

Semana 43

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

26 de octubre 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 21-oct-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	10,00	n.a	n.a	n.a	0	100	250	700	800	
IBR Overnight	10,03	n.a	n.a	n.a	-1	100	253	704	802	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	10,95	n.a	n.a	n.a	52	99	227	790	868	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	11,76	n.a	n.a	n.a	84	99	255	825	921	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	12,17	n.a	n.a	n.a	71	73	201	798	898	
Pasivas										
TIB	10,04	1.934	3.287	3.680	0	98	254	705	800	
DTF 2/	11,39	1.163	930	1.362	16	49	210	816	916	
Captación < 90 días 3/	9,06	467	366	452	-6	98	248	676	735	
Captación a 90 días 3/	11,41	1.230	974	1.417	10	48	207	817	917	
Captación 91-179 días 3/	12,13	513	521	669	-24	61	241	838	962	
Captación a 180 días 3/	13,83	1.064	515	768	98	125	408	1008	1099	
Captación a 181-360 días 3/	14,52	992	765	1.345	-17	5	290	990	1102	
Captación > 360 días 3/	15,72	227	556	1.011	-99	-140	186	999	1117	
Total captación de CDT	12,72	4.492	3.698	5.662	-20	-28	265	911	1001	
Ahorro 4/	4,94	n.a	n.a	n.a	4	50	154	369	394	
Activas*										
	14-oct-22	Monto semanal	Monto promedio Semanal		1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
			año 2021	Corrido desde 01-Jul-2022						
Comercial 5/	16,08	3.413	4.117		-29	247	292	n.d.	n.d.	
Tesorería	12,42	166	266		-3	104	89	n.d.	n.d.	
Preferencial /6	15,22	962	1.358		-83	312	257	n.d.	n.d.	
Ordinario 6/	16,71	2.285	2.493		-2	145	303	n.d.	n.d.	
Consumo 7/	26,12	1.792	1.991		-2	127	395	n.d.	n.d.	
Consumo sin libranza	28,87	1.333	1.377		10	84	380	n.d.	n.d.	
Consumo a través de libranza	18,12	459	614		26	123	219	n.d.	n.d.	
Tarjeta de crédito (Personas) 8/	33,99	836	826		19	153	465	n.d.	n.d.	
Vivienda No VIS 9/	15,37	262	331		21	76	284	n.d.	n.d.	
Microcrédito 10/	35,53	243	229		70	100	0	n.d.	n.d.	
Activa Ponderada 11/	19,72	-	-		-27	308	308	n.d.	n.d.	
Comercial BR 12/	16,23	-	-		-27	255	290	n.d.	n.d.	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	10,14	n.a	n.a		-2	-95	281	798	811	
Deuda Pública 13/										
	21-oct-22	Monto semanal	Monto Promedio Semanal		1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
			año 2021	Corrido 2022						
2 años (TES Jul 2024)	13,83	1.236	1.801	1.512	126	193	228	701	814	
3 años (TES Nov 2025)	14,59	1.171	1.031	1.103	138	233	227	721	802	
6 años (TES Abr 2028)	15,13	1.229	633	863	138	273	246	715	779	
8 años (TES Sep 2030)	15,12	385	580	592	121	274	235	706	760	
10 años (TES Jun 2032)	15,06	452	497	626	105	266	228	684	720	
12 años (TES Oct 2034)	15,26	566	684	411	150	282	243	696	727	

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 tasas 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, ni consumo a empleados. 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 tasas de crédito ordinarios, preferenciales y un quinto del desembolso de tesorería.

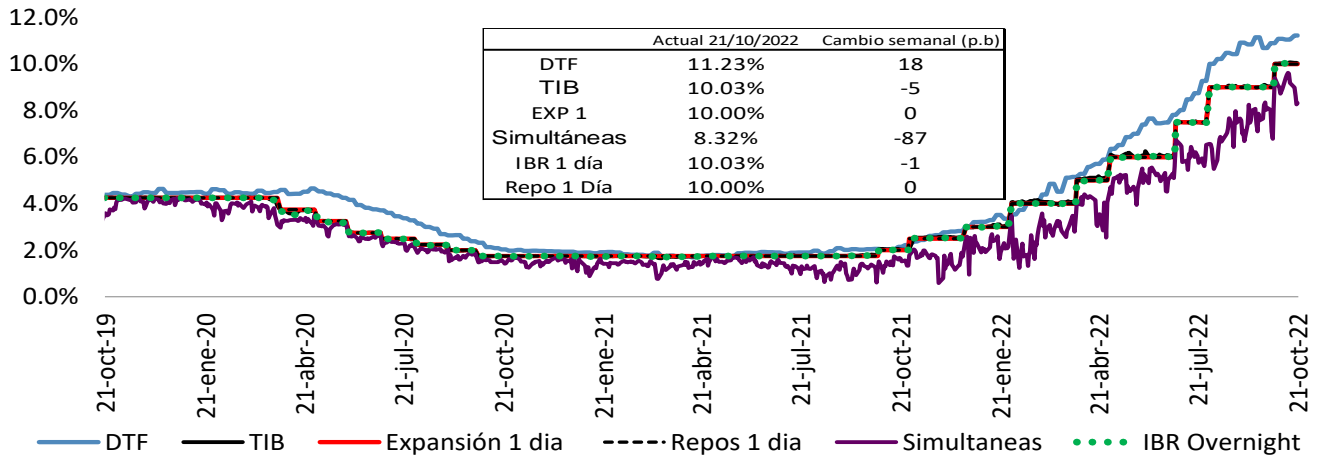
13/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

