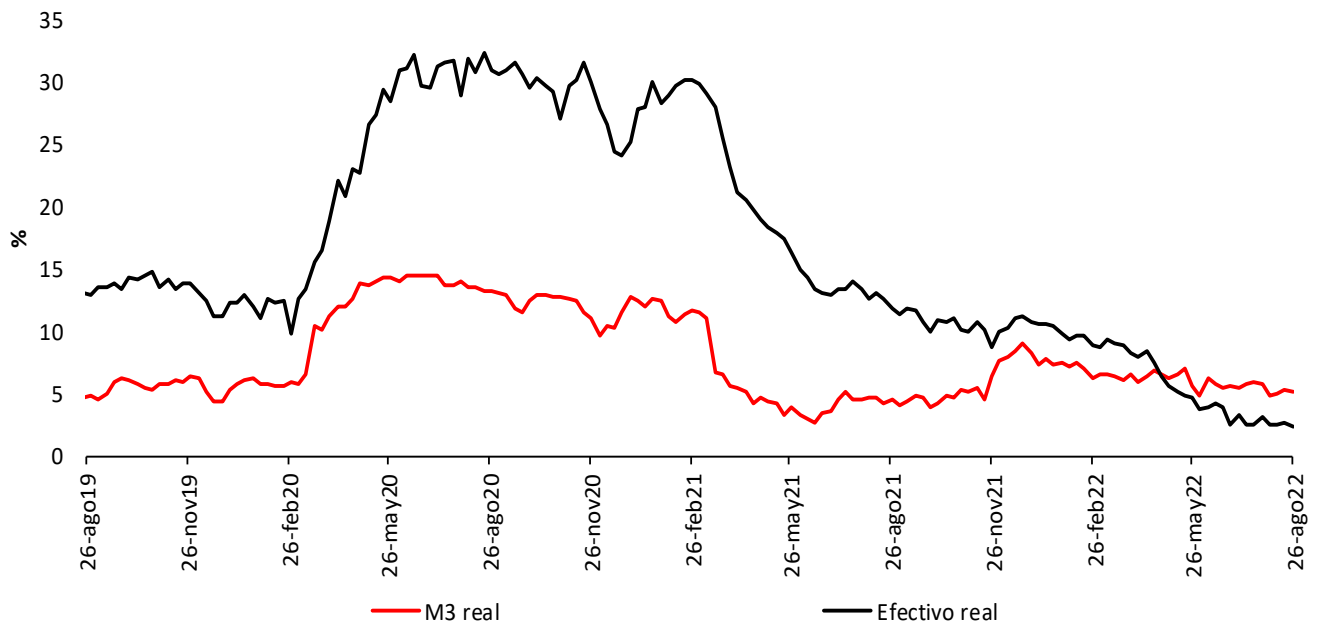
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

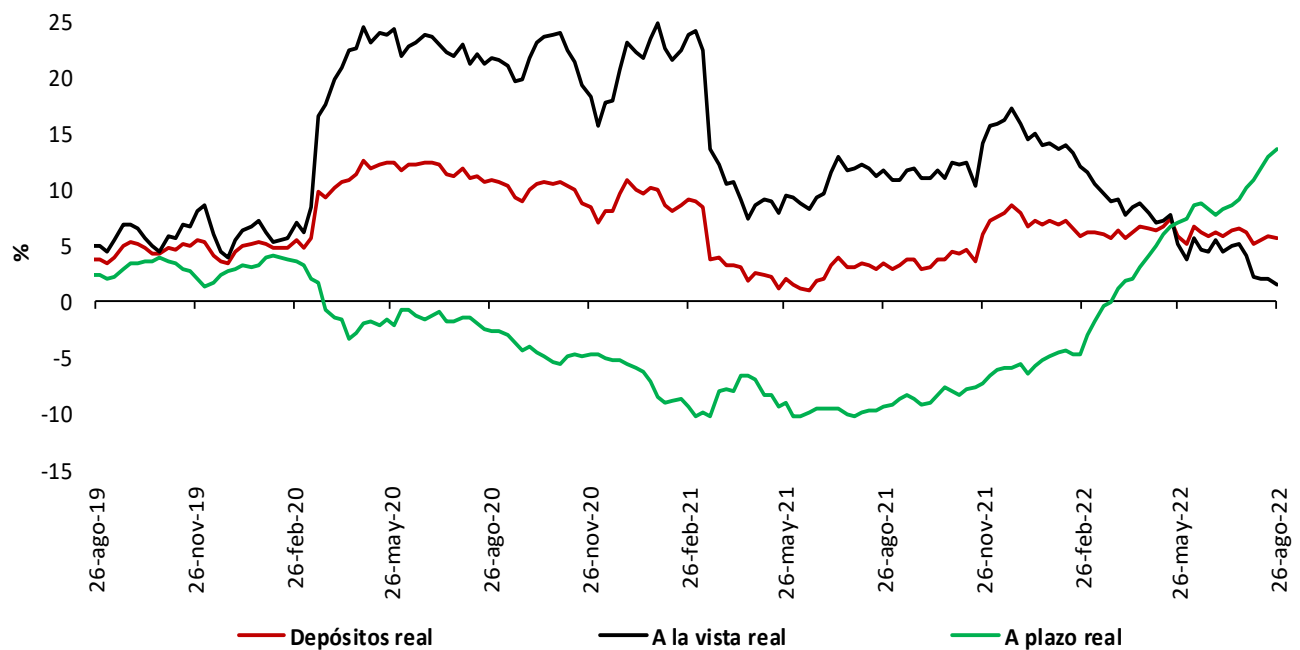
* Desestacionalización a partir de la descomposición por el método STL.

Variación anual real de los agregados monetarios

Variación % real anual del efectivo y M3 **



Variación % real anual de los depósitos** y sus componentes



* IPC sin alimentos. Información provisional.

**A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

**No incluye CDT y bonos en poder del Banco de la República.

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

5. Cartera

Cartera de los establecimientos de crédito

Cartera bruta de los establecimientos de crédito*

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo a septiembre 02 2022	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	Cartera ajustada	603,719	100.0	1,760	0.3	5,211	0.9	20,236	3.5	63,630	11.8	89,233	17.3
	Comercial 1/	289,831	48.0	543	0.2	859	0.3	7,978	2.8	29,395	11.3	37,523	14.9
	Consumo	205,052	34.0	756	0.4	3,080	1.5	8,608	4.4	25,429	14.2	38,164	22.9
	Adquisición de vivienda ajustada 2/	92,965	15.4	360	0.4	989	1.1	3,104	3.5	7,487	8.8	11,550	14.2
	Microcrédito	15,871	2.6	101	0.6	283	1.8	546	3.6	1,319	9.1	1,996	14.4
	Memo Item												
	Adquisición de vivienda	90,292	15.0	360	0.4	989	1.1	3,196	3.7	7,869	9.5	12,190	15.6
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			16.4	11.9	14.6	18.0						
				Comercial	10.2	3.9	11.8	17.2					
			Consumo	21.2	21.7	18.7	21.7						
			Adquisición de vivienda	22.3	14.9	14.5	13.3						
			Microcredito	39.5	26.4	15.0	13.8						
Extranjera	Total cartera en M. E.	20,036		608	3.1	1,413	7.6	4,451	28.6	698	3.6	608	3.1
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,486		58	1.3	192	4.5	353	8.6	-372	-7.7	-640	-12.5
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			396.4	158.7	173.2	5.4						
Expresada en dólares			97.0	76.5	38.9	-11.2							
Total	Cartera total ajustada	623,756	100.0	2,368	0.4	6,624	1.1	24,687	4.1	64,327	11.5	89,841	16.8
	Comercial	308,993	49.5	1,134	0.4	2,225	0.7	12,264	4.1	29,967	10.7	37,862	14.0
	Consumo	205,927	33.0	773	0.4	3,126	1.5	8,773	4.4	25,554	14.2	38,433	22.9
	Adquisición de vivienda ajustada 2/	92,965	14.9	360	0.4	989	1.1	3,104	3.5	7,487	8.8	11,550	14.2
	Microcrédito	15,871	2.5	101	0.6	283	1.8	546	3.6	1,319	9.1	1,995	14.4
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			21.9	14.9	17.5	17.6						
				Comercial	21.1	9.9	17.6	16.4					
				Consumo	21.6	22.0	19.0	21.8					
				Adquisición de vivienda	22.3	14.9	14.5	13.3					
			Microcredito	39.5	26.4	15.0	13.8						

Cartera neta M/T de los establecimientos de crédito*

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	567,220		1,374	0.2	5,111	0.9	20,321	3.7	63,335	12.6	90,743	19.0
Total cartera en M. E.	19,898		605	3.1	1,409	7.6	4,374	28.2	627	3.3	522	2.7
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	587,118		1,979	0.3	6,520	1.1	24,695	4.4	63,962	12.2	91,265	18.4

* 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

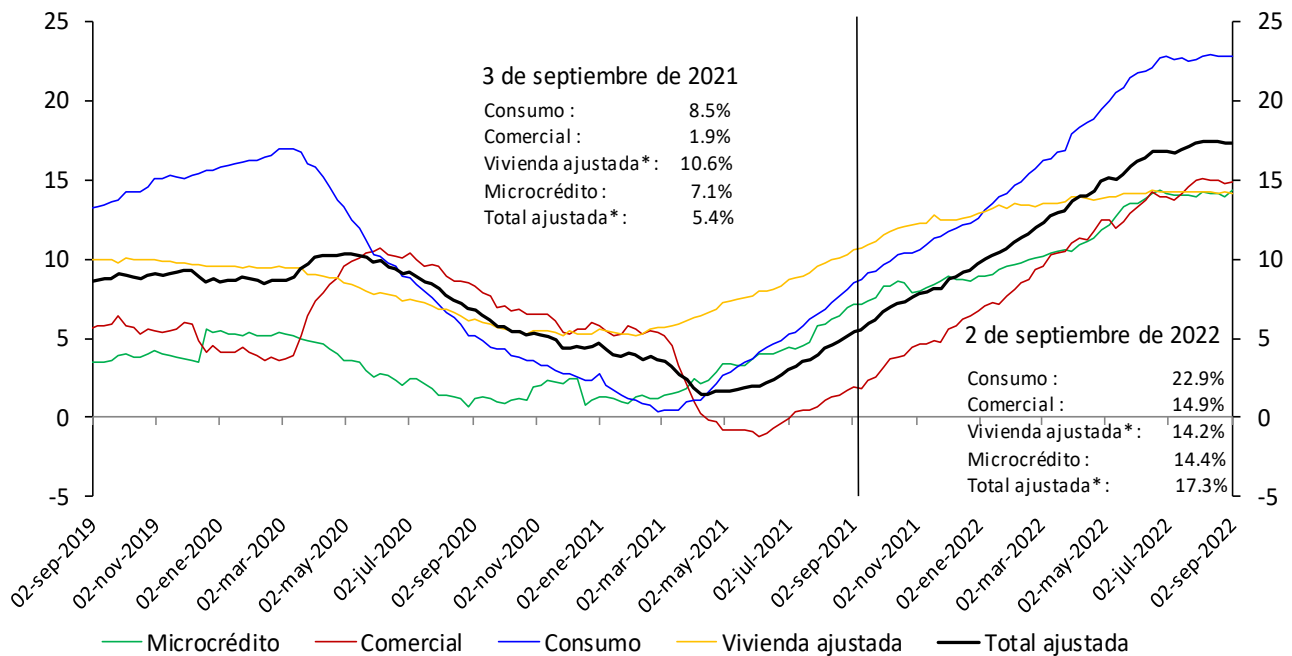
2/ Incluye ajuste por titularización de adquisición de vivienda

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.

Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito

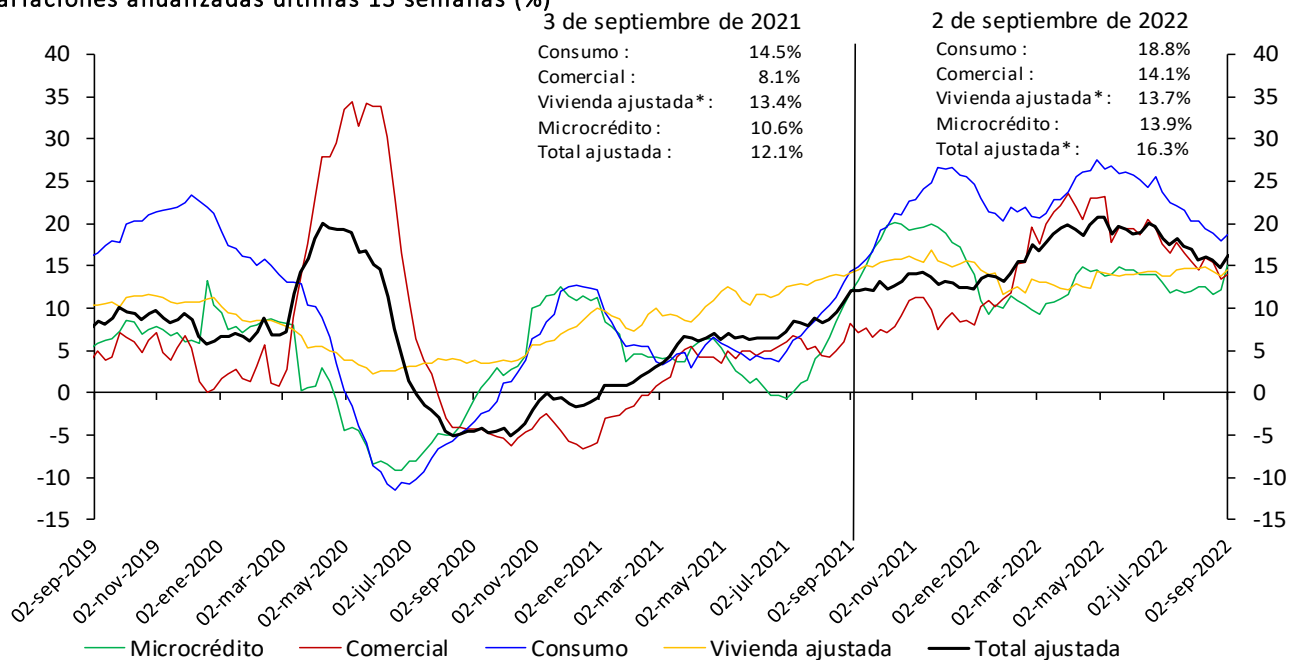
Variaciones anuales (%) de datos semanales



*Incluye ajuste por titularización de cartera de vivienda
 No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.
 Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cartera bruta desestacionalizada en moneda legal por modalidad de crédito

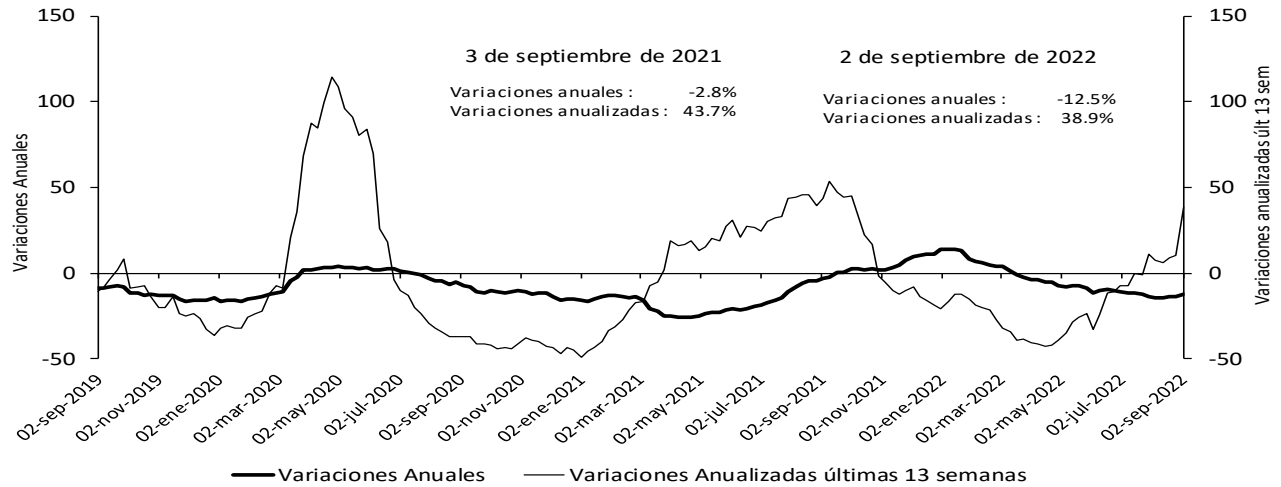
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



*Incluye ajuste por titularización de cartera de vivienda
 No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.
 Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

* Desestacionalización a partir de la descomposición por el método STL

Cartera moneda extranjera en dólares (%)

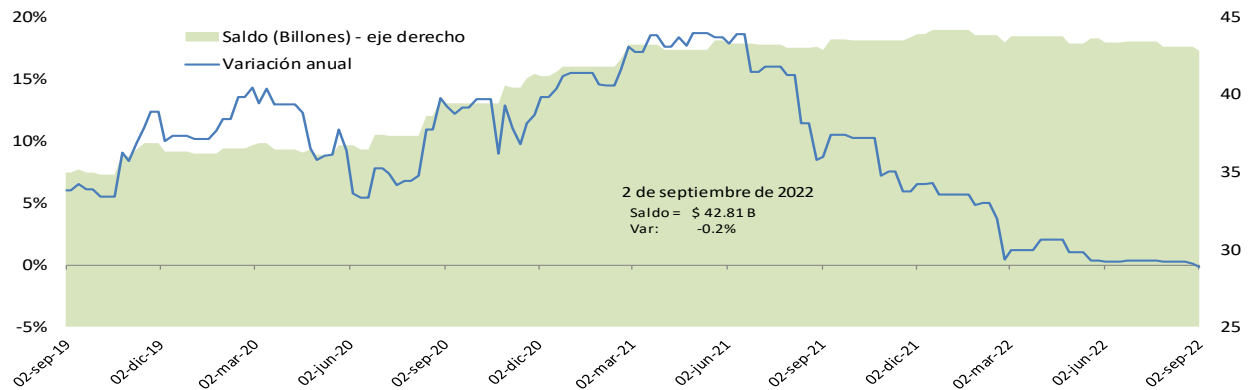


No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

Bonos emitidos por el sector real

Saldo y variación (%) anual

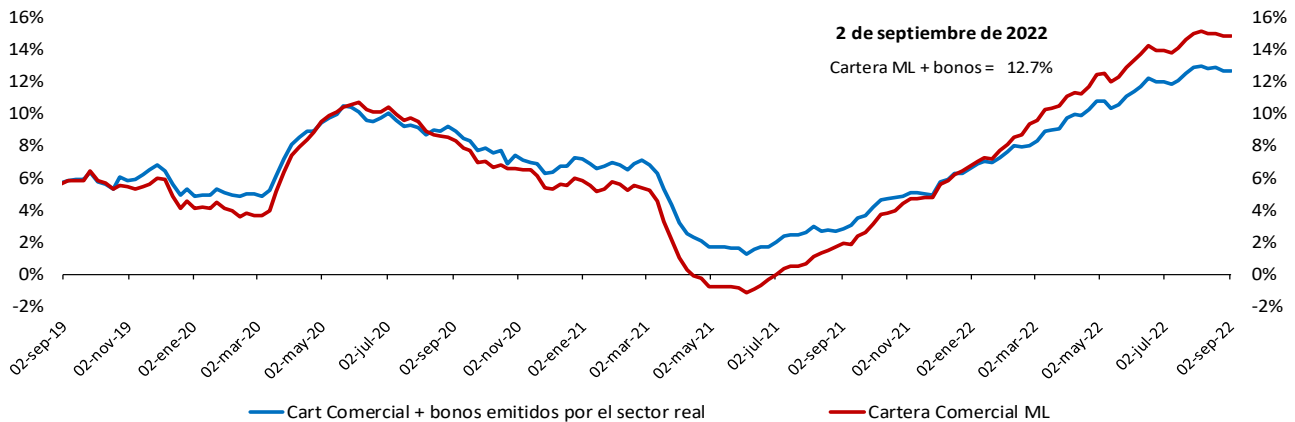


*No incluye emisiones de bonos de extranjeros en el mercado local, TES u otros títulos de deuda pública emitidos por el gobierno nacional.

Fuente: Banco de la República, cálculos con información de la Bolsa de Valores de Colombia.

Cartera comercial de los establecimientos de crédito en ml* + saldo de bonos emitidos por el sector real

Variaciones (%) anuales

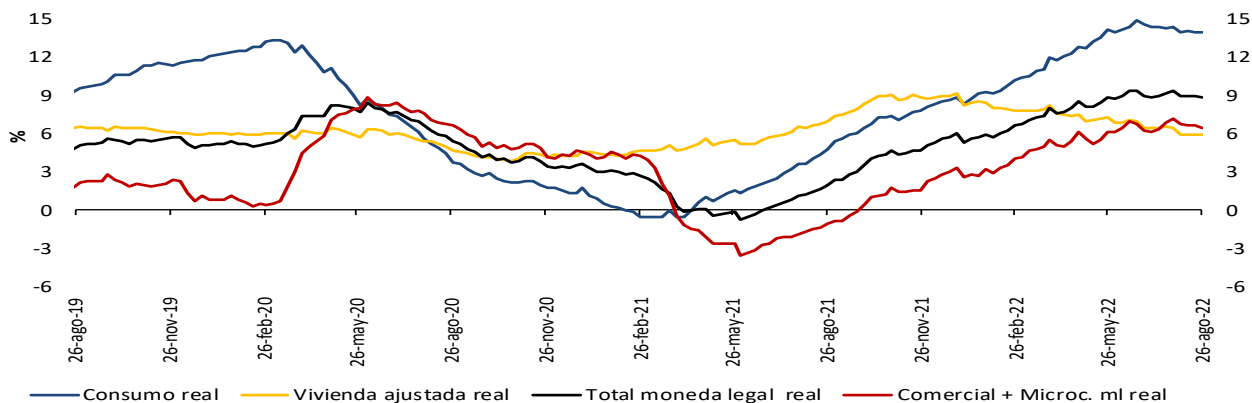


*No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

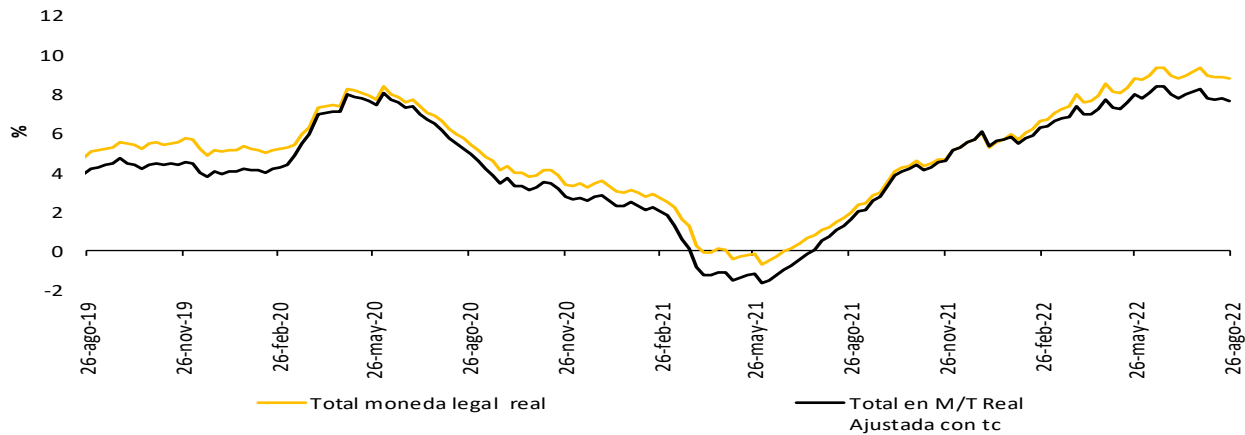
Fuente: Banco de la República, cálculos con información del formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia.

Variación anual real de la cartera

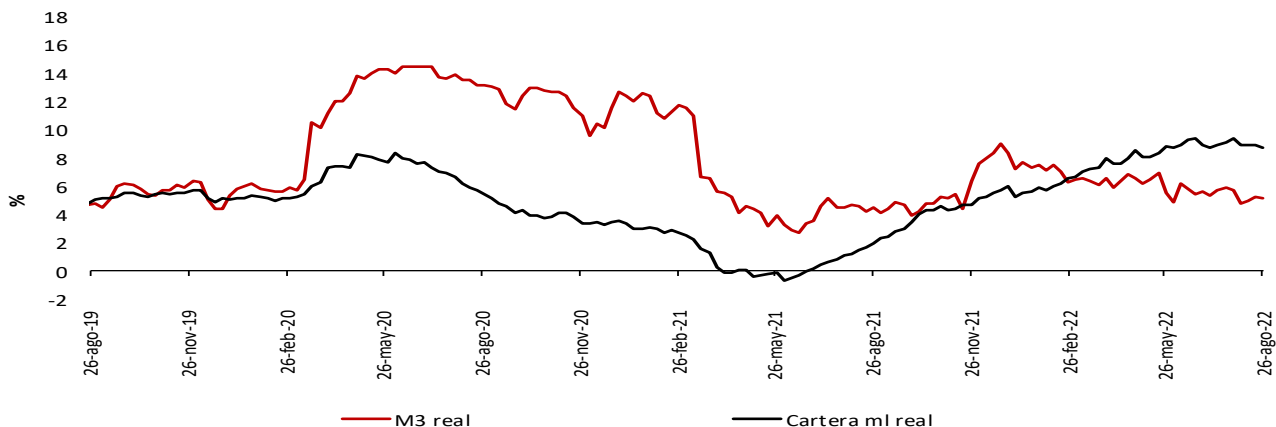
Variación % anual real* de la cartera bruta en moneda nacional y por modalidades**



Variación % anual real (R)* de la cartera bruta en moneda nacional y total**



Variación % anual real del M3 y la cartera bruta en ml**



* IPC sin alimentos. Información provisional.

** A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se re procesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

** No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE)

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

6. Inversiones

a. Inversiones de los establecimientos de crédito

Inversiones netas de los establecimientos de crédito

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

(Miles de millones de pesos)	Saldo a septiembre 02 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	140,434	1,332	1.0	1,276	0.9	2,654	1.9	1,654	1.2	4,346	3.2
B. Moneda Extranjera	40,884	784	2.0	360	0.9	3,484	9.3	-5,977	-12.8	-5,191	-11.3
C. TOTAL (A+B=C)	181,319	2,116	1.2	1,636	0.9	6,138	3.5	-4,323	-2.3	-845	-0.5
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,153	14	0.2	-190	-2.0	-763	-7.7	-2,618	-22.2	-3,004	-24.7
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	4,467	79	1.8	129	3.0	695	18.4	486	12.2	677	17.9

Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ML 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a septiembre 02 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	140,434	1,332	1.0	1,276	0.9	2,654	1.9	1,654	1.2	4,346	3.2
A. Establecimientos de crédito	140,596	1,334	1.0	1,275	0.9	2,651	1.9	1,693	1.2	4,386	3.2
Inversiones Brutas	140,596	1,334	1.0	1,275	0.9	2,651	1.9	1,693	1.2	4,386	3.2
a) Títulos de deuda:	97,637	-96	-0.1	-153	-0.2	689	0.7	-1,986	-2.0	-445	-0.5
Título de Tesorería - TES	66,145	106	0.2	-94	-0.1	-587	-0.9	-4,974	-7.0	-4,785	-6.7
Otros Títulos de deuda pública	17,018	354	2.1	521	3.2	1,371	8.8	1,914	12.7	2,311	15.7
Otros emisores Nacionales	14,472	-557	-3.7	-579	-3.8	-96	-0.7	1,119	8.4	2,049	16.5
Emisores Extranjeros	2	0	-0.1	0	0.7	0	-1.5	-46	-96.1	-21	-91.7
b) Instrumentos de patrimonio	6,124	-16	-0.3	-57	-0.9	-200	-3.2	211	3.6	-10	-0.2
c) Otras inversiones 2/	36,835	1,446	4.1	1,485	4.2	2,162	6.2	3,469	10.4	4,841	15.1
Deterioro	162	2	1.0	0	-0.3	-4	-2.2	39	31.8	40	32.6

Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ME 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a septiembre 02 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	40,884	784	2.0	360	0.9	3,484	9.3	-5,977	-12.8	-5,191	-11.3
A. Establecimientos de crédito	40,968	784	1.9	360	0.9	3,484	9.3	-5,894	-12.6	-5,107	-11.1
Inversiones Brutas	40,968	784	1.9	360	0.9	3,484	9.3	-5,894	-12.6	-5,107	-11.1
a) Títulos de deuda:	4,509	-199	-4.2	-1,092	-19.5	-549	-10.8	332	7.9	2,213	96.4
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,946	85	4.5	80	4.3	278	16.7	985	102.4	699	56.0
Otros emisores Nacionales	293	4	1.4	10	3.6	7	2.6	-194	-39.8	48	19.7
Emisores Extranjeros	2,269	-288	-11.3	-1,182	-34.3	-834	-26.9	-458	-16.8	1,466	182.7
b) Instrumentos de patrimonio	52	2	4.1	0	0.9	5	9.8	-69	-56.8	-57	-52.2
c) Otras inversiones 2/	36,407	981	2.8	1,452	4.2	4,028	12.4	-6,157	-14.5	-7,264	-16.6
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

a. Reservas Internacionales

(Millones de dólares)	2021		2022	
Concepto ^{1/}	Acum Año dic 31	Acum Año ago 31	Acum Año** sep 9	Acum mes** sep 9
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	58,588	56,990	56,953	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	7	7	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	58,579	56,983	56,946	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	-452	-1,598	-1,635	-37
Pasivos de Corto Plazo	0	-2	-2	-0
II. Reservas Internacionales Netas	-452	-1,597	-1,633	-37
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-1,065	-1,679	-1,712	-33
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	56,421	56,384	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-124	-1,802	-1,835	
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 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.

9. Endeudamiento externo de los establecimientos de crédito

a. Endeudamiento externo de los establecimientos de crédito – Saldo por plazos

(Millones de dólares y porcentajes)

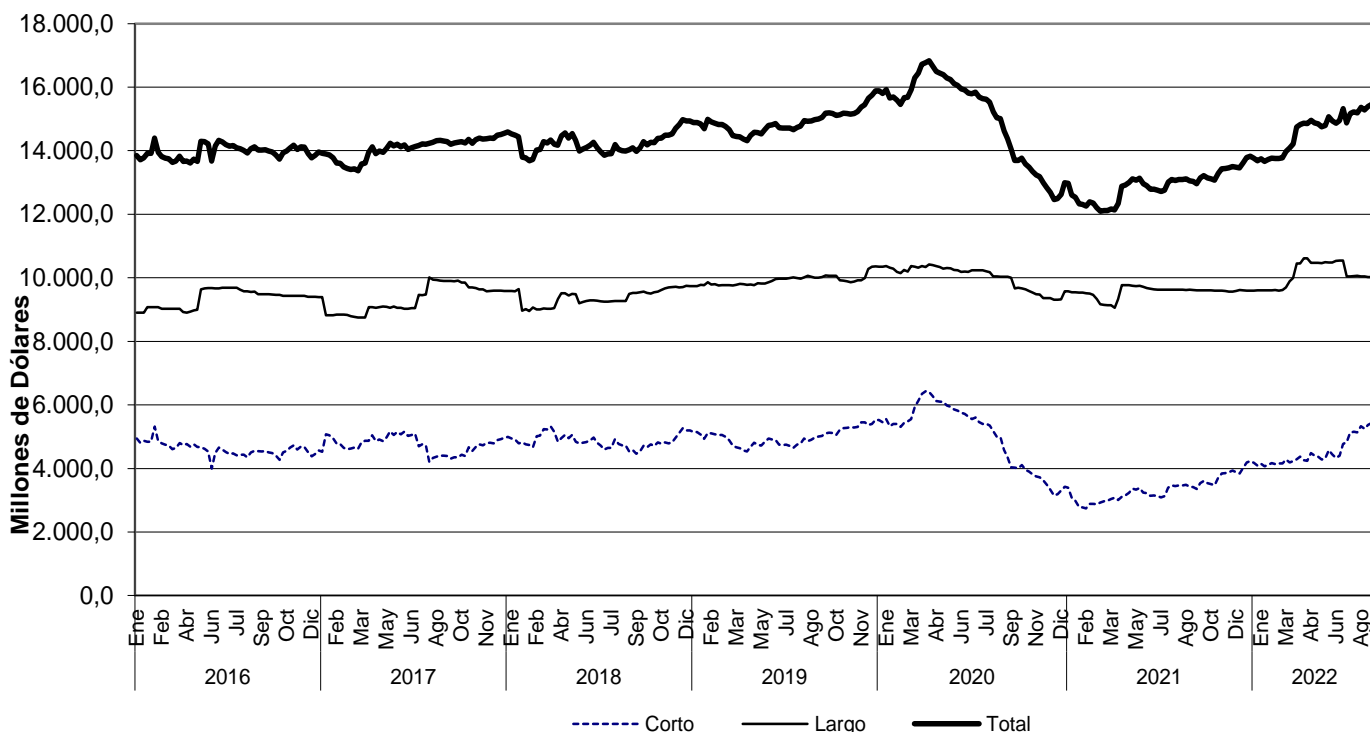
	SALDO 2-sep-22	VARIACIONES					
		SEMANAL		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS.	%	ABS.	%	ABS.	%
I. TOTAL	17.638,3	148,3	0,8	1.748,6	11,0	2.730,4	18,3
A. CORTO PLAZO	5.993,7	140,9	2,4	1.313,3	28,1	2.336,2	63,9
B. LARGO PLAZO	11.644,6	7,4	0,1	435,3	3,9	394,2	3,5

1/ No incluye Banco de la República e ICETEX.

Nota: Los saldos de la última semana son preliminares y sujetos a revisión.

Fuente: Informes semanales de los establecimientos de crédito. Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República.

Endeudamiento externo de los establecimientos de crédito – saldo por plazos



Fuente: Informes semanales de los establecimientos de crédito. Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República.

11. Mercados Financieros Internacionales

a. Principales noticias de la semana

Durante la semana, la percepción de riesgo medida a través del VIX disminuyó 2,68 puntos a 22,79. Los precios del crudo disminuyeron. En concreto, la referencia Brent cerró en USD 92,84 y el WTI en USD 86,8, presentando desvalorizaciones de 0,2% y 0,1%, respectivamente.

Estados Unidos

- Las peticiones iniciales por subsidio de desempleo sumaron 222 mil en la semana del 29 de agosto, ubicándose por debajo de lo esperado por el mercado (235 mil) y de su registro previo (228 mil).
- La lectura final del PMI compuesto de agosto se ubicó en 44,6, por debajo de las expectativas de los analistas y de su lectura anterior (ambas 45,0). Por su parte, el PMI de servicios registrado para el mismo mes fue de 43,7, inferior a lo esperado (44,3) y al registro previo (44,1).
- El índice ISM del sector de servicios se ubicó en 56,9 durante agosto, por encima de lo esperado (55,3) y de lo registrado en julio (56,7).

Asia

- En China, la inflación durante agosto se ubicó en 2,5% a/a, por debajo de lo proyectado por los analistas (2,8%) y de su lectura en julio (2,7%).
- En Japón, la segunda lectura del PIB para el 2T22 indicó un crecimiento de 3,5% t/t anualizado, ubicándose por encima de la primera lectura (2,2%) y de las expectativas del mercado (2,9%).
- En la India, el PMI de servicios de agosto se ubicó en 57,2, por encima de lo registrado el mes previo (55,5). Por su parte, el PMI compuesto se ubicó en 58,2, también por encima de lo registrado en julio (56,6).

Europa

- La segunda lectura del PIB para el 2T22 en la Eurozona indicó un crecimiento de 4,1% a/a, registrando un alza respecto a la lectura anterior y a las expectativas del mercado (ambas 3,9%). Respecto al 1T22, dicha lectura mostró un crecimiento de 0,8% (lectura ant: 0,6%, esp: 0,6%).
- El Banco Central Europeo (BCE) incrementó sus tasas de política monetaria en 75 pb, en línea con las expectativas del mercado. Así, los tipos de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito aumentaron a 1,25%, 1,50% y 0,75%, respectivamente. Por otro lado, el BCE ajustó al alza sus proyecciones de inflación.
- En la Eurozona, la lectura final del PMI compuesto de agosto se ubicó en 48,9, por debajo de lo esperado y de su registro anterior (ambos 49,2). Por otro lado, las ventas minoristas presentaron una reducción de 0,9% m/m durante julio, superior a la esperada (0,7%), pero inferior a la registrada en junio (3,2%).
- En el Reino Unido, la lectura final del PMI compuesto registrado en agosto fue de 49,6, inferior a lo proyectado por el mercado y su registro previo (ambos 50,9).