*No se calculan variaciones 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

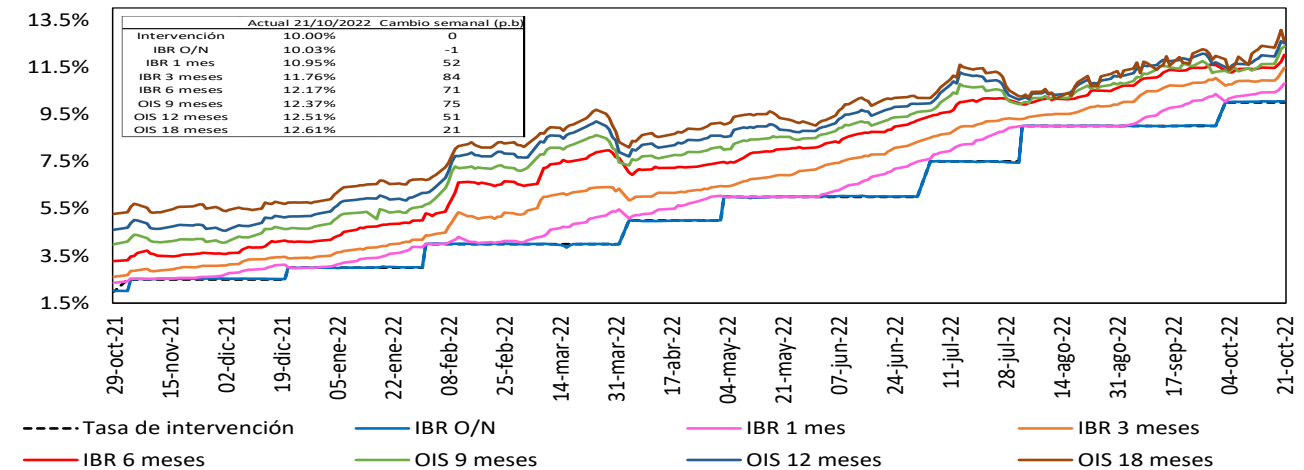
Tasa de intervención del Banrep, Tasa Interbancaria (TIB), DTF*, Tasa de Simultáneas e IBR



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

*Semana de cálculo

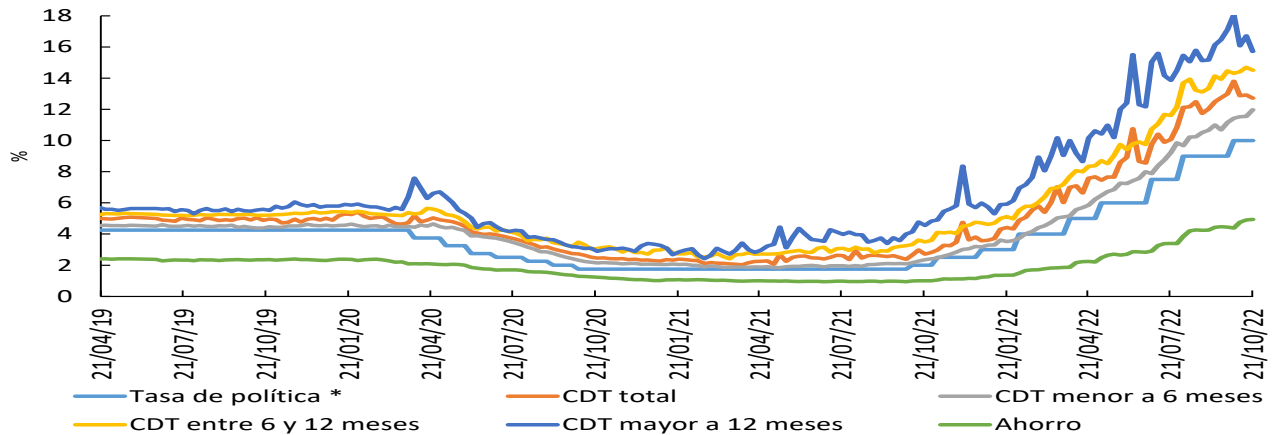
Tasas IBR y OIS por plazos



Fuente: Bloomberg, Banrep.