América

- En México, la inflación de agosto se ubicó en 8,7% a/a, por encima de su lectura en julio (8,15%), y en línea con las expectativas del mercado (8,68%).
- La producción industrial en México presentó un incremento de 2,6% a/a durante julio, inferior al esperado por los analistas (2,9%) y al registro previo (3,8%).
- En Chile, la inflación se ubicó en 14,1% a/a en agosto (esp: 13,8%; ant: 13,1%).
- El Banco Central de Chile incrementó su tasa de política monetaria en 100 pb a 10,75%, por encima del aumento de 75 pb esperado por el mercado.
- En Brasil, la inflación de agosto se ubicó en 8,73% a/a, por debajo de su lectura previa (10,07%), pero por encima de las expectativas de los analistas (8,68%).
- En Colombia, la inflación registrada en agosto fue de 10,84% a/a, superior a la esperada por el mercado (10,37%) y a su lectura previa (10,21%).
- En Colombia, la confianza del consumidor, medida por Fedesarrollo, registró un balance de -2,4% en agosto, ubicándose por encima de su lectura en julio (-10,4%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 09 de septiembre	Semana anterior 02 de septiembre	4 sem atrás 09 de agosto	Un año atrás
Estados Unidos	2.25 - 2.5	2.25 - 2.5	1.5 - 1.75	0 - 0.25
Zona Euro ↑	1.25	0.5	0.50	0.00
Japón	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	1.75	1.75	1.75	0.10
Canadá ↑	3.25	2.5	2.50	0.25
Brasil	13.75	13.75	13.75	5.25
México	8.50	8.50	7.75	4.50
Colombia	9.00	9.00	9.00	1.75
Chile ↑	10.75	9.75	9.75	1.50
Argentina	69.50	69.50	60.00	38.00
Perú ↑	6.75	6.5	6.00	1.00
Australia ↑	2.35	1.85	1.85	0.10
Nueva Zelanda	3.00	3.00	2.50	0.25
Malasia ↑	2.5	2.25	2.25	1.75
Sudáfrica	5.50	5.50	5.50	3.50
Turquía	13.00	13.00	14.00	19.00
India	5.40	5.40	5.40	4.00
Rusia	8.00	8.00	8.00	6.50
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	3.75	3.75	3.50	3.50
Noruega	1.75	1.75	1.25	0.00

Fuente: Bloomberg.

c. Inflación observada y sus expectativas

	Tasa actual y meta de inflación (%)			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2022			
	09 de septiembre			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES ¹	
	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 (jul)	8.50	-5.53	2.00	09/09/2022	8.00	-	-
Zona Euro (ago)	9.10	-7.20	<2	09/09/2022	8.00	jul-22	7.30
Japón (jul)	2.60	-2.63	2.00	09/09/2022	2.10	-	-
Reino Unido (jul)	10.10	-7.58	2.00	09/09/2022	9.30	may-22	4.60
Canadá (jul)	7.60	-4.04	1,00 - 3,00	09/09/2022	7.00	-	-
Brasil (ago) ↓	8.73	4.62	2,25 - 5,25	09/09/2022	9.60	sep-22	6.40
México (ago) ↑	8.70	-0.18	3.00	09/09/2022	7.80	sep-22	8.15
Colombia (ago) ↑	10.84	-1.66	2,00 - 4,00	09/09/2022	9.20	ago-22	9.90
Chile (ago) ↑	14.09	-2.93	2,00 - 4,00	09/09/2022	11.30	sep-22	12.50
Argentina (jul)	71.00	-0.88	12,00- 17,00	09/09/2022	65.65	ago-22	97.90
Perú (ago)	8.40	-1.52	1,00 - 3,00	09/09/2022	7.20	jul-22	7.45
Australia (jun)	6.10	-3.53	2,00 - 3,00	09/09/2022	6.10	jun-22	6.66
Nueva Zelanda (jun)	7.30	-4.01	1,00 - 3,00	09/09/2022	6.50	ago-22	4.86
Malasia (jul)	4.40	-1.82	-	09/09/2022	3.10	-	-
Sudáfrica (jul)	7.80	-2.13	3,00 - 6,00	09/09/2022	6.80	jul-22	6.00
Turquía (ago)	80.21	-37.30	3,00 - 7,00	09/09/2022	71.75	ago-22	70.00
India (jul)	6.71	-1.23	2,00 - 6,00	09/09/2022	-	-	-
Rusia (ago) ↓	14.30	-5.51	4.00	09/09/2022	14.40	-	-
China (ago) ↓	2.50	1.80	3.00	09/09/2022	2.30	-	-
Irlanda (ago) ↓	8.70	-6.85	<2	09/09/2022	6.70	-	-
Portugal (ago) ↓	8.90	-7.02	<2	09/09/2022	-	-	-
Grecia (ago) ↓	11.40	-9.11	<2	09/09/2022	-	-	-
Suiza (ago)	3.50	-3.62	<2	09/09/2022	-	-	-
Indonesia (ago)	4.69	-0.90	2,50 - 4,50	09/09/2022	4.00	-	-
Noruega (ago) ↓	6.50	-4.46	2.00	09/09/2022	5.05	-	-

Fuente: Bloomberg y páginas web de bancos centrales.

1\ Varias autoridades monetarias no hacen encuestas sobre expectativas de inflación.

d. Principales 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)
		09 de septiembre	02 de septiembre				
FEDERAL FUND	1 Día	2.33	2.33	2.33	0.07	0.08	0.0
LIBOR	1Día	2.31	2.31	2.32	0.06	0.07	0.0
LIBOR	1 Mes	2.77	2.66	2.38	0.10	0.08	11.7
LIBOR	3 Meses	3.25	3.16	2.92	0.21	0.11	8.7
ESTR	1 Día	-0.09	-0.08	-0.09	-0.59	-0.57	-0.3
EURIBOR	1 Semana	0.17	-0.07	-0.07	-0.57	-0.58	24.4
EURIBOR	1 Mes	0.48	0.31	-0.02	-0.58	-0.56	16.6
EURIBOR	3 Meses	0.93	0.76	0.32	-0.57	-0.54	17.1

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. **EUR libor:** Tasa de interés interbancaria para las transacciones en Euros 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.

e. Indicadores de percepción de riesgo

Spread de deuda soberana*

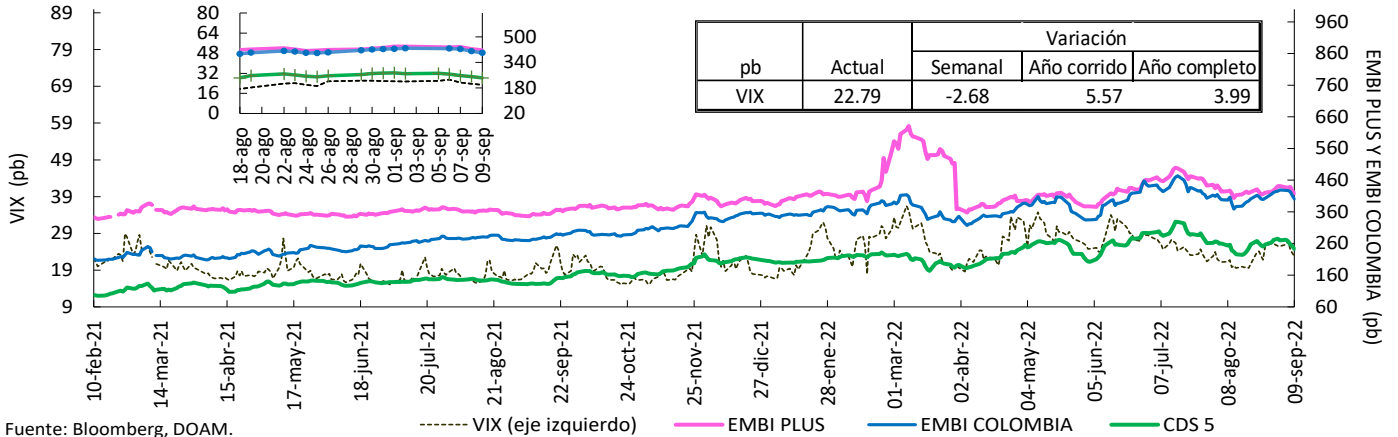
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (pb) (a)	Semana anterior (pb) (b)	4 sem atrás (pb)	31 de diciembre de 2021 (pb)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	09 de septiembre	02 de septiembre	09 de agosto	(pb)			
Plus soberanos	418	441.8	427.0	386.1	354.0	-24	-5.4%
Colombia	400	429.0	406.0	353.0	274.0	-29	-6.8%
Argentina	2318	2427.0	2468.0	1688.0	1528.0	-109	-4.5%
Brasil	273	292.0	306.0	306.0	294.0	-19	-6.5%
México	422	436.0	428.0	347.0	347.0	-14	-3.2%
Perú	210	223.0	215.0	170.0	175.0	-13	-5.8%
Venezuela	43257	41459.0	35735.0	55310.0	31396.0	1798	4.3%
Turquía	591	636.0	604.0	579.0	466.0	-45	-7.1%
Sudáfrica	400	430.0	392.0	353.0	341.0	-30	-7.0%

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.

*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GCMX index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente.

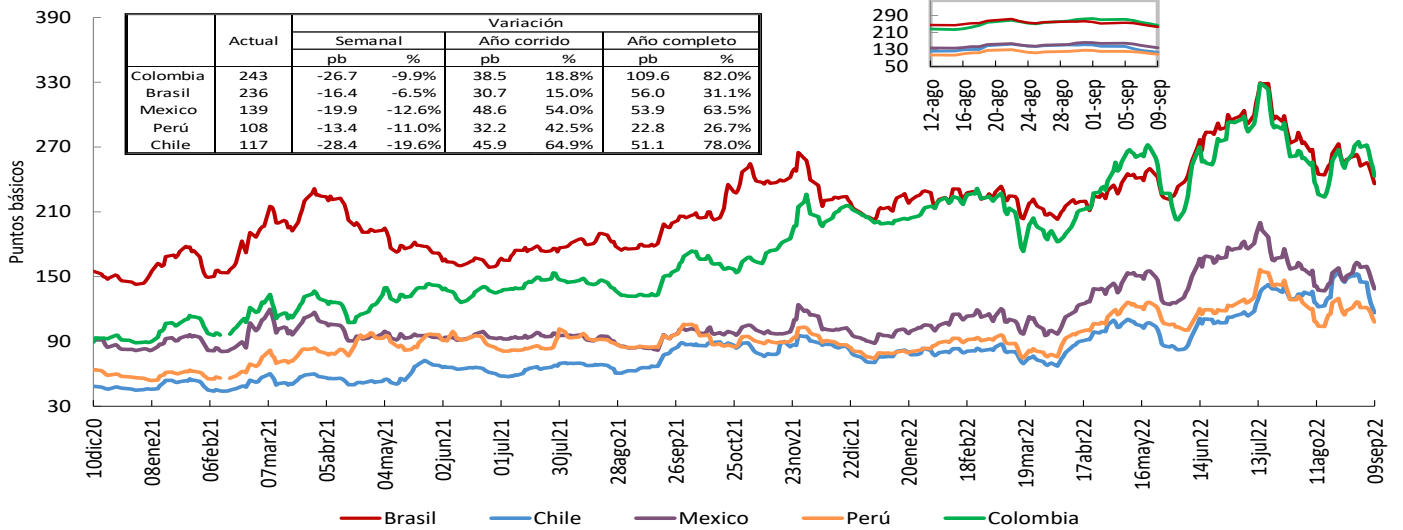
EMBI plus, EMBI Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo *



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. *El ticker del EMBI Colombia corresponde a ELI GCOL Index.

Credit Default Swap America Latina – 5 años

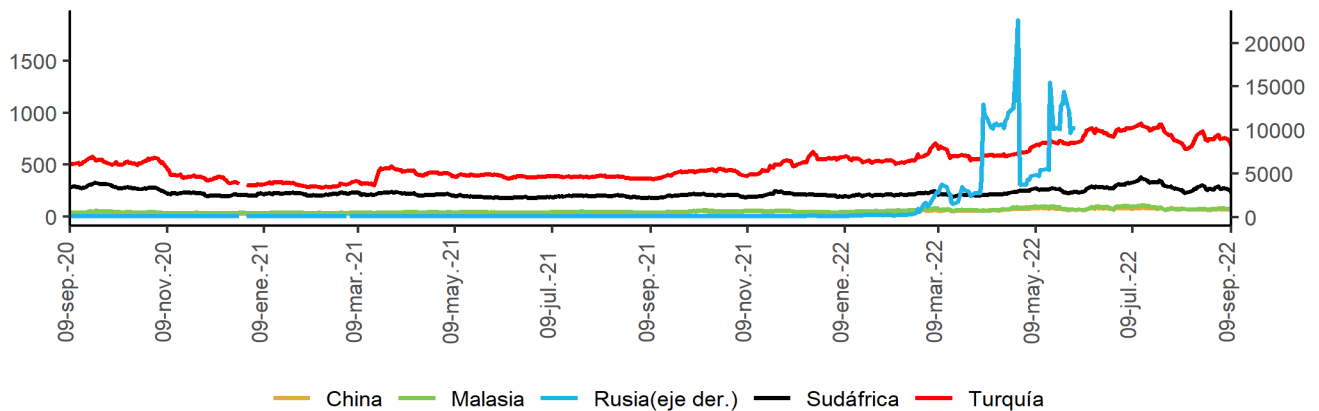


Fuente: Bloomberg, DOAM.

*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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 mas alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa.

Credit Default Swap otros países – 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

f. Mercado de renta fija

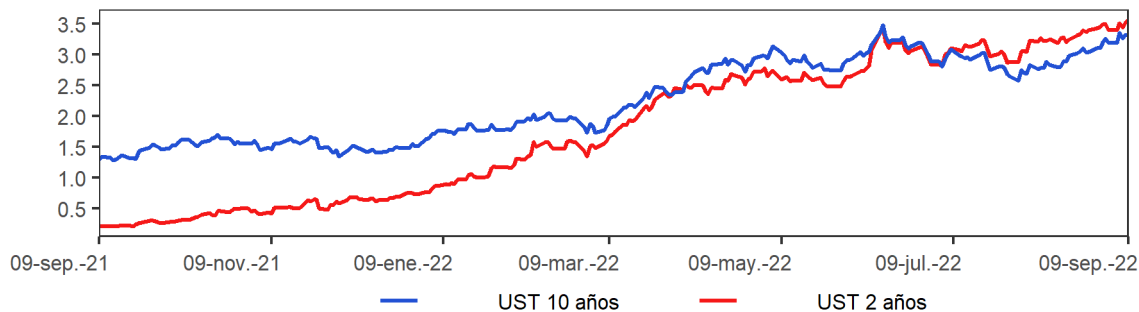
Bonos del tesoro americano

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)
	09 de septiembre	02 de septiembre				
0.25	3.01	2.87	2.56	0.03	0.04	14.16
0.50	3.54	3.33	3.13	0.19	0.05	21.00
2.00	3.56	3.39	3.27	0.73	0.21	16.9
5.00	3.44	3.29	2.96	1.26	0.79	14.2
10.00	3.31	3.19	2.78	1.51	1.30	12.1
30.00	3.45	3.35	2.99	1.90	1.90	10.2

Fuente: Bloomberg.

1/ Bonos genéricos de Bloomberg.

Bonos del tesoro americano



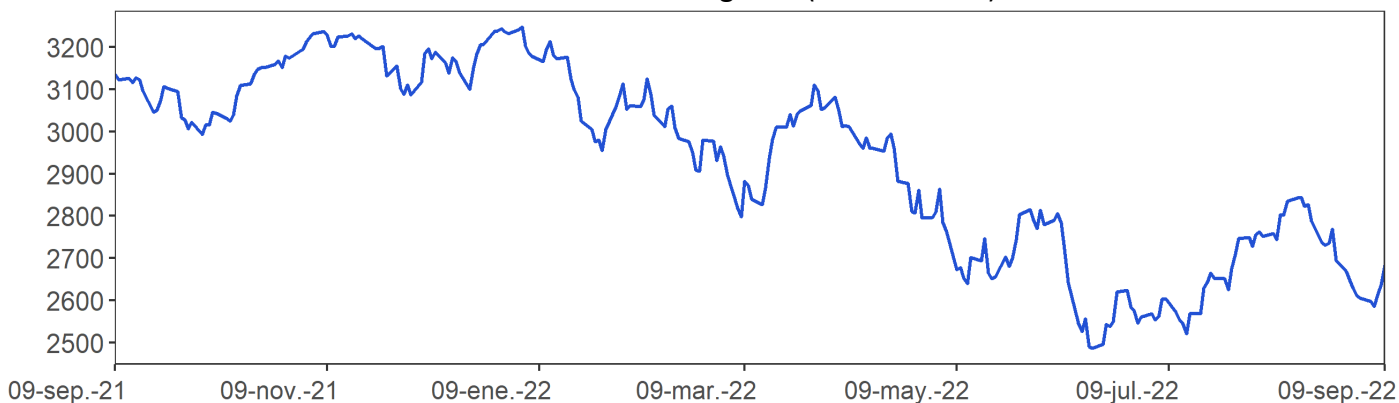
Fuente: Bloomberg, DOAM.

g. Mercado de renta variable

País	Índices accionarios	Nivel actual 09 de septiembre	Variación			
			Semanal 02 de septiembre	4 sem atrás 09 de agosto	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	32'152	2.7%	-1.9%	-11.5%	-7.8%
EE UU	S&P500	4'067	3.6%	-1.3%	-14.7%	-9.5%
EE UU	NASDAQ	12'112	4.1%	-3.1%	-22.6%	-20.6%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'570	0.7%	-3.9%	-16.9%	-14.5%
Alemania	DAX	13'088	0.3%	-3.3%	-17.6%	-16.2%
Argentina	MERVAL	144'642	6.1%	18.6%	73.2%	87.5%
México	MEXBOL	47'043	2.5%	-0.4%	-11.7%	-8.5%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	112'300	1.3%	3.4%	7.1%	-2.7%
Chile	IPSA	5'612	-0.7%	7.2%	30.3%	27.3%
Venezuela	IBVC	8'727	-5.7%	20.2%	47.5%	45.4%
Perú	IGBVL	19'546	4.2%	-1.8%	-7.4%	11.4%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'223	-0.8%	-7.5%	-13.4%	-7.6%
Japón	NKY	28'215	2.0%	0.8%	-2.0%	-6.0%
China	SHANGAI SE	3'262	2.4%	0.5%	-10.4%	-11.7%

Fuente: Bloomberg.

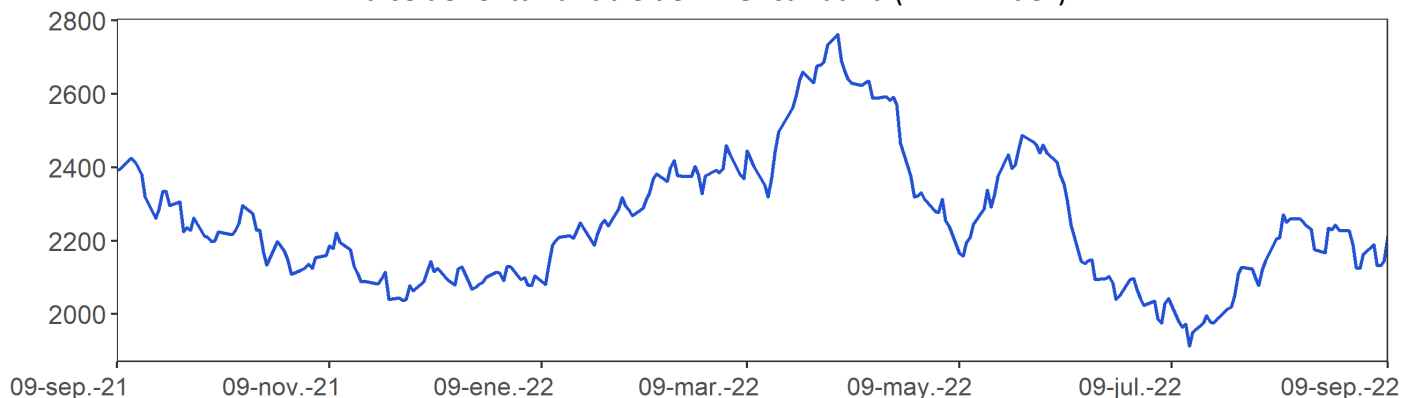
Índice de renta variable global (MXWO Index)



Fuente: Bloomberg.

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.

Índice de renta variable de América Latina (MXLA Index)



Fuente: Bloomberg.