c. Tasas de interés pasivas

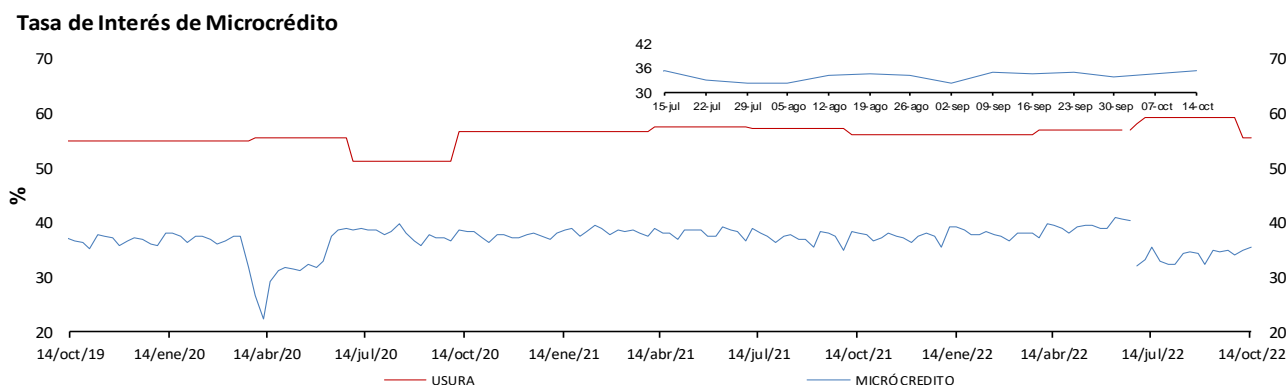
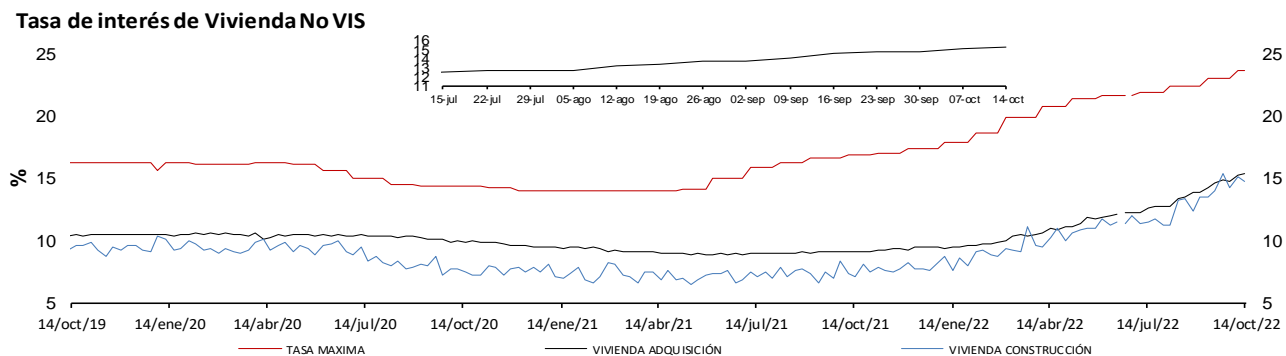
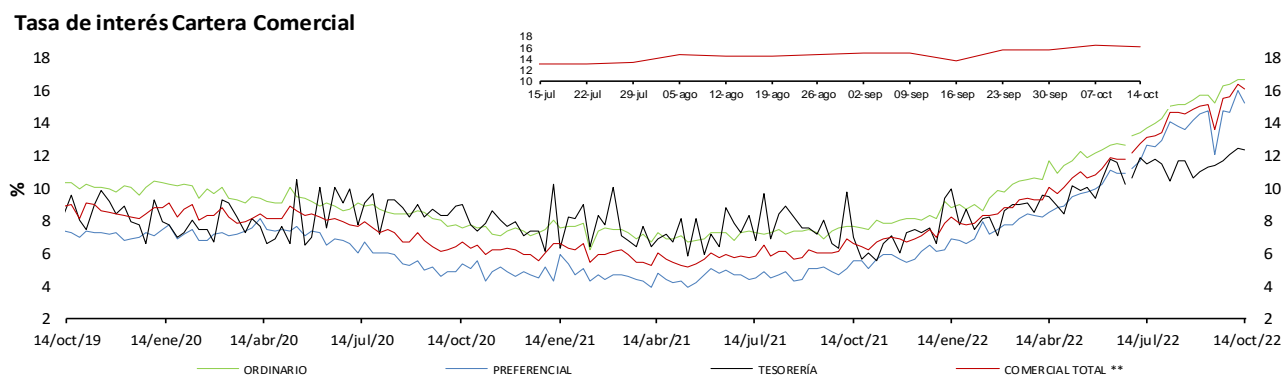
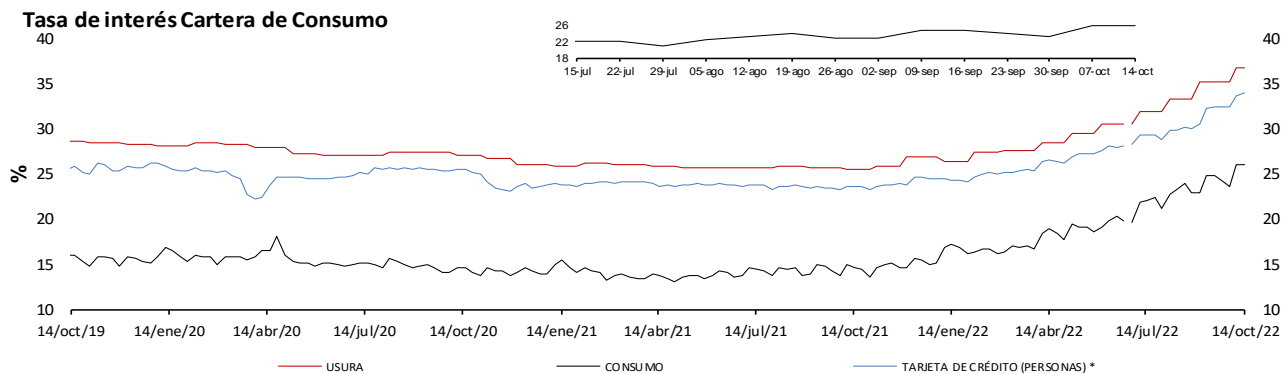
Tasas de interés pasivas: Ahorro y CDT
(Promedio semanal ponderado por monto)