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.

h. Mercado cambiario

Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 09 de septiembre	Tasa Directa 09 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 02 de septiembre	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.0042	1.00	-0.88%	1.7%	13.2%	17.8%	17.5%	10.0%
Libra	1.1589	0.86	-0.69%	4.2%	16.8%	19.4%	12.2%	6.5%
AUD	0.6841	1.46	-0.43%	1.8%	6.2%	7.7%	6.5%	0.3%
NZD	0.6109	1.64	-0.09%	2.9%	11.7%	16.3%	9.4%	5.2%
CAD	0.7674	1.30	-0.78%	1.1%	3.1%	2.9%	-0.9%	-1.0%
Yen	0.0070	142.47	1.62%	5.5%	23.8%	29.9%	34.2%	32.8%
NOK	0.1007	9.9	-0.92%	2.1%	12.6%	14.5%	10.1%	11.2%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 09 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 02 de septiembre	4 sem atrás 09 de agosto	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	4'364.67	-2.42%	1.2%	9.4%	14.0%	17.4%	29.8%
Argentina	141.38	1.59%	5.6%	37.6%	44.2%	89.1%	153.2%
Brasil	5.15	-0.43%	0.4%	-7.6%	-1.1%	-3.0%	25.7%
Venezuela*/**	7.90	0.94%	36.02%	72.2%	92.5%	NA	NA
Perú	3.88	0.05%	-1.2%	-2.9%	-5.3%	9.8%	15.9%
México	19.90	-0.24%	-1.7%	-3.1%	-0.2%	-6.9%	1.7%
Chile	909.50	3.70%	0.6%	6.8%	14.5%	18.5%	27.2%
Turquía	18.22	0.17%	1.8%	37.0%	116.0%	143.4%	217.0%
India	79.58	-0.27%	-0.1%	7.1%	8.3%	8.2%	11.0%
Sudáfrica	17.31	0.01%	4.4%	8.6%	21.8%	4.2%	17.2%
Malasia	4.50	0.26%	1.0%	8.0%	8.4%	7.8%	7.6%

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

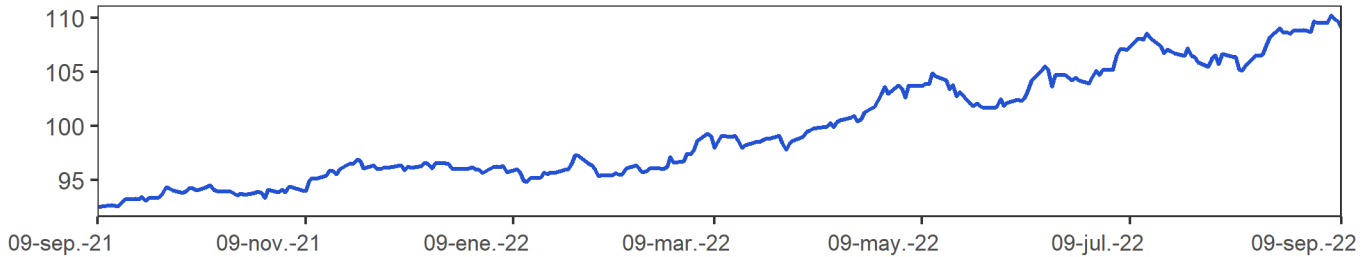
* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar a Bolívar Soberano, cambio la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás. ** Venezuela: Con el cambio de Bolívar Soberano a Bolívar Digital, los valores de la moneda anteriores al 1 de octubre de 2021 se dividieron sobre un millón.

Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 09 de septiembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 02 de septiembre	4 sem atrás 09 de agosto	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4382.78	-1.55%	-0.5%	-3.4%	-3.2%	-0.1%	18.0%
COP/Libra	5058.22	-1.74%	-2.9%	-6.3%	-4.5%	4.7%	21.9%
COP/Yen	30.64	-3.97%	-4.0%	-11.6%	-12.2%	-12.5%	-2.3%
COP/Sol Peruano	1124.05	-2.47%	2.4%	12.7%	20.4%	7.0%	12.0%
COP/Peso Chileno	4.80	-5.89%	0.6%	2.5%	-0.5%	-0.9%	2.1%
COP/Real Brasileiro	847.71	-2.00%	0.8%	18.4%	15.2%	21.1%	3.3%
COP/Peso Mexicano	219.36	-2.18%	2.9%	12.9%	14.2%	26.1%	27.7%

Fuente: Bloomberg, cálculos Banrep

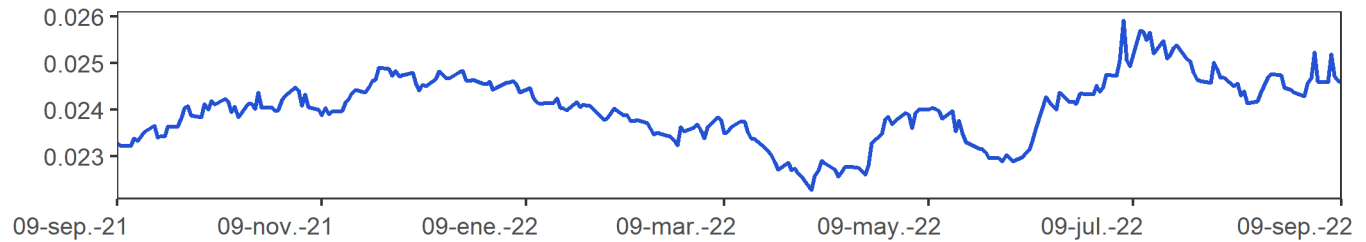
Índice DXY



Fuente: Bloomberg

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.

Índice de monedas de América Latina (1/LACI Index)



Fuente: Bloomberg

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.

i. Precios de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 09 de septiembre	Variación				
			Semanal 02 de septiembre	Frente a 31 de agosto	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	284.1	-0.1%	-2.2%	-0.1%	22.3%	30.0%
Exportaciones	Café	2.3	-0.5%	-3.2%	8.8%	2.4%	25.1%
Exportaciones	Azúcar	18.2	0.4%	1.8%	1.3%	-3.5%	-5.3%
Exportaciones	Petróleo WTI	86.8	-0.1%	-3.1%	-4.1%	15.4%	27.4%
Exportaciones	Carbón	337.0	-10.4%	-8.2%	2.5%	187.1%	98.6%
Exportaciones	Oro	1716.8	0.3%	0.3%	-4.3%	-6.1%	-4.3%
Exportaciones	Níquel	22200.0	9.9%	4.4%	4.0%	6.1%	9.7%
Exportaciones	Aceite de Palma	3594.0	-8.2%	-13.3%	-12.7%	-23.6%	-18.2%
Importaciones	Trigo	853.3	7.6%	5.5%	9.2%	10.7%	25.2%
Importaciones	Maíz	698.5	4.4%	3.7%	13.5%	17.7%	40.8%
Importaciones	Cacao	2324.3	-3.0%	-3.3%	2.1%	-4.7%	-10.2%
Importaciones	Algodón	1.1	1.0%	-7.1%	-0.9%	0.1%	20.7%
Importaciones	Soya	1489.3	-1.4%	-1.2%	-12.0%	12.1%	18.3%
Importaciones	Acero	818.0	4.9%	4.9%	-1.1%	-43.0%	-57.6%
Importaciones	Hierro	786.0	4.7%	2.3%	-0.4%	14.9%	-2.4%
Otros	Plata	18.9	4.5%	4.8%	-8.1%	-19.1%	-21.6%
Otros	Cobre	358.1	4.7%	1.8%	-0.1%	-19.8%	-16.4%
Otros	Aluminio	2280.0	-1.3%	-3.7%	-8.4%	-18.7%	-19.1%
Otros	Ganado	142.3	-0.5%	-1.8%	-2.6%	2.8%	13.7%
Otros	Petróleo Brent	92.84	-0.2%	-2.9%	-3.6%	19.4%	29.9%

Fuente: Bloomberg

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

Precio del carbon: 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 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 Borrad (en dólares).

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

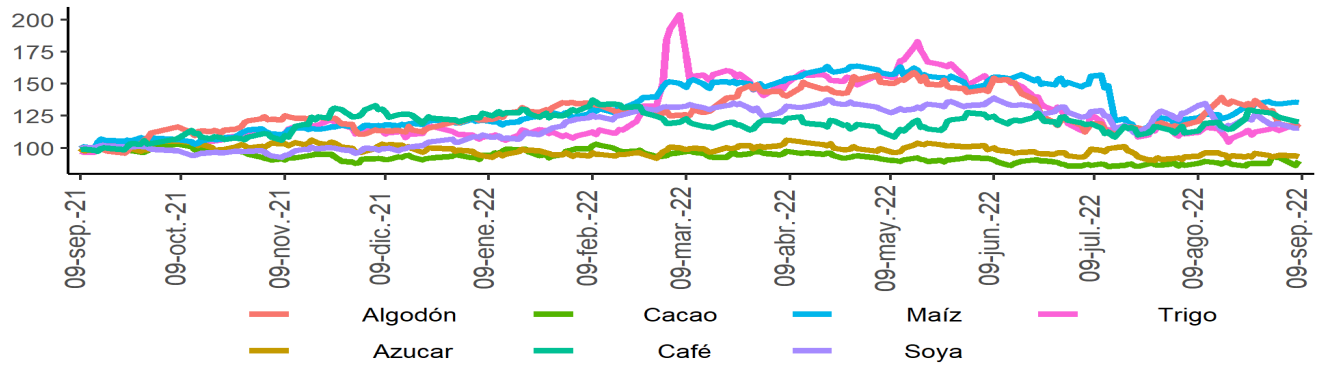
Precio del azúcar: precio global de contado de una libra de azúcar (Fuente: International Sugar Organization-en centavos de dólar)

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

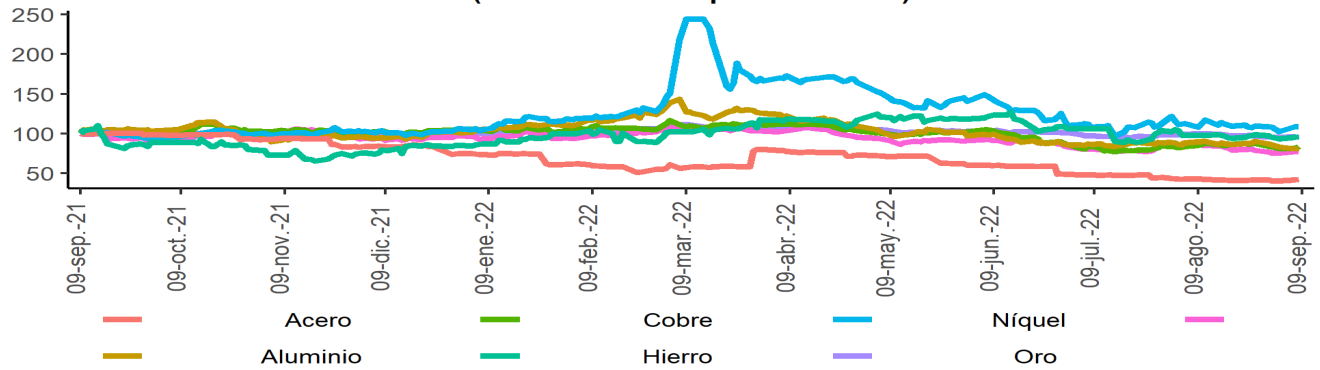
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

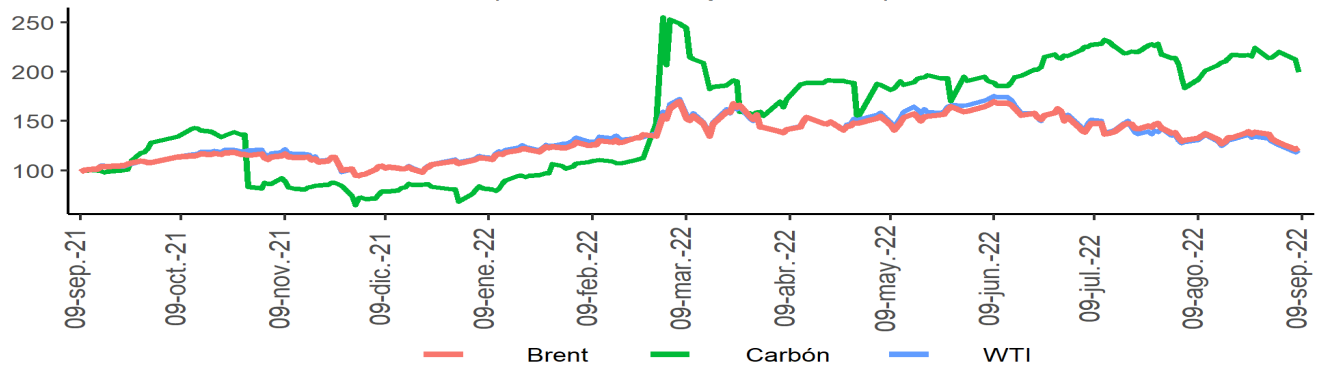
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 09 septiembre 2021)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 09 septiembre 2021)

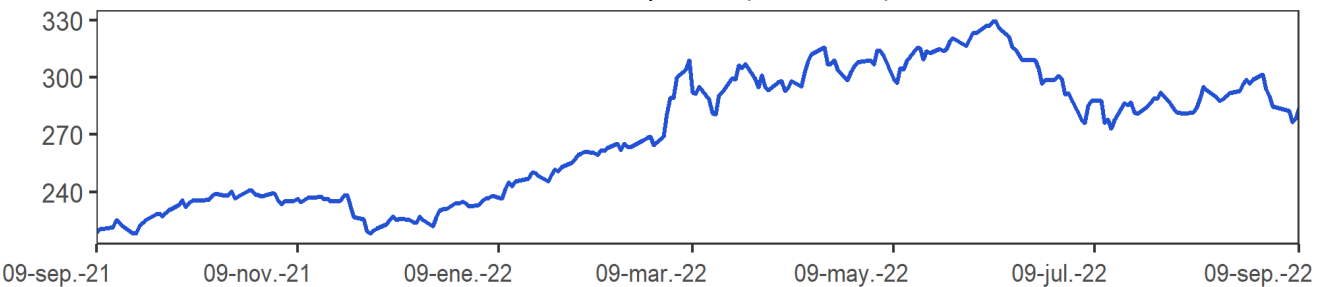


Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 09 septiembre 2021)



Fuente: Bloomberg

Índice de materias primas (CRB Index)



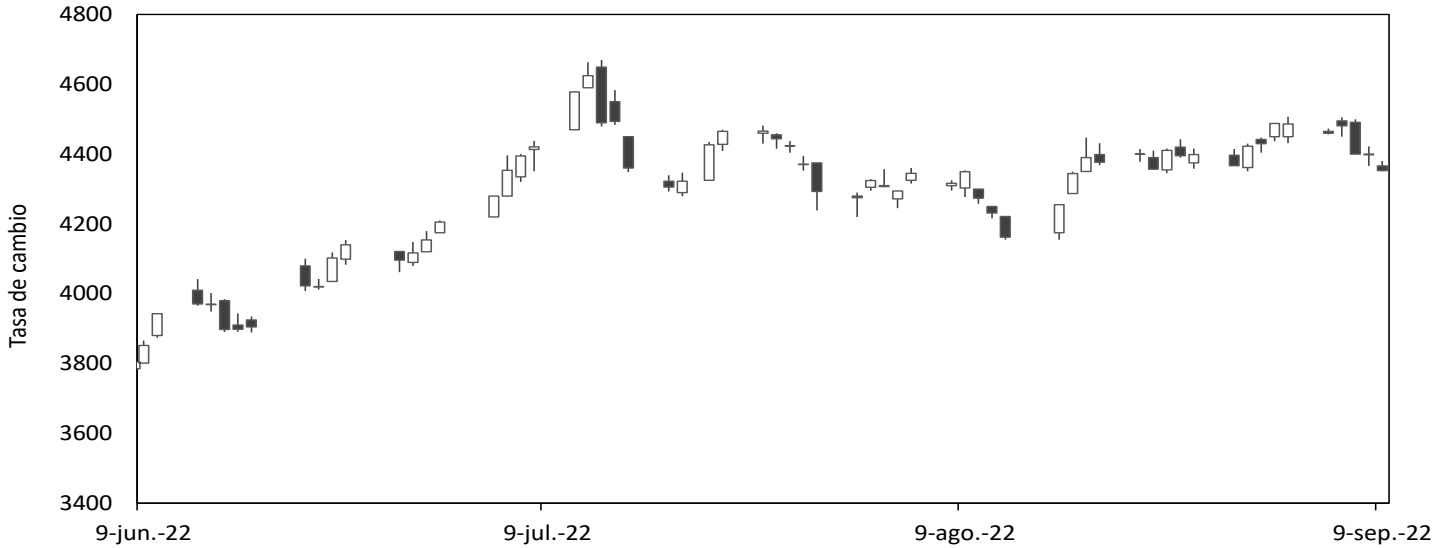
Fuente: Bloomberg.

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.

12. Mercado cambiario en Colombia

a. Tasas y volúmenes del mercado de contado

Evolución de la tasa de cambio



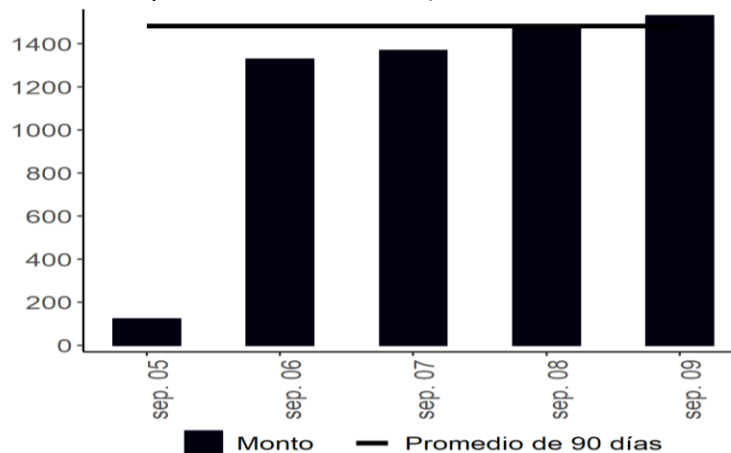
Fuente: SET-ICAP FX. Cálculos: Banrep

El gráfico presenta los precios de apertura, cierre, máximos y mínimos durante el día, reflejándose en la amplitud de la vela y su color. Una vela negra indica apreciación y una blanca indica depreciación de la tasa de cambio en la jornada.

2022	12-ago	19-ago	26-ago	02-sep	09-sep	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	4'184.34	4'398.19	4'390.32	4'472.77	4'364.67	-108.10	180.33
						-2.42%	4.31%
Depreciación año completo	7.67%	13.46%	13.44%	18.29%	13.99%		
Depreciación año corrido	28.76%	35.34%	35.10%	37.63%	34.31%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

Volumen transado promedio de 90 días (cifras en millones de dólares)

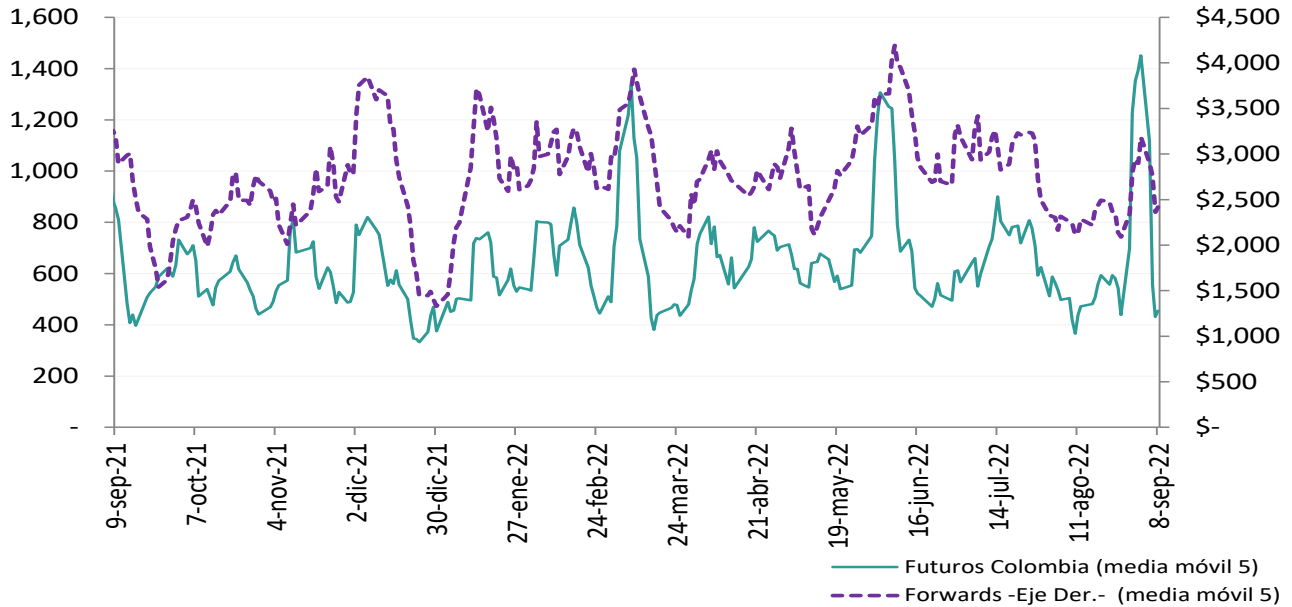


Fuente: Set-FX

Nota: Incluye operaciones entre IMC realizadas en el mercado de contado y aquellas que tienen como origen un derivado. No incluye operaciones FIX ni Next day.

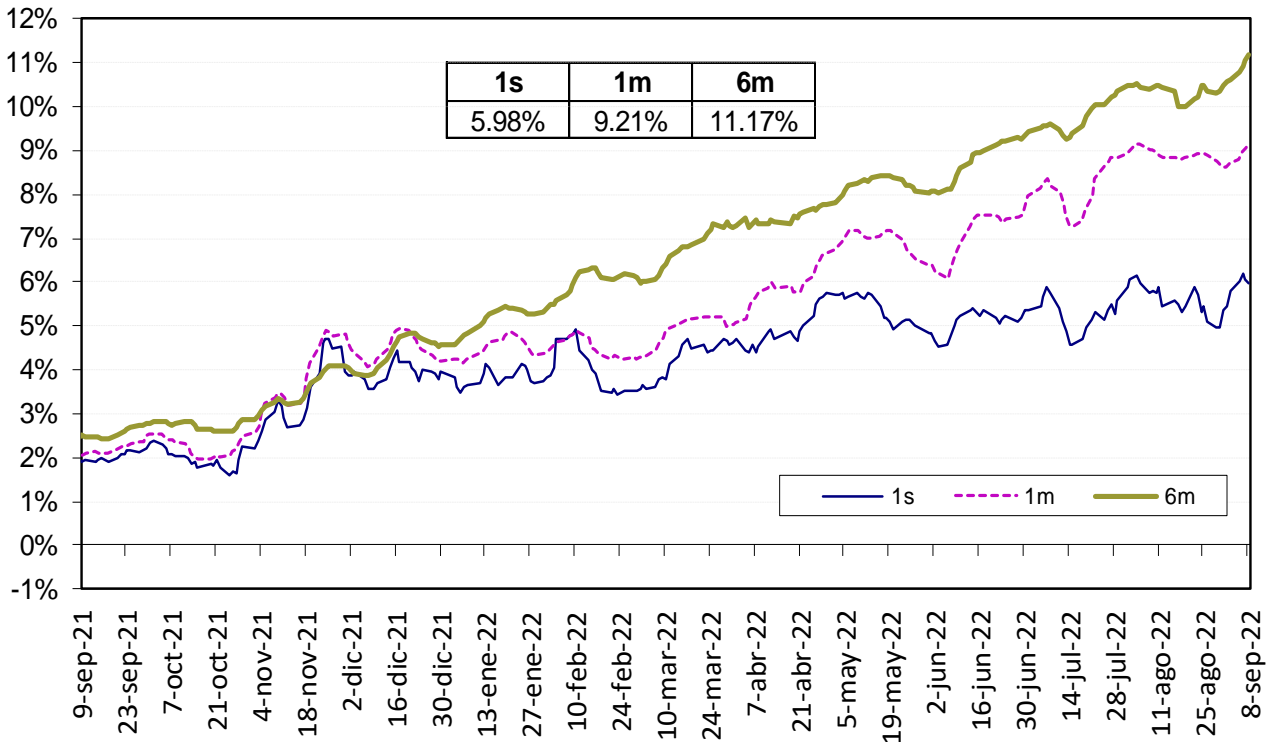
b. Tasas y volúmenes del mercado a futuro

Monto Negociado Diario de Futuros Peso-Dólar (Millones de USD)



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas (Forwards), CRCC (Futuros). Cálculos: DOAM.

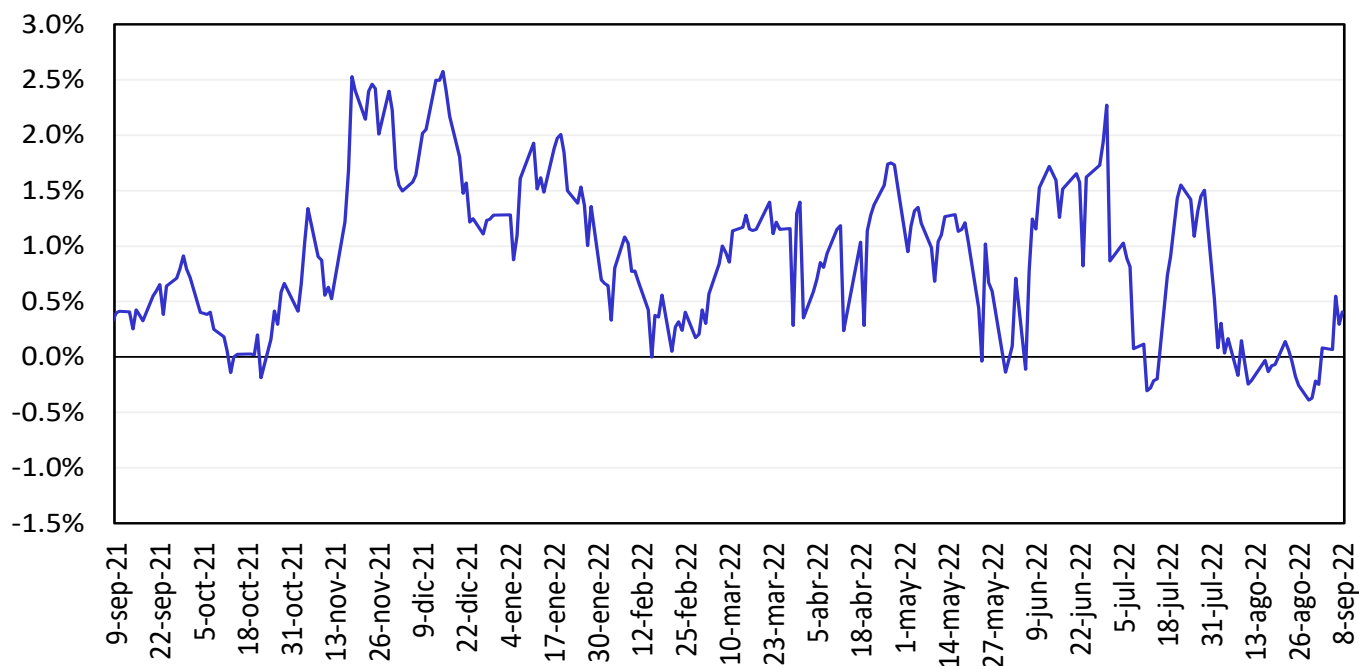
Tasa de interés doméstica equivalente* (promedio móvil 5 días)



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).

Devaluación Implícita (Observada - Teórica*)



*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR.

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

13. Mercado de deuda pública en Colombia

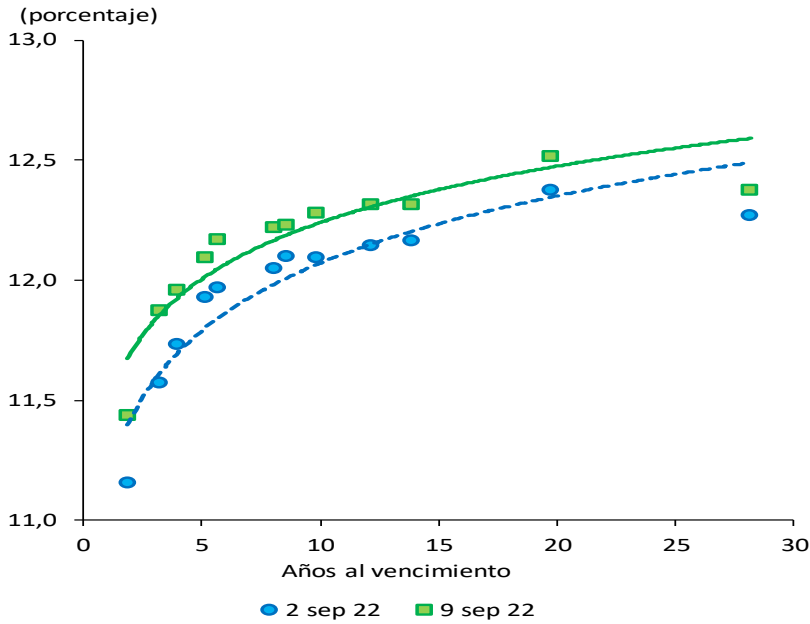
a. Emisiones de deuda pública

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,0	6 sep 22	4,31	30 nov 21	4,28	23 nov 21	3
Corto plazo	0,2	6 dic 22	7,15	1 mar 22	7,10	22 feb 22	5
Corto plazo	0,5	7 mar 23	8,85	31 may 22	9,07	24 may 22	-22
Corto plazo	0,7	6 jun 23	11,55	6 sep 22	11,15	30 ago 22	40
Pesos	1,9	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	3,2	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,0	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	5,1	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	5,6	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	8,0	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	8,5	26 mar 31	12,07	24 ago 22	11,79	10 ago 22	29
Pesos	9,8	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	12,1	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	13,8	9 jul 36	8,72	24 nov 21	8,07	10 nov 21	65
Pesos	19,7	28 may 42	12,39	24 ago 22	12,10	10 ago 22	29
Pesos	28,1	26 oct 50	12,26	24 ago 22	11,99	10 ago 22	27
UVR	0,4	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	2,6	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	4,5	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	6,6	18 abr 29	5,58	7 sep 22	5,53	17 ago 22	5
UVR	10,5	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	12,6	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	14,5	25 feb 37	5,93	7 sep 22	5,89	17 ago 22	4
UVR	26,8	16 jun 49	5,93	7 sep 22	5,82	17 ago 22	11
Verdes	8,5	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 la deuda pública.

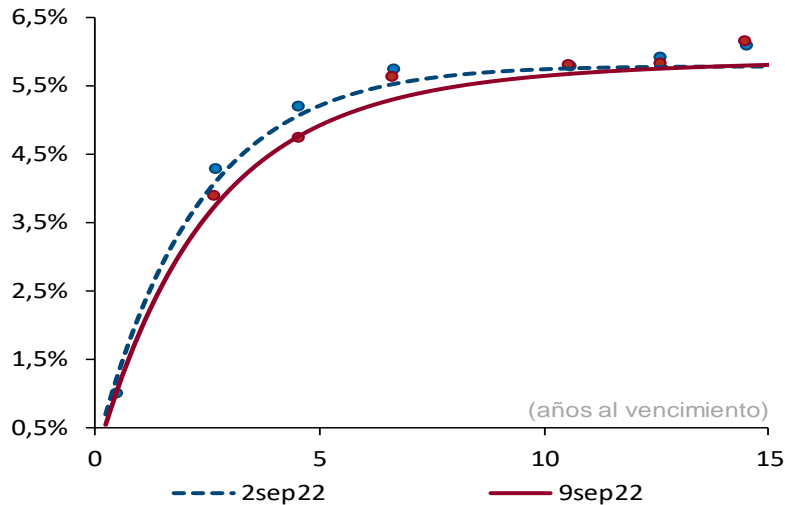
Curva de rendimientos de TES en pesos



Referencia	Variación semanal (pb)
TES Jul 2024	28
TES Ago 2026	23
TES Abr 2028	20
TES Sep 2030	17
TES Jun 2032	19
TES May 2042	14
TES Oct 2050	11

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

Curvas cero cupón TES UVR



Plazo (años)	2	3	5	10
Cambio (pb)	-32	-34	-29	-10

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

c. Compras netas de deuda pública

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)		Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 2 al 8 de septiembre de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 2 al 9 de septiembre de 2022	Corrido de septiembre de 2022
Bancos Comerciales		(1.753)	4.829	(2.709)	(2.105)	(70)	(498)	(2.673)	(2.276)
Compañía de Financiamiento Comercial		(18)	(12)	(3)	(3)	-	(0)	(3)	(3)
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		294	(545)	(16)	(7)	27	2	21	86
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(1.477)	4.271	(2.728)	(2.115)	(44)	(496)	(2.655)	(2.193)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	(67)	(44)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	2.288	19.990	(219)	(101)	(135)	(101)	(337)	(420)
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		2.222	19.877	(219)	(101)	(135)	(101)	(337)	(420)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	302	807	(16)	(58)	63	(41)	(36)	141
	Terceros	196	145	27	(3)	(9)	5	(6)	(13)
	Extranjeros	0	0	-	-	-	-	-	(0)
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		499	952	11	(60)	54	(36)	(43)	128
Sociedades Fiduciarias	Propia	52	(1.342)	13	5	4	4	13	19
	Terceros	17.000	102.914	111	(549)	82	632	165	528
	Extranjeros***	18.075	98.541	666	(40)	76	630	666	1.016
	Extranjeros (TES verdes)***	262	1.164	2	-	2	2	2	2
	FIC	(735)	(184)	(203)	(214)	4	12	(198)	(197)
	Pasivos Pensionales	(307)	4.584	(16)	(20)	-	4	(16)	(16)
Total Sociedades Fiduciarias		17.052	101.572	124	(544)	86	636	178	547
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	610	2.308	(37)	(67)	-	30	(37)	(30)
	Terceros	19	6	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		629	2.313	(37)	(67)	-	30	(37)	(30)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		20.402	124.688	(121)	(772)	5	529	(238)	224
Total Entidades Financieras Especiales**		1.223	5.884	(158)	(136)	39	(17)	(113)	(78)
Total Entidades Públicas****		2.354	26.612	-	-	-	-	-	-
Otros*****		231	(10.543)	7	7	-	-	7	7
	Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		22.732	150.912	(2.999)	(3.015)	-	16	(2.999)	(2.040)

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 2 al 8 de septiembre de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 2 al 9 de septiembre de 2022	Corrido de septiembre de 2022
Bancos Comerciales		(655)	8.706	624	537	(188)	208	556	522
Compañía de Financiamiento Comercial		(0)	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		(553)	(813)	(16)	(37)	(6)	(25)	(68)	(55)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(1.208)	7.896	609	500	(194)	183	488	467
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	(3)	109	-	-	-	-	-	-
	Terceros	345	27.845	(229)	(643)	203	398	(42)	(241)
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		342	27.933	(229)	(643)	203	398	(42)	(241)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(294)	(324)	(26)	(13)	(18)	(14)	(44)	(17)
	Terceros	(84)	(186)	16	8	2	9	19	24
	Extranjeros	(0)	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(379)	(510)	(10)	(5)	(16)	(4)	(25)	6
Sociedades Fiduciarias	Propia	(82)	(76)	(0)	(9)	3	6	(0)	(4)
	Terceros	1.957	20.587	226	112	5	165	282	406
	Extranjeros***	3.109	6.518	(19)	(18)	(2)	-	(19)	122
	FIC	(875)	620	47	58	-	5	63	55
	Pasivos Pensionales	365	3.550	1	-	-	1	1	3
Total Sociedades Fiduciarias		1.875	20.511	226	102	8	171	282	402
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	2.339	7.113	87	-	-	87	87	107
	Terceros	21	19	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(2)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		2.359	7.132	87	-	-	87	87	107
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		4.198	55.052	74	(545)	194	652	301	274
Total Entidades Financieras Especiales**		(113)	404	46	46	-	-	46	46
Total Entidades Públicas****		3.238	7.742	(159)	(265)	-	(0)	(265)	(212)
Otros*****		621	510	-	-	-	-	-	-
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		6.736	71.605	569	(265)	-	835	569	575

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información actualizada al 09 de septiembre de 2022

*Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422) y transferencias (423). Además, se incluyen las emisiones, vencimientos y redenciones anticipadas.

**Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FDN, entre otras.

*** Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Cititrust, Corbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

**** Dentro de las Entidades Públicas se registran los movimientos del Banco de la República.

***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

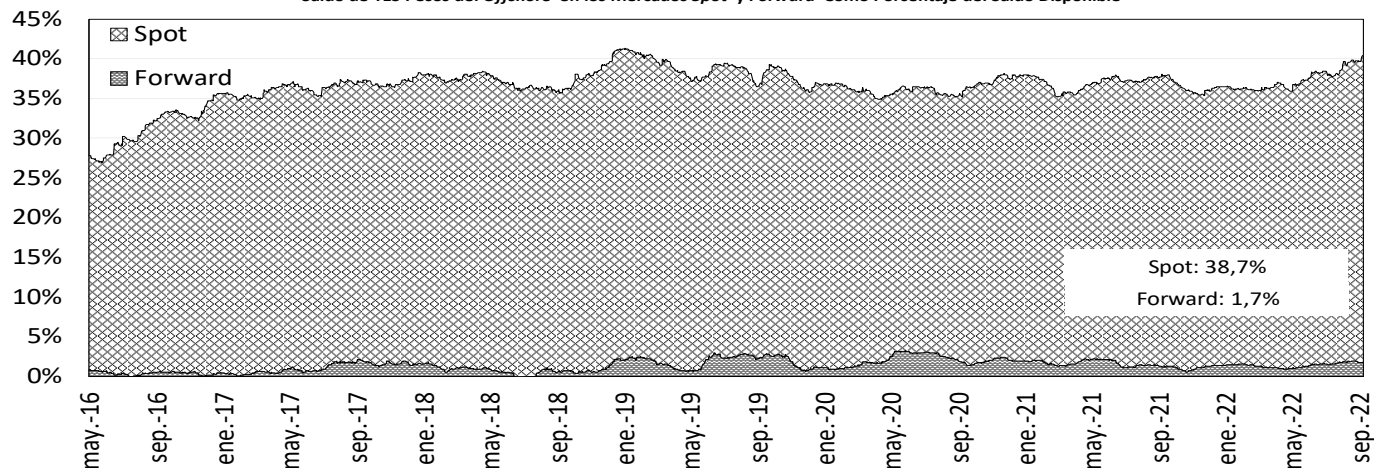
d. Inversionistas extranjeros en el mercado de deuda pública

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

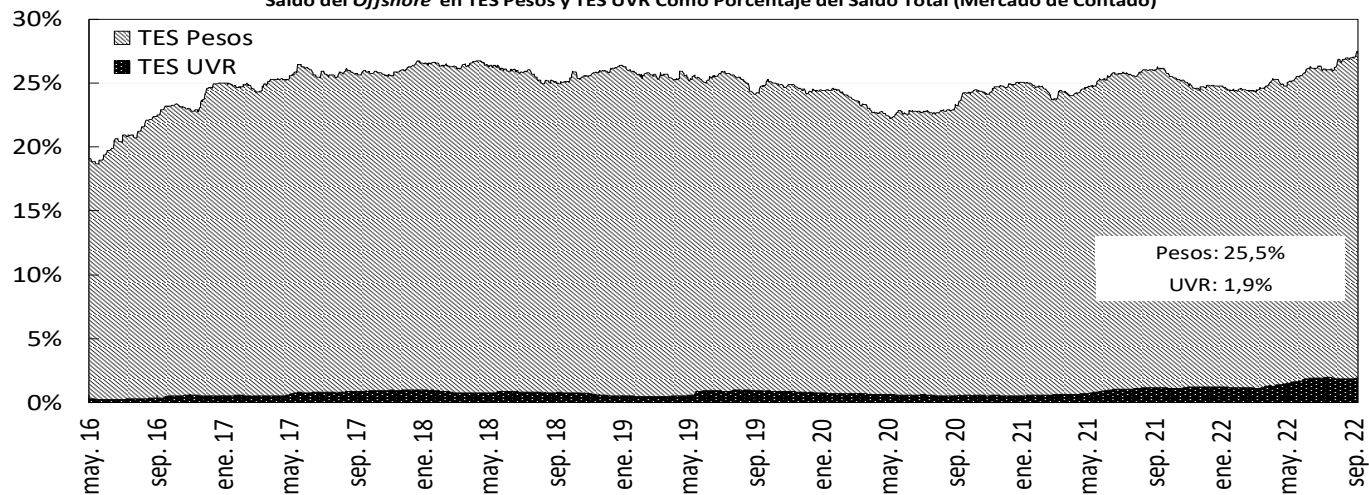
Denominación	Corrido de 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 02 y el 08 de septiembre	Entre el 02 y el 09 de septiembre	Corrido de septiembre	Saldo Compras Netas al 09 de septiembre del 2022	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 18.331	\$ 99.699	\$ 669	\$ 669	\$ 1.018	\$ 112.120	38,7%	25,5%
Spot UVR	\$ 3.109	\$ 6.479	\$ (19)	\$ (19)	\$ 122	\$ 8.541	5,7%	1,9%
Forward* Pesos	\$ 1.237	\$ 46	\$ (112)	\$ (112)	\$ (221)	\$ 5.009	1,7%	1,1%
Forward* UVR	\$ (2.793)	\$ 384	\$ (174)	\$ (174)	\$ (195)	\$ 521	0,3%	0,1%