*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



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

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

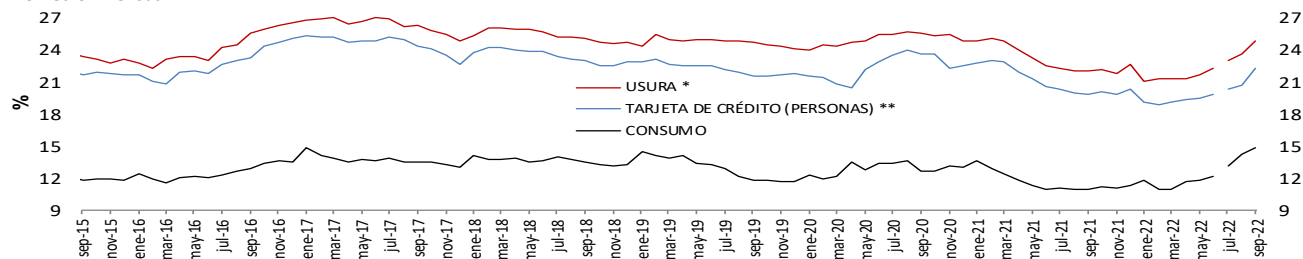
Fuente: Superintendencia financiera de Colombia (formato 088 hasta el 24/06/2022 y formato 414 desde el 01/07/2022) y cálculos Banco de la República.

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

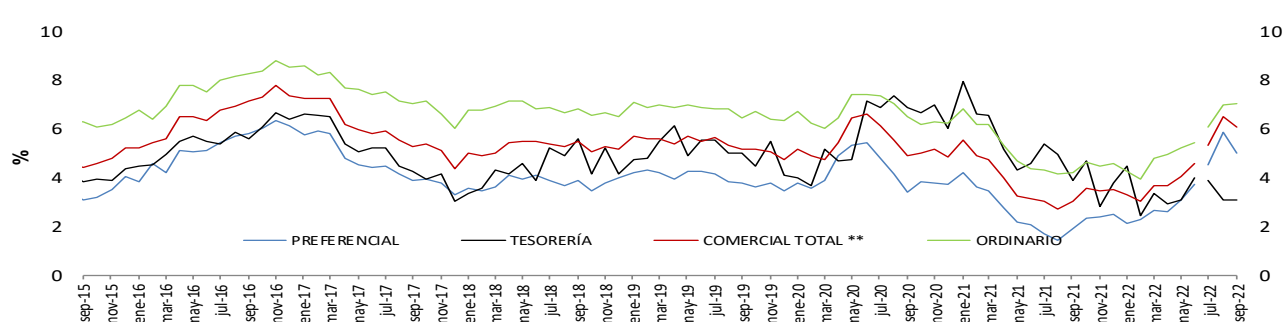
Tasa de interés Cartera de Consumo (Real) *

Promedio Mensual



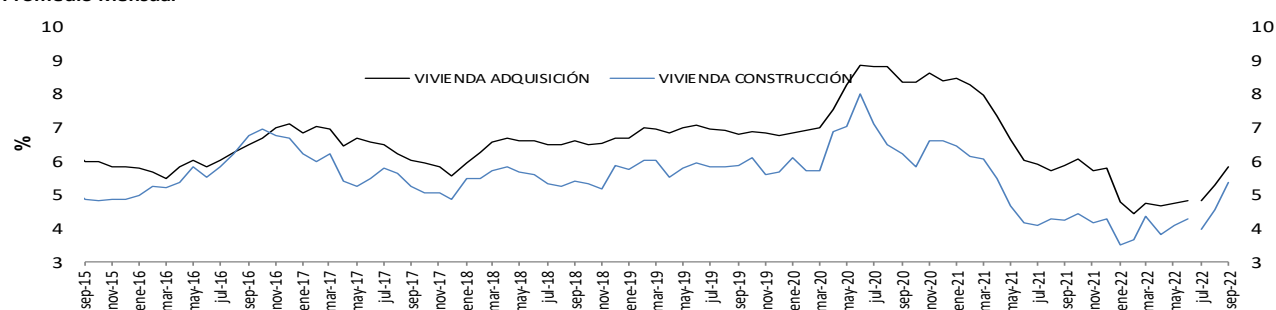
Tasa de interés Cartera Comercial (Real) *