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

e. Bonos de deuda pública denominados en dólares

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	126	163	192	242	288	339	349	357	359	441	456	408	466	450	453	404	375
Spread Semana Anterior	181	218	237	295	324	371	381	387	395	464	477	438	488	474	477	430	398
Diferencia Semana Anterior	-55	-55	-45	-53	-36	-32	-32	-30	-36	-23	-21	-30	-22	-24	-24	-26	-23
Precio Actual	98.92	98.30	104.17	95.51	90.24	88.09	77.85	75.74	74.58	95.27	80.46	63.79	73.22	67.76	68.84	60.30	56.89
Precio Semana Anterior	98.71	97.79	103.76	94.43	89.43	87.14	76.86	74.72	73.19	94.19	79.55	62.28	72.17	66.60	67.66	59.00	55.85
Diferencia Semana Anterior	21	51	41	108	81	95	99	102	139	108	91	151	105	116	118	130	104
Rendimiento Actual	4.8	5.2	5.5	6.0	6.3	6.8	6.9	6.9	6.9	7.9	8.2	7.8	8.3	8.1	8.1	7.5	7.2
Rendimiento Semana Anterior	5.1	5.6	5.8	6.3	6.6	7.0	7.1	7.1	7.1	8.1	8.3	8.0	8.5	8.3	8.2	7.7	7.3
Diferencia Semana Anterior	-3.30	-3.50	-2.70	-3.60	-2.10	-1.90	-1.90	-1.90	-2.30	-1.30	-1.10	-2.10	-1.40	-1.50	-1.40	-1.60	-1.30

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

Información actualizada al 09 de septiembre de 2022

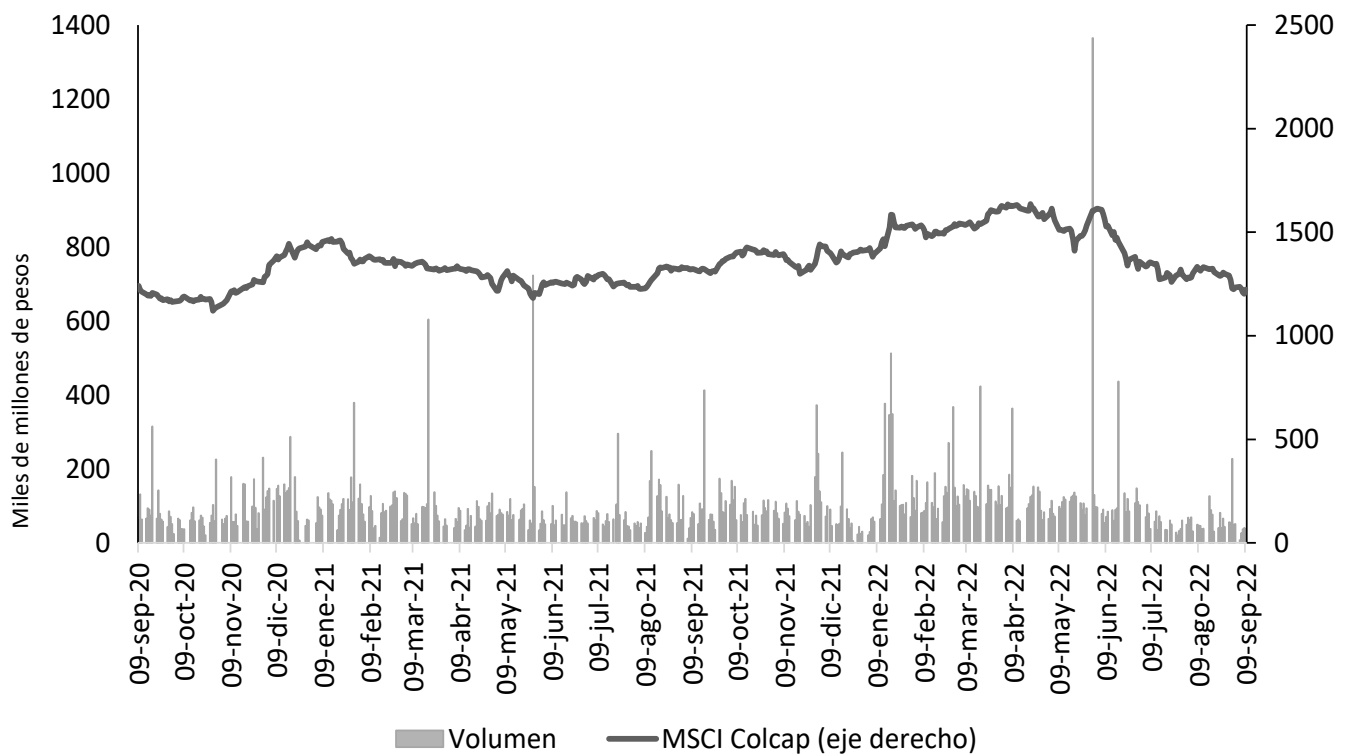
14. Mercado de renta variable en Colombia

	septiembre 9	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'222.51	-0.84%	-7.53%	-13.36%	-7.58%
Monto Promedio Diario Semanal	29.58 *	-66.2%	-32.11%	-3.2%	-47.2%

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

* Miles de millones de pesos

MSCI Colcap y volumen diario transado en las acciones que lo componen



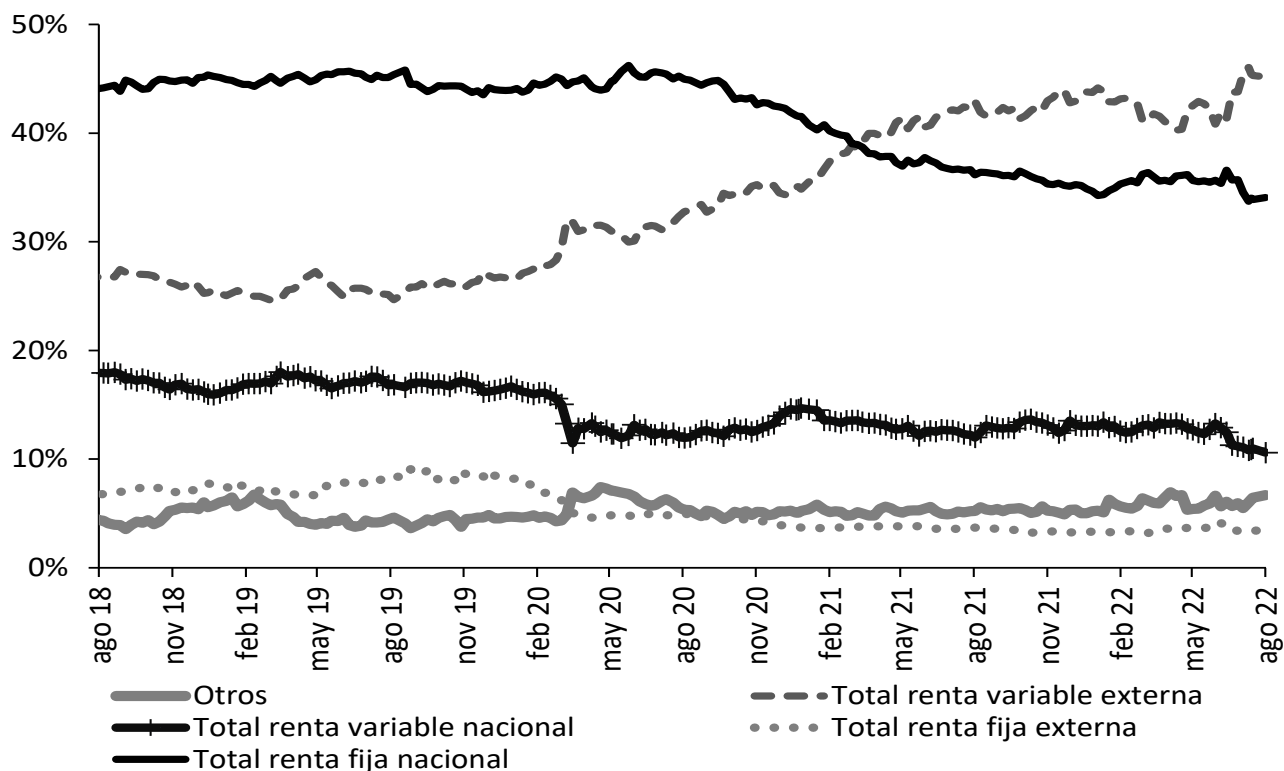
Fuente: Bloomberg.

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

15. Fondos de pensiones

a. Inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias

Evolución del portafolio de los fondos de pensiones obligatorias (% del fondo)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 5 de agosto de 2022.

La información presentada es la misma del informe anterior dada la no disponibilidad de información mas reciente por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Evolución de las inversiones de los fondos de pensiones obligatorias en renta variable local (\$ b)

	20 jul 22			5 ago 22		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,77	29,76	5,94%	1,75	30,79	5,70%
Mayor riesgo	7,75	52,22	14,83%	7,77	54,57	14,24%
Moderado	24,99	213,68	11,70%	24,85	219,94	11,30%
Retiro programado	2,00	36,73	5,44%	1,99	37,98	5,23%
Total	36,50	332,39	10,98%	36,36	343,26	10,59%

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

La información presentada es la misma del informe anterior dada la no disponibilidad de información mas reciente por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

ANEXOS

Agregados monetarios y crediticios

Agregados monetarios sectorizados

Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Abril		Variaciones			
	2021	2022	Mensual		Anual	
			ABS	%	ABS	%
M3 Privado	559,246	631,530	8,098	1.3	72,284	12.9
Efectivo	91,312	103,368	-194	-0.2	12,056	13.2
No financiero*	91,312	103,368	-194	-0.2	12,056	13.2
Depósitos	467,934	528,162	8,291	1.6	60,228	12.9
Cuentas Corrientes	57,953	65,213	-850	-1.3	7,260	12.5
No financiero*	53,732	60,034	292	0.5	6,302	11.7
Sociedades financieras	2,814	3,580	-1,810	-33.6	766	27.2
No residentes	1,407	1,599	668	71.7	192	13.6
CDT	149,518	165,783	5,405	3.4	16,265	10.9
No financiero*	117,509	124,960	3,738	3.1	7,451	6.3
Sociedades financieras	32,010	40,728	1,669	4.3	8,718	27.2
No residentes	0	95	-1	-1.4	95	2,188,011.7
Ahorro	222,572	253,554	1,903	0.8	30,982	13.9
No financiero*	189,628	220,861	4,348	2.0	31,233	16.5
Sociedades financieras	32,789	32,544	-2,497	-7.1	-246	-0.7
No residentes	154	150	52	52.6	-4	-2.6
Otros	37,891	43,612	1,833	4.4	5,721	15.1
M3 Público	63,950	71,136	-487	-0.7	7,186	11.2
Depósitos	63,950	71,136	-487	-0.7	7,186	11.2
Cuentas Corrientes	10,580	11,813	95	0.8	1,233	11.7
Gobierno Central	2,175	1,947	-15	-0.8	-228	-10.5
Gobiernos Locales	7,695	9,171	71	0.8	1,475	19.2
Empresas Públicas No Financieras	710	696	39	5.9	-14	-2.0
CDT	5,726	7,405	1,653	28.7	1,679	29.3
Gobierno Central	2,957	4,083	1,317	47.6	1,125	38.1
Gobiernos Locales	1,759	2,063	303	17.2	304	17.3
Empresas Públicas No Financieras	1,009	1,259	33	2.7	250	24.8
Ahorro	35,816	40,497	-2,224	-5.2	4,681	13.1
Gobierno Central	5,325	5,790	368	6.8	465	8.7
Gobiernos Locales	25,277	27,993	-982	-3.4	2,716	10.7
Empresas Públicas No Financieras	5,214	6,714	-1,610	-19.3	1,500	28.8
Fiduciarios	8,235	8,067	120	1.5	-168	-2.0
Gobierno Central	8,162	7,811	14	0.2	-351	-4.3
Gobiernos Locales	73	256	106	71.2	183	252.3
Empresas Públicas No Financieras	0	0	0	0.0	0	0.0
Otros	3,593	3,354	-132	-3.8	-239	-6.7
M3 Total	623,196	702,666	7,611	1.1	79,470	12.8
M1 Total	159,845	180,394	-949	-0.5	20,549	12.9
M2 Total	573,477	647,633	5,789	0.9	74,156	12.9

*Incluye hogares, empresas no financieras.

A partir de las estadísticas con corte a jun/2020 se excluyeron los CDT y los bonos 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.

Cartera Sectorizada

Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Abril		Variaciones			
	2021	2022	Mensual		Anual	
			ABS	%	ABS	%
Cartera bruta	513,315	587,085	9,870	1.7	73,770	14.4
Pública	20,029	22,533	85	0.4	2,504	12.5
Gobierno Central	358	301	-6	-2.0	-56	-15.7
Gobiernos Locales	11,851	14,574	160	1.1	2,724	23.0
Empresas Públicas No Financieras	7,821	7,657	-68	-0.9	-164	-2.1
Privada	493,286	564,552	9,785	1.8	71,266	14.4
No financiero*	489,501	558,775	9,628	1.8	69,275	14.2
Sociedades financieras	1,941	3,102	138	4.7	1,161	59.8
No residentes	1,844	2,675	19	0.7	831	45.1

Cartera pública y privada, incluye Leasing Financiero

*Incluye hogares y empresas no financieras.

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

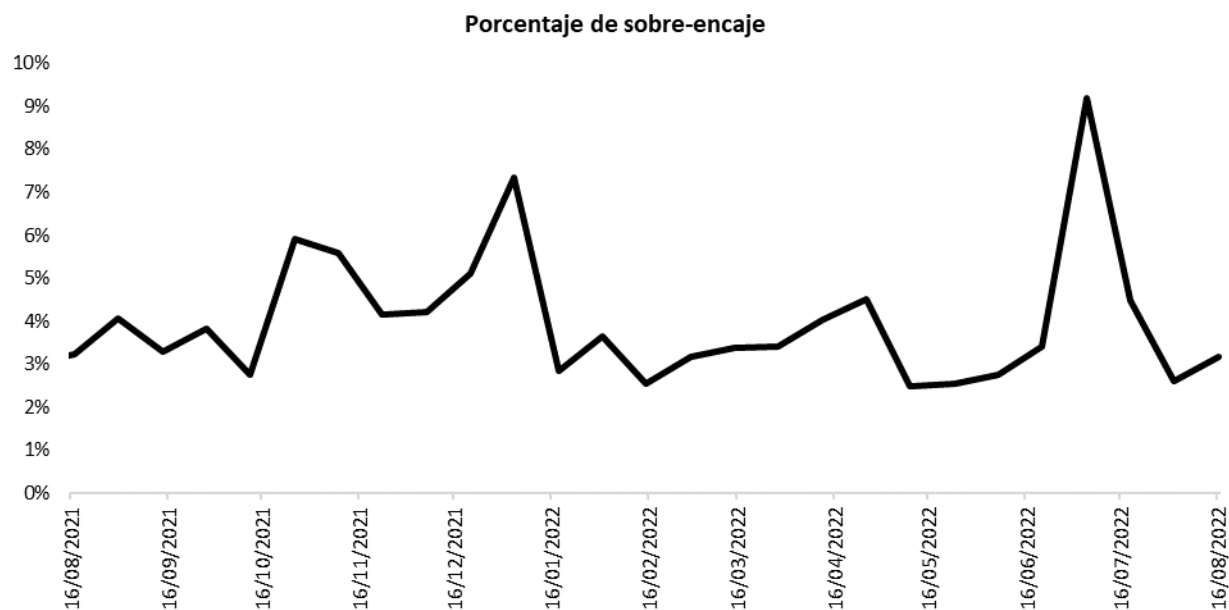
Posición de encaje del sistema financiero

Miles de millones de pesos

Período de encaje requerido	29-jun al 12-jul de 2022	13-jul al 26-jul de 2022
Período de encaje disponible	20-jul al 02-ago de 2022	03-ago al 16-ago de 2022
I. Encaje requerido	35,224.2	35,429.9
II. Encaje disponible	36,143.7	36,555.4
III. Posición de encaje	919.5	1,125.6

Datos provisionales sujetos a revisión.