Promedio Mensual



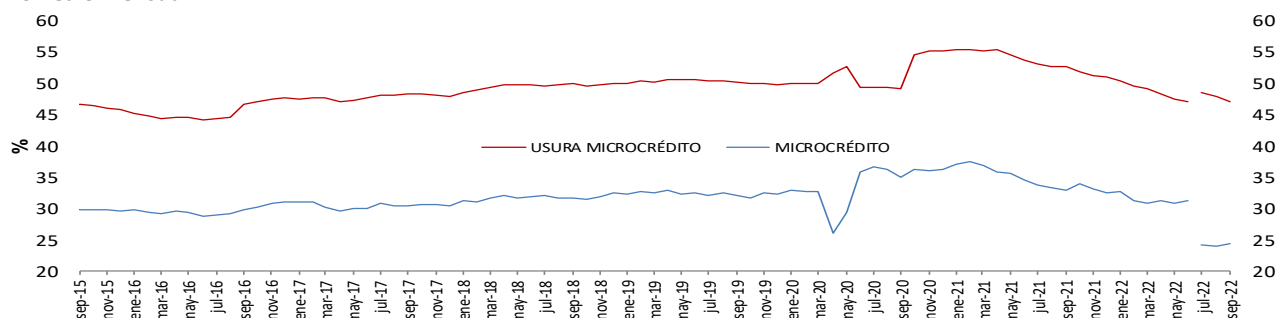
Tasa de interés de Vivienda No VIS (Real) *

Promedio Mensual



Tasa de Interés de Microcrédito (Real) *

Promedio Mensual



* IPC sin alimentos. Información provisional.

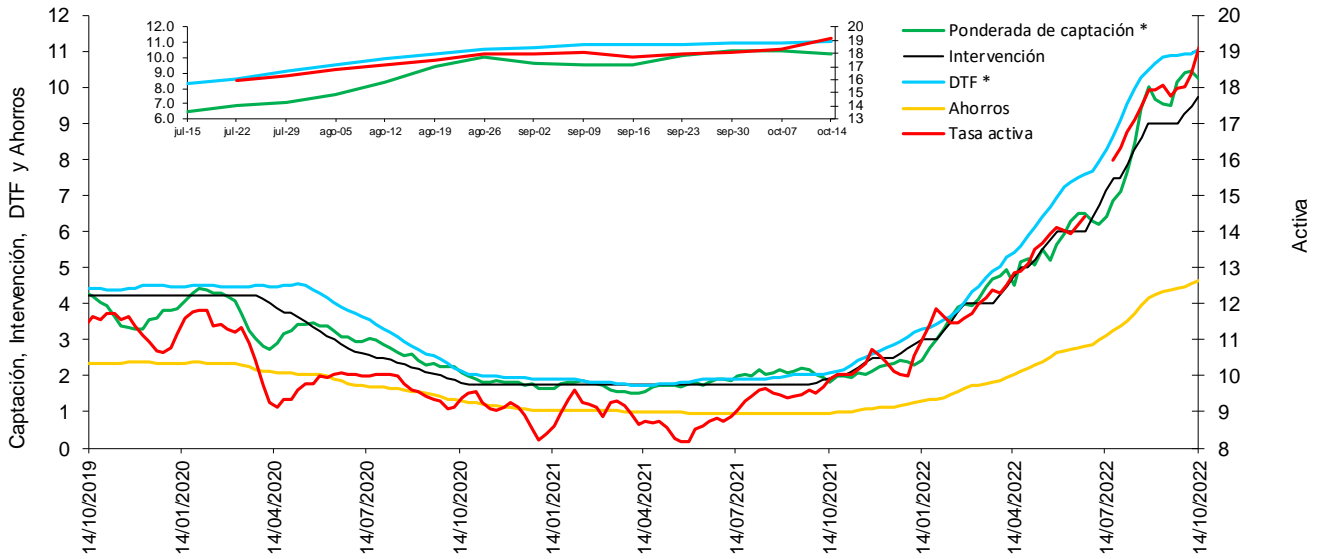
**A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la categoría del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