Fuente: Cálculos de la Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República con base en el formato 443 de la Superintendencia Financiera de Colombia



Fuente: Cálculos de la Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República con base en el formato 443 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cartera

Evolución del saldo de la cartera bruta de los establecimientos de crédito

Semana	Fecha 2022	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual
1	ene-07	489,638.6	538,487.0	10.0	14,853.8	19,727.9	32.8	504,492.3	558,214.8	10.6	4,270.6	4,879.0	14.2
2	ene-14	489,009.7	539,179.9	10.3	14,853.3	19,457.3	31.0	503,863.0	558,637.2	10.9	4,284.4	4,872.1	13.7
3	ene-21	489,470.1	540,345.1	10.4	15,212.1	19,324.0	27.0	504,682.2	559,669.0	10.9	4,315.2	4,874.5	13.0
4	ene-28	490,276.6	542,658.7	10.7	15,573.0	18,818.1	20.8	505,849.6	561,476.7	11.0	4,375.1	4,725.1	8.0
5	feb-04	489,672.3	543,977.0	11.1	15,608.5	18,602.7	19.2	505,280.7	562,579.7	11.3	4,405.1	4,694.5	6.6
6	feb-11	492,033.3	548,078.0	11.4	15,522.7	18,313.1	18.0	507,556.0	566,391.1	11.6	4,415.3	4,674.7	5.9
7	feb-18	493,415.2	550,714.9	11.6	15,801.4	18,265.6	15.6	509,216.6	568,980.5	11.7	4,444.3	4,651.0	4.6
8	feb-25	493,961.8	553,467.6	12.0	16,095.9	18,060.5	12.2	510,057.7	571,528.2	12.1	4,441.0	4,618.3	4.0
9	mar-04	493,395.4	554,331.5	12.4	15,926.2	17,356.8	9.0	509,321.7	571,688.3	12.2	4,375.1	4,560.3	4.2
10	mar-11	493,855.4	556,778.0	12.7	15,689.9	17,024.4	8.5	509,545.3	573,802.4	12.6	4,388.4	4,447.8	1.4
11	mar-18	495,098.6	559,169.5	12.9	15,621.5	16,626.3	6.4	510,720.1	575,795.9	12.7	4,396.3	4,351.7	-1.0
12	mar-25	496,208.2	560,980.9	13.1	16,180.2	16,360.7	1.1	512,388.3	577,341.6	12.7	4,414.3	4,321.7	-2.1
13	abr-01	496,049.1	563,980.3	13.7	16,358.3	16,111.8	-1.5	512,407.4	580,092.1	13.2	4,446.9	4,268.3	-4.0
14	abr-08	495,797.4	565,163.8	14.0	16,192.8	16,117.3	-0.5	511,990.2	581,281.1	13.5	4,436.1	4,266.8	-3.8
15	abr-15	496,531.9	566,194.4	14.0	16,024.3	15,832.2	-1.2	512,556.2	582,026.6	13.6	4,456.7	4,236.2	-4.9
16	abr-22	497,951.8	569,334.4	14.3	16,403.8	16,274.6	-0.8	514,355.6	585,609.1	13.9	4,506.5	4,261.4	-5.4
17	abr-29	498,832.4	573,329.0	14.9	16,889.8	16,560.6	-1.9	515,722.2	589,889.6	14.4	4,515.8	4,175.4	-7.5
18	may-06	498,933.2	574,360.9	15.1	17,188.8	17,077.9	-0.6	516,122.0	591,438.8	14.6	4,565.0	4,212.7	-7.7
19	may-13	500,246.9	575,534.9	15.1	17,022.6	17,652.5	3.7	517,269.5	593,187.3	14.7	4,622.1	4,294.5	-7.1
20	may-20	501,092.0	578,173.5	15.4	17,352.4	17,210.8	-0.8	518,444.5	595,384.4	14.8	4,641.9	4,313.7	-7.1
21	may-27	502,392.6	582,232.4	15.9	17,533.5	16,909.8	-3.6	519,926.1	599,142.2	15.2	4,719.3	4,322.2	-8.4
22	jun-03	502,286.1	583,483.3	16.2	16,898.6	15,585.3	-7.8	519,184.7	599,068.6	15.4	4,682.1	4,132.3	-11.7
23	jun-10	503,326.2	585,957.0	16.4	16,680.4	16,218.0	-2.8	520,006.6	602,175.1	15.8	4,600.2	4,145.2	-9.9
24	jun-17	504,479.1	589,200.9	16.8	17,544.1	16,475.5	-6.1	522,023.2	605,676.5	16.0	4,673.7	4,219.0	-9.7
25	jun-24	505,780.2	590,875.6	16.8	17,513.4	17,348.6	-0.9	523,293.6	608,224.2	16.2	4,684.0	4,200.8	-10.3
26	jul-01	506,969.4	592,401.8	16.9	17,738.3	17,586.4	-0.9	524,707.7	609,988.2	16.3	4,696.2	4,188.5	-10.8
27	jul-08	507,279.8	591,922.9	16.7	18,157.9	18,364.5	1.1	525,437.7	610,287.4	16.1	4,741.6	4,184.9	-11.7
28	jul-15	508,019.2	593,756.3	16.9	18,206.5	18,614.1	2.2	526,225.7	612,370.4	16.4	4,780.5	4,234.7	-11.4
29	jul-22	508,686.2	595,600.4	17.1	18,758.7	18,816.8	0.3	527,444.9	614,417.1	16.5	4,841.6	4,253.5	-12.1
30	jul-29	509,684.8	598,001.2	17.3	19,127.8	18,437.2	-3.6	528,812.7	616,438.4	16.6	4,945.3	4,287.4	-13.3
31	ago-05	509,668.0	598,508.0	17.4	19,757.4	18,623.7	-5.7	529,425.3	617,131.7	16.6	5,002.7	4,293.9	-14.2
32	ago-12	510,479.8	599,311.6	17.4	19,455.7	18,233.3	-6.3	529,935.5	617,545.0	16.5	5,079.5	4,356.3	-14.2
33	ago-19	511,516.6	600,539.8	17.4	19,774.8	19,395.9	-1.9	531,291.4	619,935.7	16.7	5,103.2	4,407.9	-13.6
34	ago-26	513,237.4	601,959.0	17.3	19,654.7	19,428.4	-1.2	532,892.1	621,387.4	16.6	5,126.2	4,427.6	-13.6
35	sep-02	514,486.6	603,719.2	17.3	19,428.0	20,036.4	3.1	533,914.6	623,755.6	16.8	5,126.1	4,485.7	-12.5
36	sep-09	515,000.2			19,639.2			534,639.4			5,118.6		
37	sep-16	517,276.9			19,701.6			536,978.5			5,146.5		
38	sep-23	518,423.0			19,746.3			538,169.4			5,135.8		
39	sep-30	520,748.2			19,484.5			540,232.7			5,152.8		
40	oct-07	521,324.2			19,207.0			540,531.2			5,100.4		
41	oct-14	522,854.7			18,978.0			541,832.7			5,030.6		
42	oct-21	524,344.5			19,028.0			543,372.5			5,033.4		
43	oct-28	527,587.6			18,635.0			546,222.6			4,924.1		
44	nov-04	527,661.7			19,177.7			546,839.4			4,940.5		
45	nov-11	529,692.2			19,237.8			548,929.9			4,947.3		
46	nov-18	531,771.6			19,395.0			551,166.6			4,943.3		
47	nov-25	532,790.5			20,023.8			552,814.3			4,995.8		
48	dic-02	535,122.1			19,812.3			554,934.4			5,017.9		
49	dic-09	536,307.5			19,184.6			555,492.2			4,934.7		
50	dic-16	538,357.7			19,726.9			558,084.6			4,931.9		
51	dic-23	540,411.1			19,495.6			559,906.8			4,881.0		
52	dic-30	540,089.6			19,338.8			559,428.4			4,857.6		

¹ Corresponde a Cartera Ajustada. No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE).

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

Desembolsos y tasas de interés cartera de consumo y tarjeta de crédito 1/
Moneda Legal

Semana	Fecha 2022	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	jun-01	2,417	2,149	13.78	19.79	735	837	23.75	28.33
27	jun-08	1,326	1,442	14.71	21.97	674	818	23.93	29.45
28	jun-15	1,951	2,038	14.54	22.17	718	858	23.84	29.34
29	jun-22	1,661	1,805	14.35	22.45	663	793	23.88	29.41
30	jun-29	2,720	2,553	13.83	21.26	693	787	23.41	28.95
31	ago-05	1,685	1,976	14.70	22.85	676	859	23.74	29.94
32	ago-12	1,766	1,993	14.58	23.27	651	837	23.77	29.94
33	ago-19	1,681	1,685	14.63	24.07	630	783	23.88	30.33
34	ago-26	2,505	2,149	13.84	22.99	666	812	23.61	30.03
35	sep-02	2,523	2,338	14.02	23.01	691	835	23.51	30.64
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: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Desembolsos y tasas de interés cartera de microcrédito y de vivienda 1/

Moneda Legal

Semana	Fecha 2022	Microcrédito				Vivienda ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción No VIS		Adquisición No VIS					
		2021	2022	2021	2022	Desembolsos MM\$ 2021	Desembolsos MM\$ 2022	Tasa de interés % ⁴ 2021	Tasa de interés % ⁴ 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	jun-01	131	214	36.75	32.08	49	6	6.76	11.95	608	491	8.82	12.17
27	jun-08	84	144	38.81	33.09	36	3	7.48	11.36	239	211	8.97	12.17
28	jun-15	137	218	38.05	35.53	33	6	7.07	11.41	349	319	8.94	12.53
29	jun-22	117	200	37.58	33.08	27	5	7.44	11.67	305	277	8.96	12.69
30	jun-29	172	304	36.34	32.26	93	5	6.97	11.22	705	610	8.90	12.68
31	ago-05	119	219	37.55	32.30	33	7	7.83	11.24	285	241	8.96	12.71
32	ago-12	130	238	37.91	34.35	45	6	7.03	13.20	332	293	8.95	13.33
33	ago-19	122	191	36.87	34.74	45	5	7.59	13.33	286	235	8.93	13.48
34	ago-26	161	246	36.87	34.41	29	8	7.70	12.27	444	341	9.06	13.85
35	sep-02	155	257	35.62	32.33	30	9	7.38	13.46	530	452	9.00	13.82
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.

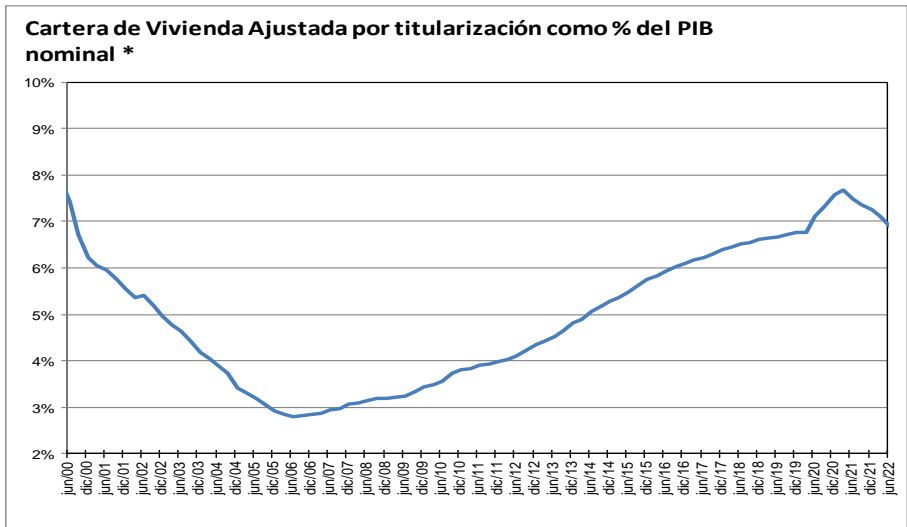
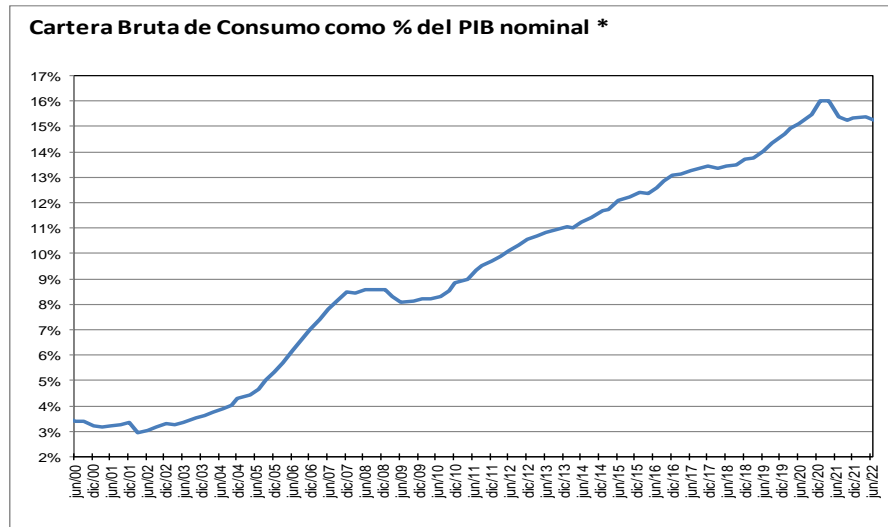
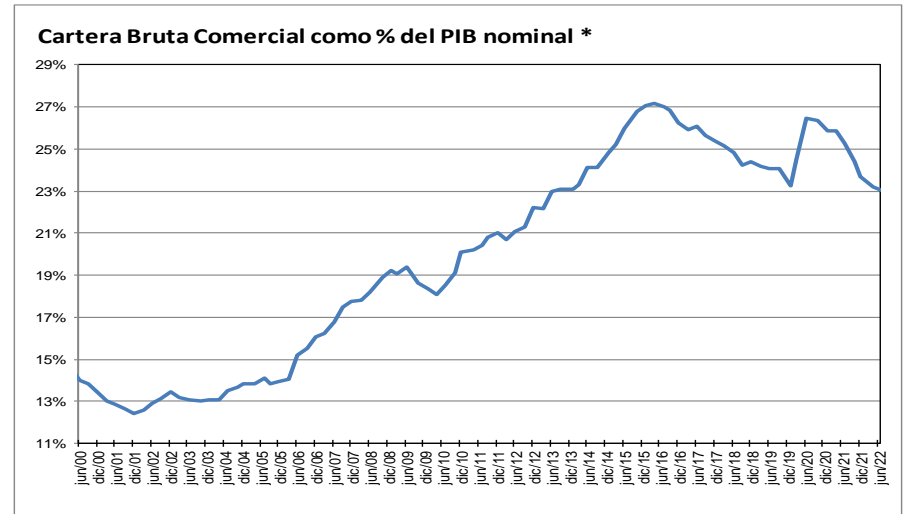
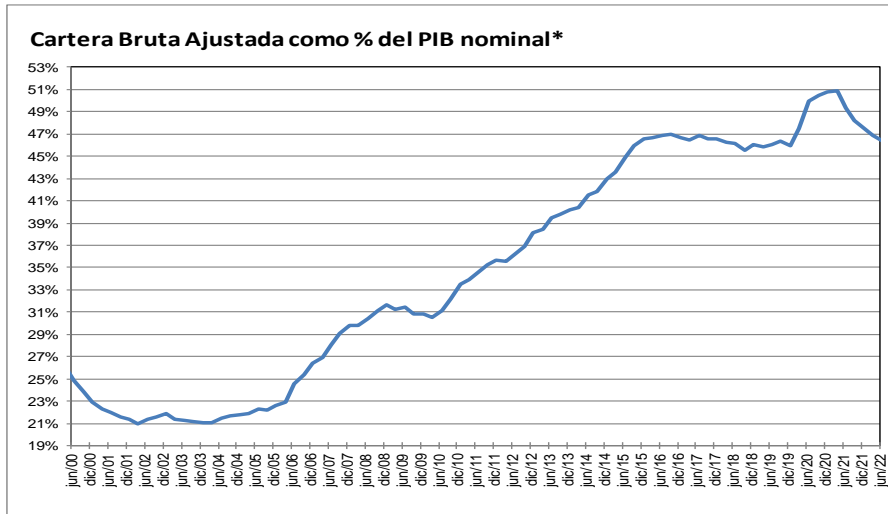
3/ Promedio ponderado por monto

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 O88 de la Superintendencia Financiera.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

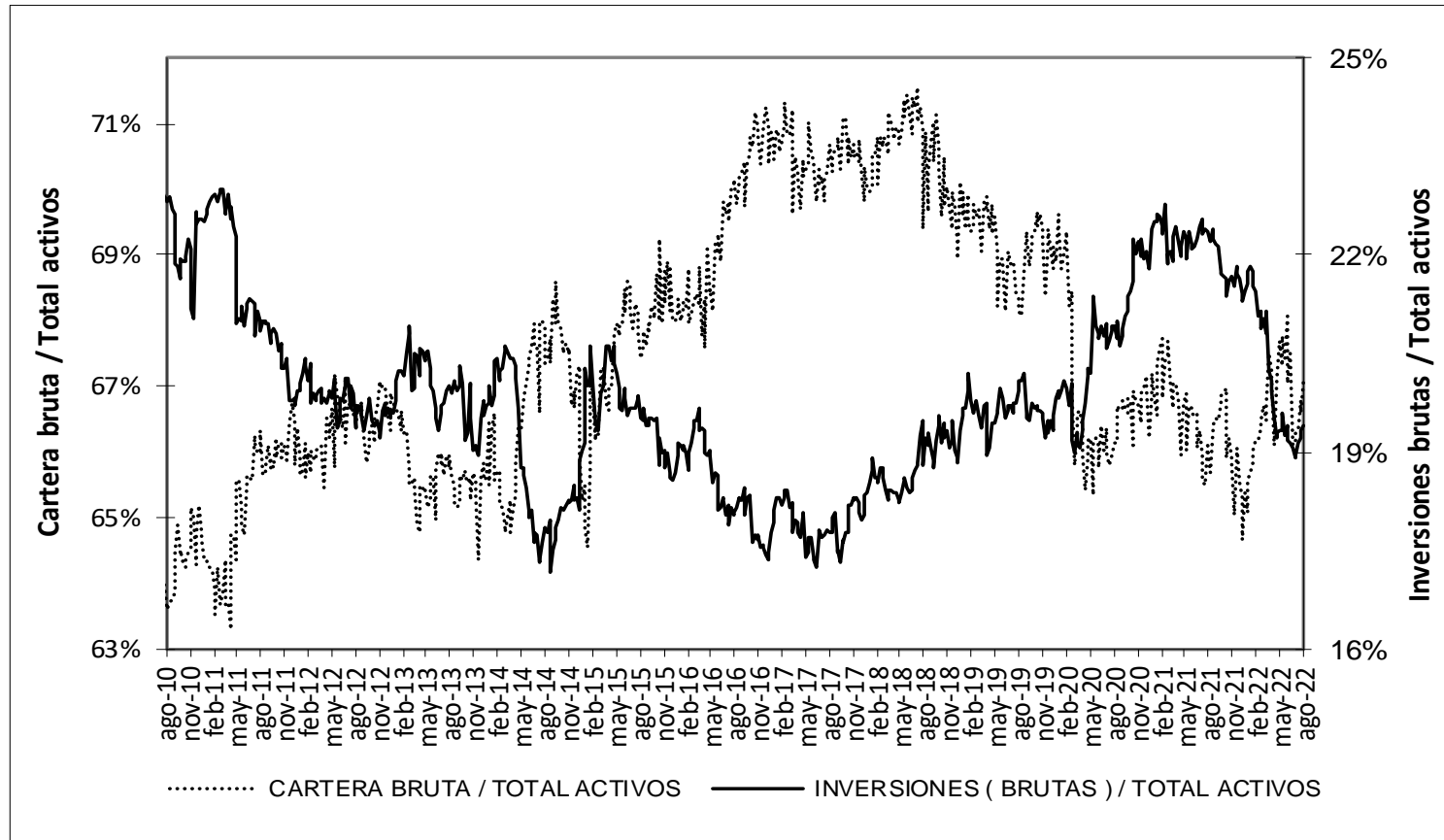
Cartera bruta como porcentaje del PIB



* 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.