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



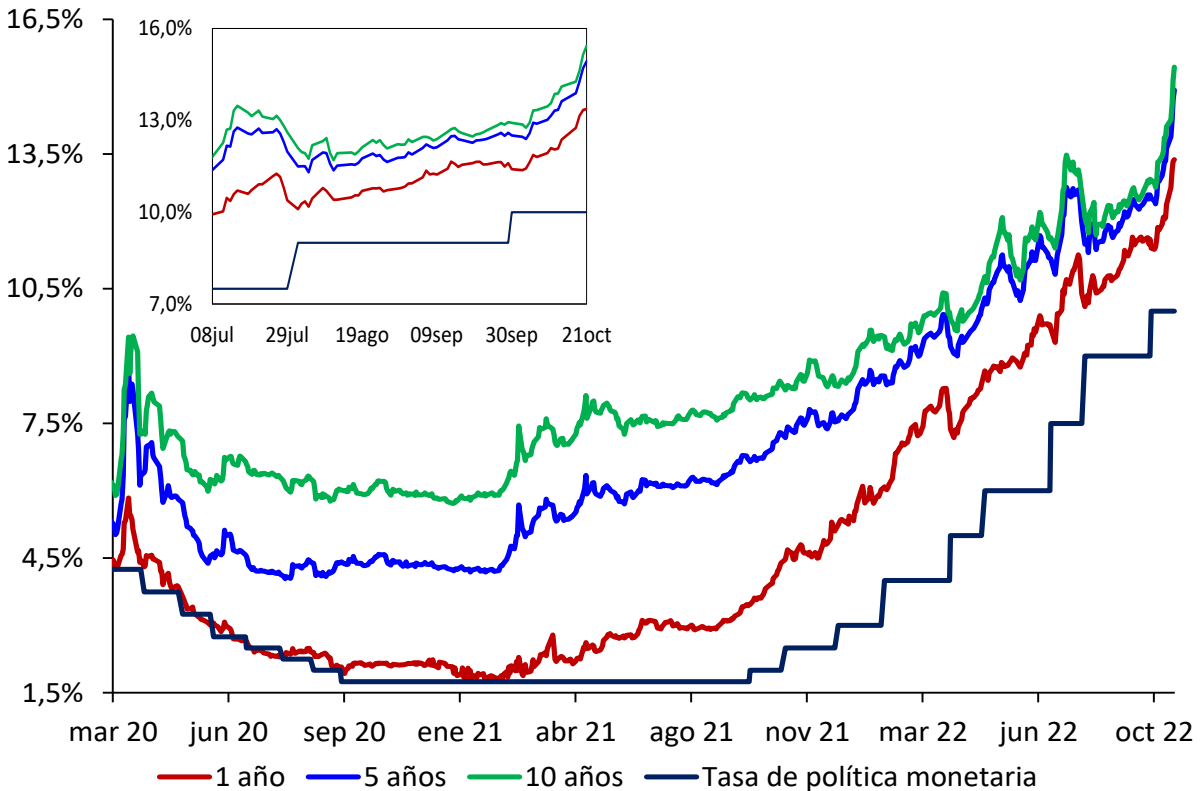
* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