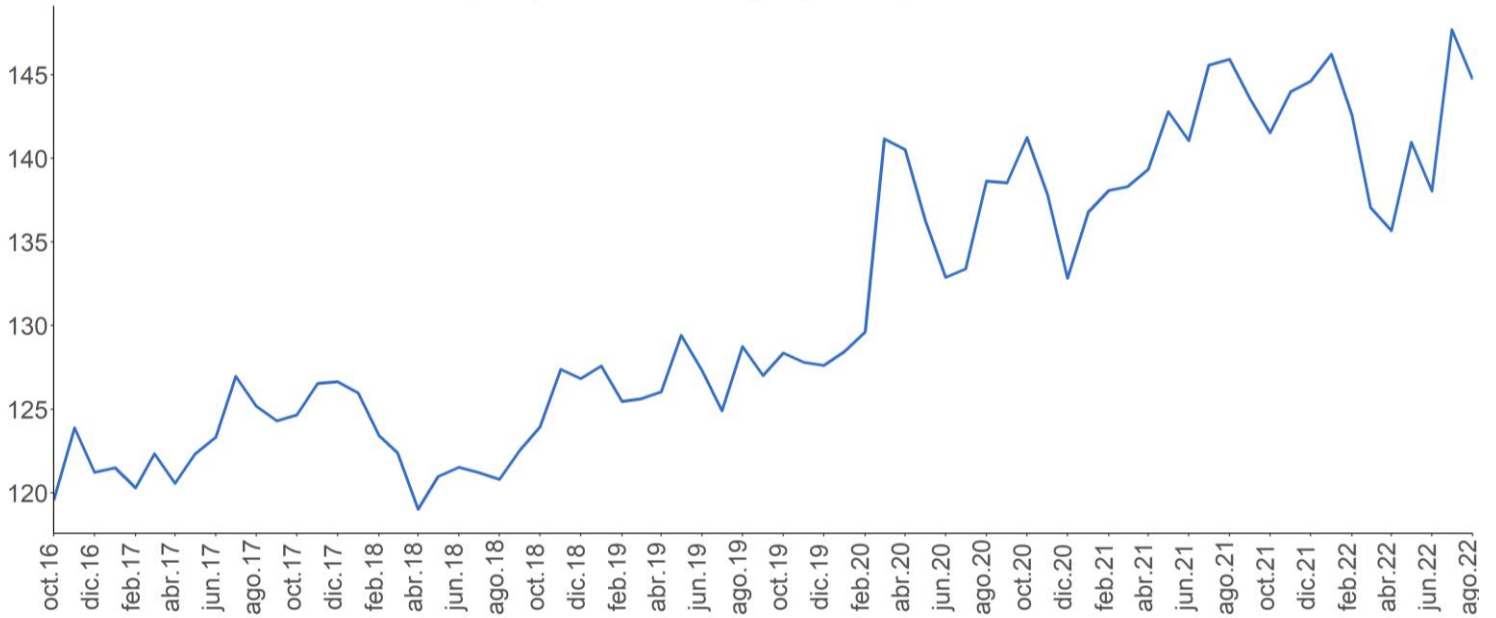
**Cartera e inversiones como porcentaje de los activos de los establecimientos de crédito
(Moneda Total)**



* Sin entidades financieras especiales
Fuente: Banco de la República

Mercado cambiario

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



Fuente: Banrep

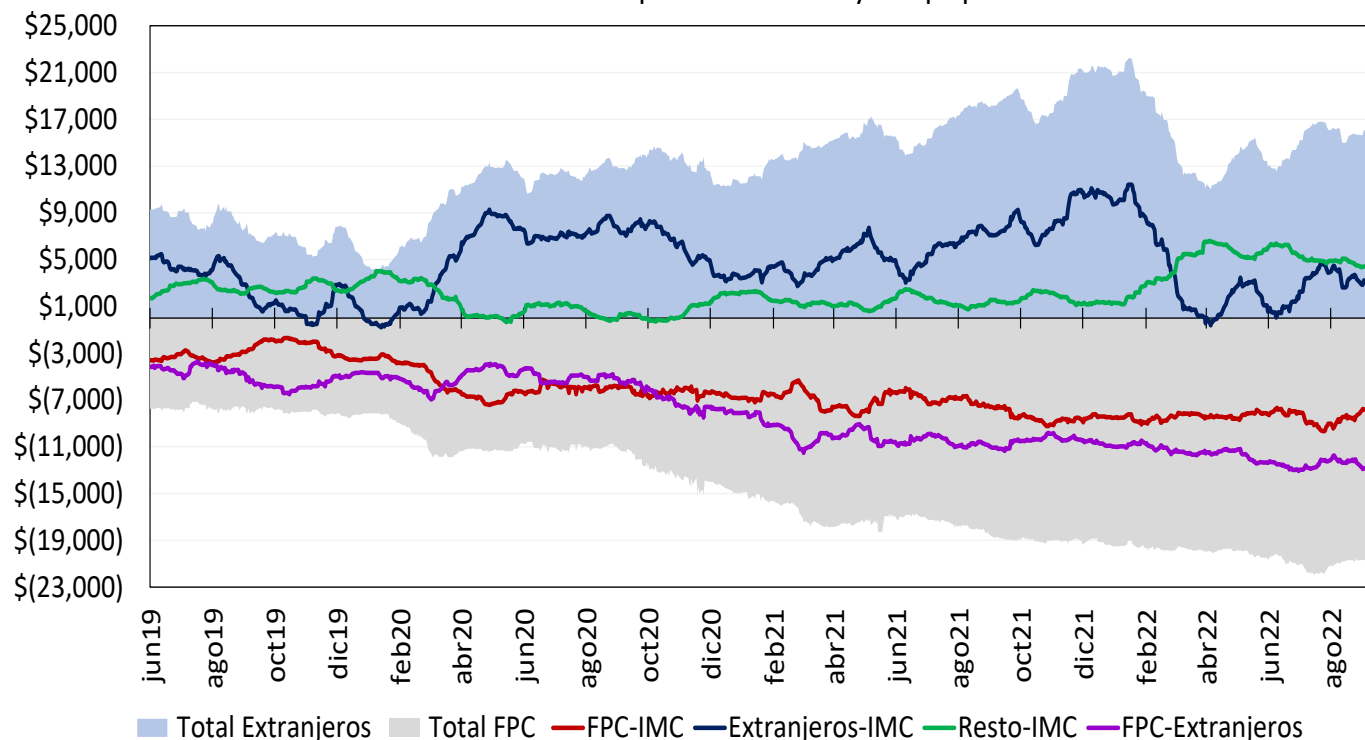
Encuesta de expectativas de la TRM del Banco de la República

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22
Pronóstico a:										
Fin de mes										
dic-22	3'838.35	3'862.72	3'971.11	3'961.96	3'822.34	3'784.51	4'072.17	3'927.01	4'464.46	4'289.91
dic-23	3'662.42	3'759.22	3'827.04	3'833.34	3'756.93	3'778.01	3'851.64	3'837.56	4'204.06	4'176.48
		3'657.82	3'746.42	3'741.73	3'696.81	3'686.02	3'744.84	3'743.47	4'055.58	4'042.07

Fuente: Banrep

La encuesta de agosto de 2022 se llevo a cabo entre el 8 y el 10 del mismo mes

Saldos netos de compra de forwards y swaps peso-dólar



Cifras en Millones de Dólares de los EE.UU. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 08 de septiembre de 2022

Total extranjeros incluye los saldos netos de extranjeros con IMC y extranjeros con FPC y total FPC incluye los saldos netos de FPC con IMC y FPC con extranjeros

Desde el 7 de diciembre de 2020 este gráfico se calcula con la información de las operaciones reportadas por los Sistemas de Negociación y Registro de Divisas

Tasas del mercado forward

Devaluación implícita y tasas de interés

Plazo (días)	Diferencia DEVIMPAN ¹ - Diferencial Tasas de interés					
	05 sep - 08 sep 2022					
	Al resto del sector real		A Offshore, Intragruppo y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-4.40%	-3.40%	-3.80%	-2.71%	-2.44%	-2.15%
15-35	-0.31%	0.56%	0.10%	0.16%	0.26%	0.37%
36-60	-3.28%	-2.55%	-2.94%	-3.29%	-2.93%	-2.80%
61-90	-0.15%	0.40%	0.16%	0.31%	-1.35%	0.00%
91-180	0.07%	0.61%	0.00%	39.00%	-0.09%	0.00%
> 180	0.00%	0.00%	0.00%	0.84%	0.00%	1.85%
Total	0.16%	0.36%	-1.66%	-0.47%	-1.14%	-1.76%

¹ DEVIPAM: Devaluación implícita anualizada.

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

Mercado de deuda pública

Emisiones de deuda pública

TES de corto plazo – Operaciones de Tesorería (\$ mm)

	Subasta	Cancelados	Saldo en circulación	Participación
TES Corto Plazo	10.080	11.477	10.080	50,4%
Cupo en administración vigente 2022			20.000	
Saldo por colocar			9.920	49,6%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 9 de septiembre de 2022.

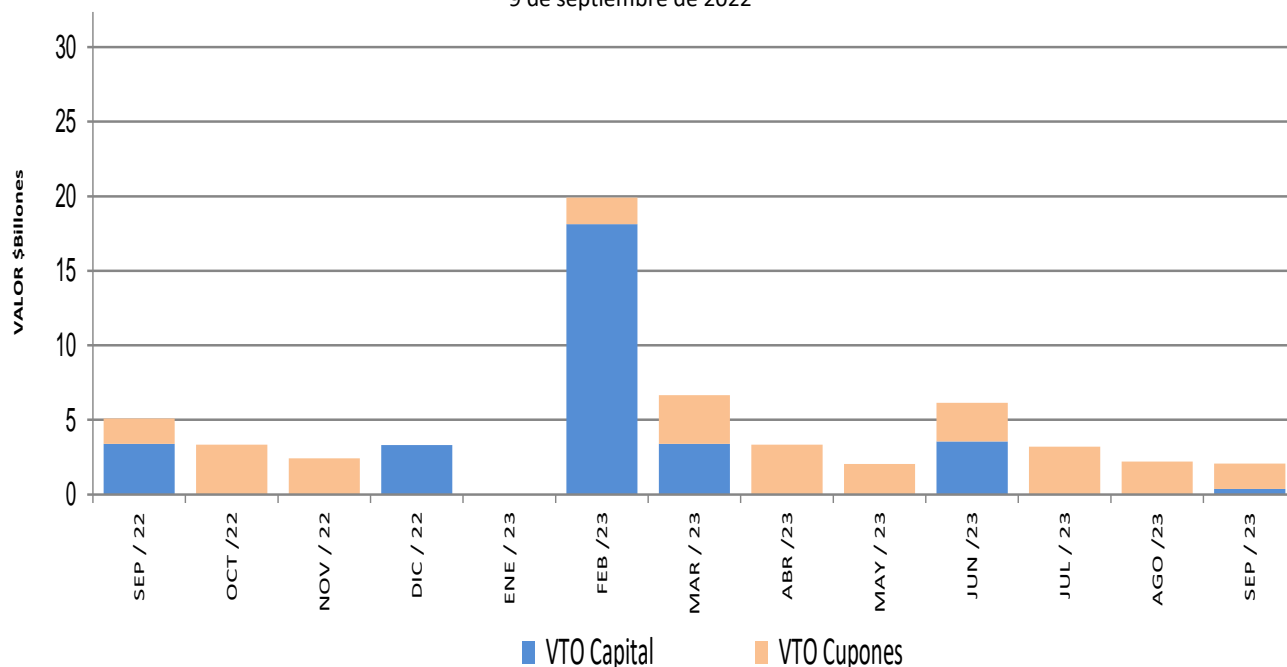
TES en pesos y UVR – Operaciones de Tesorería (\$ mm)

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	24.819	5.204	0	30.023	24.819	5.204	0	30.023	73%	
UVR	27,07	9,25	0,00	36,32	8.216	2.807	0	11.023	27%	
(1) Total colocado					33.035	8.011	0	41.046	65,3%	
Participación porcentual					80%	20%	0%			
(2) Cupo de administración 2022									62.883	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									21.837	34,7%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 9 de septiembre de 2022.

Proyecciones de vencimientos y pago de cupones de TES

9 de septiembre de 2022



Saldos de deuda pública

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2022 Saldo en		Vence después Saldo en		Saldo en	
Denominación	Plazo	Circulación (\$mm)	Participación	Circulación (\$mm)	Participación	Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 3.314,00	0,75%	\$ 7.341,1	1,7%	\$ 10.655,07	2,4%
	1	\$ -	0%	\$ 24.563,55	5,6%	\$ 24.563,55	5,6%
	3	\$ -	0%	\$ 49.372,33	11,2%	\$ 49.372,33	11,2%
	5	\$ -	0%	\$ 51.311,18	11,7%	\$ 51.311,18	11,7%
	8	\$ -	0%	\$ 51.567,67	11,7%	\$ 51.567,67	11,7%
	9	\$ -	0%	\$ 28.099,50	6,4%	\$ 28.099,50	6,4%
	12	\$ -	0%	\$ 27.602,28	6,3%	\$ 27.602,28	6,3%
	13	\$ -	0%	\$ 12.123,02	2,8%	\$ 12.123,02	2,8%
	19	\$ -	0%	\$ 16.373,73	3,7%	\$ 16.373,73	3,7%
	28	\$ -	0%	\$ 18.329,39	4,2%	\$ 18.329,39	4,2%
Total		\$ 3.314,0	0,75%	\$ 286.683,71	65,2%	\$ 289.997,71	66,0%
UVR	<365 Días	\$ -	0%	\$ -	0,0%	\$ -	0,0%
	2	\$ -	0%	\$ 16.687,07	3,8%	\$ 16.687,07	3,8%
	4	\$ -	0%	\$ 20.923,59	4,8%	\$ 20.923,59	4,8%
	6	\$ -	0%	\$ 12.478,20	2,8%	\$ 12.478,20	2,8%
	10	\$ -	0%	\$ 13.931,25	3,2%	\$ 13.931,25	3,2%
	12	\$ -	0%	\$ 25.775,12	5,9%	\$ 25.775,12	5,9%
	14	\$ -	0%	\$ 25.404,87	5,8%	\$ 25.404,87	5,8%
	26	\$ -	0%	\$ 16.487,67	3,8%	\$ 16.487,67	3,8%
	Total		\$ -	0%	\$ 149.602,40	34,0%	\$ 149.602,40
Total		\$ 3.314,0	0,75%	\$ 436.286,11	99,3%	\$ 439.600,11	100,0%

* Datos actualizados al 09 sep 2022

Fuente: Banco de la República

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /2	TES TF - TES UVR /3				
			Semana Actual 09-sep	Semana Anterior 02-sep	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	9.51%	3.54%	9.55%	8.97%	58.29	7.53%	201.99
6 Meses	9.37%	3.89%	9.67%	8.73%	93.81	7.39%	228.34
9 Meses	7.83%	3.98%	9.60%	8.42%	118.79	7.27%	232.86
12 Meses	7.13%	4.13%	9.43%	8.10%	133.04	7.18%	225.19

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2022

/2 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril del 2022

/3 Diferencia en Curva Spot

/4 Fuente: Banco de la República

Fuentes de la base monetaria e intervención en el mercado cambiario

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	
I. Gobierno	4.575	2.521	4.713	3.309	5.482	9.080	9.066	16.930	17.726	15.805	14.881	1.464	-1.231	-962	6.641	2.643	7.032	-922	-8.185	1.831	1.614	55	2.065	
Traslado utilidades en pesos	6.998	6.998	6.998	6.998	6.998	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	3.122	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en el Banco de la República	-2.422	-4.477	-2.285	-3.689	-1.516	5.957	5.944	13.808	14.604	12.682	11.758	-1.659	-4.353	-4.084	3.518	-479	3.909	-922	-8.185	1.831	1.614	55	2.065	
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
II. TES Regulación	3.621	3.574	3.574	2.327	1.569	-3.608	-7.159	-7.074	-7.050	-6.829	3.898	7.909	12.800	13.661	14.765	14.765	14.765	17.694	20.324	19.137	21.680	22.662	11.748	
Compras definitivas ^{2/}	4.836	4.836	4.836	3.589	2.836	837	0	0	0	0	10.688	14.718	19.688	20.585	21.689	21.689	21.689	21.689	21.689	21.689	24.528	25.688	15.000	
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	-3.193	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-2.729	0	0	0	0	0	
Vencimiento ^{3/}	-1.216	-1.262	-1.262	-1.262	-1.268	-1.253	-1.237	-1.153	-1.128	-907	-869	-887	-967	-1.002	-1.002	-1.002	-1.002	-1.266	-1.364	-2.551	-2.848	-3.026	-3.251	
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-4.879	-1.001	-6.730	-4.206	-3.854	-5.051	-3.548	4.849	1.552	6.462	5.161	14.348	13.572	12.592	4.934	9.871	10.344	18.813	18.107	8.805	2.396	2.133	1.745	
Expansión ^{4/}	-2.719	-32	-3.921	-960	-2.448	-8.121	-4.011	3.972	-12	4.209	3.187	12.205	11.714	12.513	5.418	8.598	9.155	10.264	14.247	8.077	4.053	2.564	1.157	
Contracción ^{5/}	-2.161	-969	-2.809	-3.246	-1.407	3.070	463	877	1.565	2.253	1.974	2.143	1.858	79	-484	1.272	1.189	8.549	3.860	727	-1.657	-431	587	
IV. Divisas ^{6/}	7.874	7.874	13.212	13.212	13.212	14.870	14.870	5.338	5.338	5.338	-5.350	-5.350	-5.350	-5.350	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	0	
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Venta de divisas al Gobierno ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	-10.688	0	
Compra de divisas al Gobierno	7.865	7.865	13.203	13.203	13.203	13.203	13.203	5.338	5.338	5.338	5.338	5.338	5.338	5.338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
FX swaps	8	8	8	8	8	1.666	1.666	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
V. Títulos de deuda privada ^{7/}	5.631	5.032	4.707	4.100	3.801	-1.857	-5.632	-5.428	-5.174	-5.384	-5.554	-5.204	-4.765	-4.230	-3.989	-3.733	-3.661	-3.287	-2.667	-2.504	-2.351	-1.692	-1.367	
Compras Definitivas	8.669	8.669	8.669	8.669	8.669	3.409	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vencimiento ^{3/}	-3.037	-3.636	-3.962	-4.569	-4.868	-5.266	-5.632	-5.428	-5.174	-5.384	-5.554	-5.204	-4.765	-4.230	-3.989	-3.733	-3.661	-3.287	-2.667	-2.504	-2.351	-1.692	-1.367	
VI. Otros ^{8/}	799	695	744	621	692	986	756	821	1.261	1.199	1.043	954	972	1.084	1.047	1.091	1.032	1.076	533	1.096	1.030	1.111	964	
Variación total de la Base	17.621	18.696	20.220	19.362	20.901	14.419	8.352	15.436	13.653	16.591	14.078	14.121	15.997	16.795	12.709	13.948	18.823	22.686	17.423	17.676	13.682	13.581	15.155	
Saldo Base Monetaria	115.279	119.522	132.674	122.385	122.507	121.034	124.339	124.940	128.593	128.655	128.166	129.232	131.276	136.317	145.383	136.334	141.330	143.720	141.762	142.616	142.275	142.235	143.321	

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ El 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró al Banco de la República USD 2.787,7 m al Banco de la República (el monto equivalente a la asignación general de DEG para Colombia realizada por el FMI el 23 de agosto, utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Como pago de los dólares, el Gobierno Nacional entregó al Banco títulos de deuda pública TES (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

3/ Incluye cupón y principal.

4/ Incluye repos a un día, overnight y a mediano plazo.

5/ Incluye contracción a un día y a plazo.

6/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

7/ Este valor corresponde a la expansión o contracción monetaria generada por las compras o ventas de títulos de deuda privada, por tanto, no coincide con el valor nominal de los mismos.

8/ Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del P/G y de otras cuentas del balance del Banco.

Fuente: Banco de la República

*Datos provisionales

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	Jul	Ago	Acumulado Año
Compras	0,0	0,0	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	0,0	0,0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0,0	0,0	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	0,0	0,0
Subastas de Compra Directa	0,0	0,0	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	0,0	0,0
Vencimiento de Fx Swaps	0,0	0,0	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	0,0	0,0
Ventas	0,0	0,0	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	0,0	0,0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0,0	0,0	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	0,0	0,0
FX Swaps	0,0	0,0	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	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	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	Jul	Ago	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	0,0	0,0

Fuente: Banco de la República

Composición de las reservas internacionales

2021-2022									
(Millones de US\$)									
Descripción*	31-dic-21		31-ago-22		9-sep-22		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%	56,990	100.00%	56,953	100.00%	-37	-1,635	
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0	
Depósitos a la orden	284	0.48%	148	0.26%	154	0.27%	6	-130	
Inversiones	51,941	88.66%	50,684	88.93%	51,959	91.23%	1,276	18	
-Portafolio directo	36,488	62.28%	36,080	63.31%	37,364	65.61%	1,285	876	
-Portafolio en administración	15,453	26.38%	14,604	25.63%	14,595	25.63%	-9	-858	
Valores por cobrar venta de inversiones	1,222	2.09%	1,353	2.37%	30	0.05%	-1,323	-1,192	
Oro	274	0.47%	257	0.45%	260	0.46%	2	-14	
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%			
-En custodia	274	0.47%	257	0.45%	260	0.46%	2	-14	
Fondo Monetario Internacional	4,276	7.30%	3,956	6.94%	3,959	6.95%	3	-317	
-DEGs	3,584	6.12%	3,312	5.81%	3,315	5.82%	3	-269	
-Posición de reserva	693	1.18%	644	1.13%	644	1.13%	1	-48	
Fondo Latinoamericano de Reservas	589	1.00%	589	1.03%	589	1.03%	0	0	
-Aportes	569	0.97%	569	1.00%	569	1.00%	0	0	
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.04%	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%	7	0.01%	7	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%	7	0.01%	7	0.01%	0	-2	
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	58,579	99.99%	56,983	99.99%	56,946	99.99%	-37	-1,633	

* 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 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