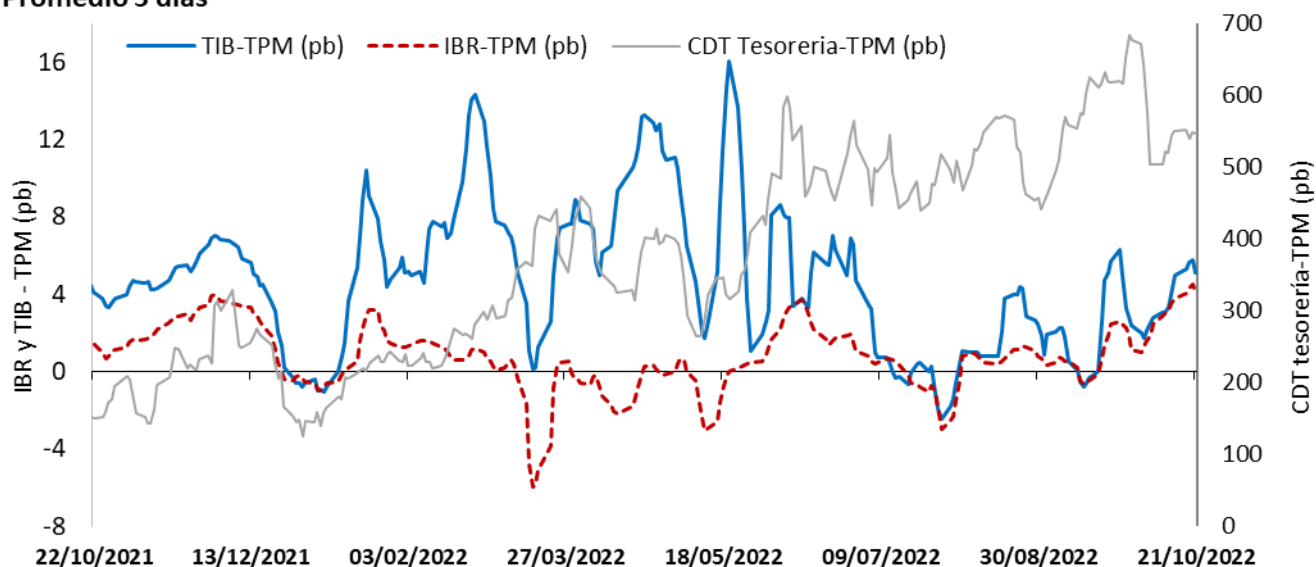


Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

2. Margen de intermediación y spreads

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

Promedio 5 días

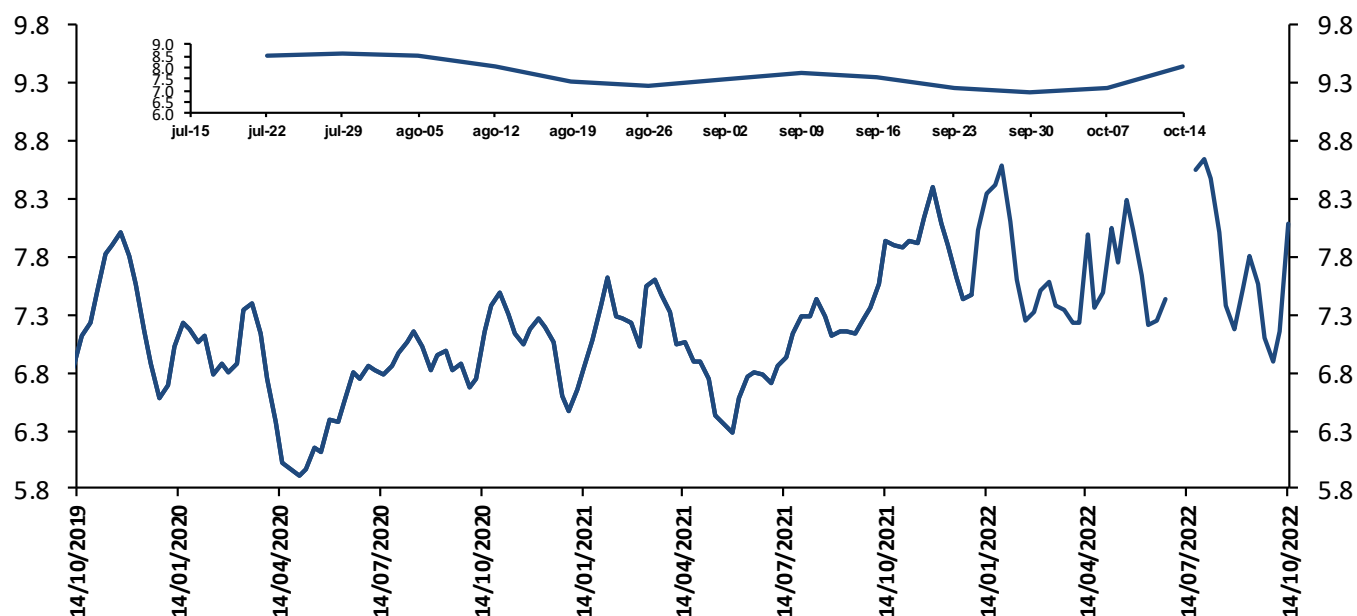


El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.

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

Margen de intermediación (puntos porcentuales)

Promedio 4 semanas



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

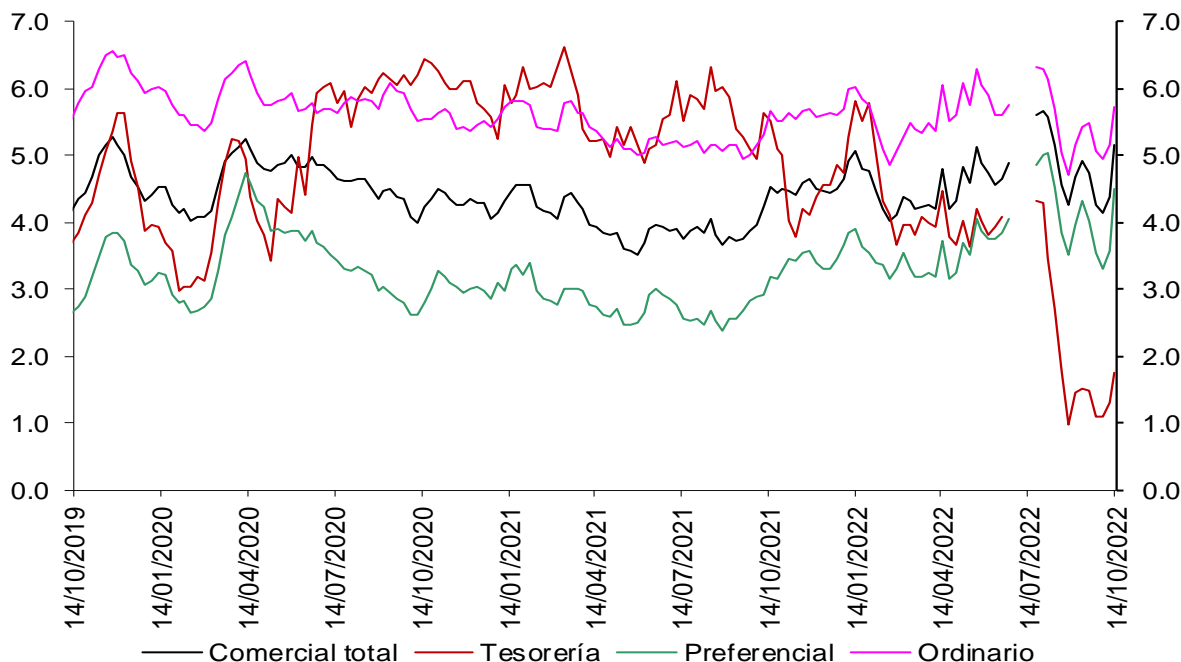
Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

Fuentes: Bancode 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 (puntos porcentuales)

Promedio 4 semanas

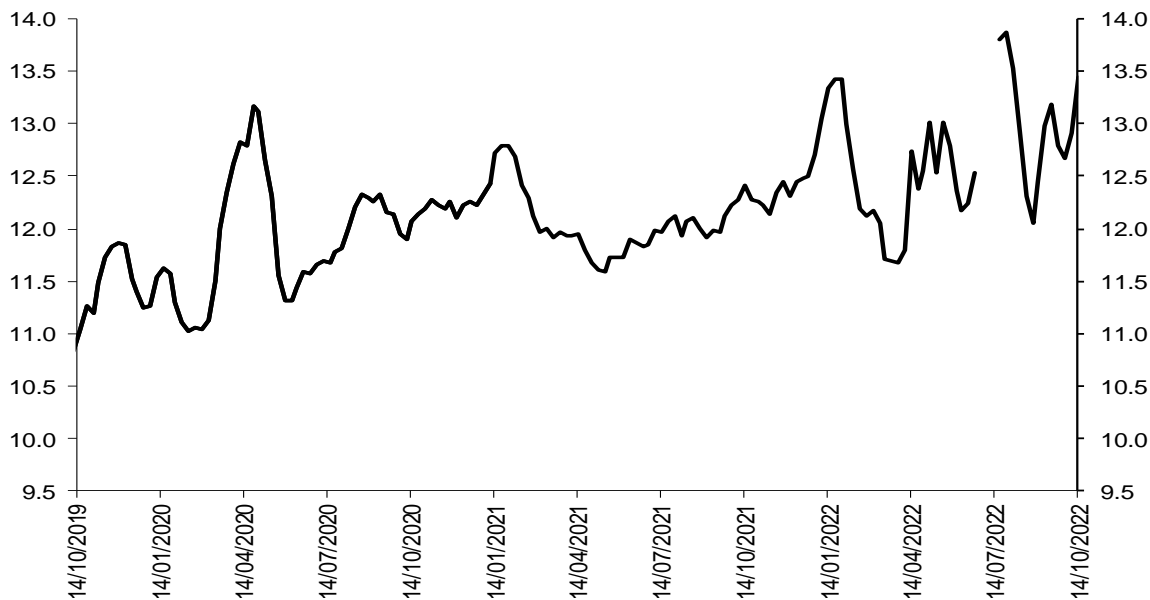


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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 (puntos porcentuales)

Promedio 4 semanas

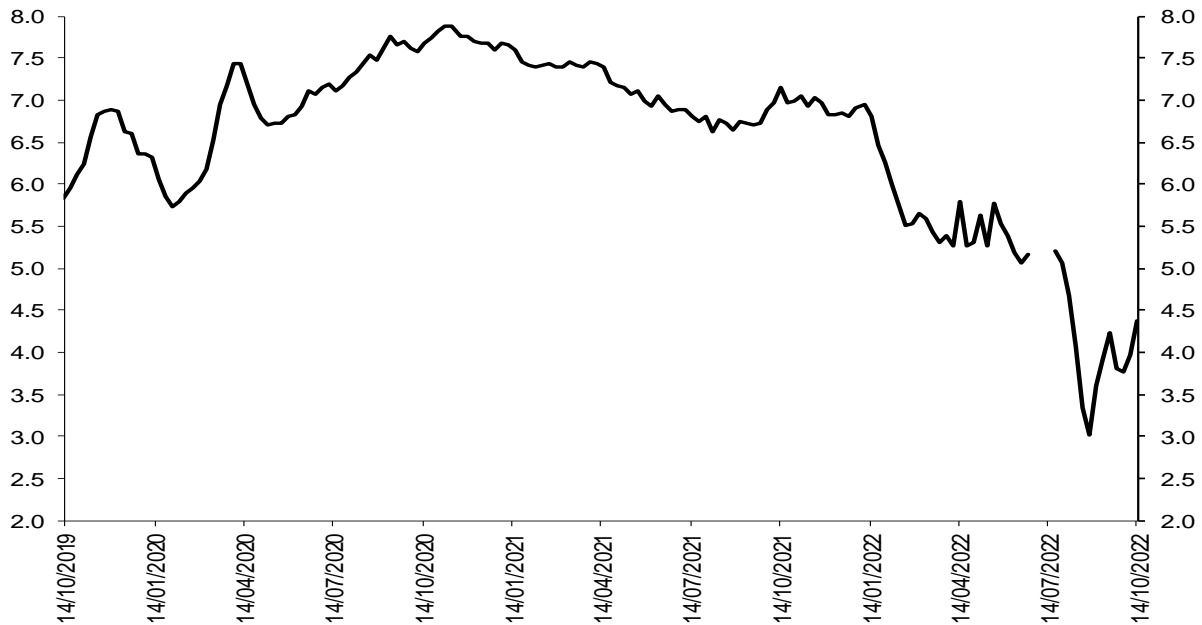


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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) (puntos porcentuales)

Promedio 4 semanas



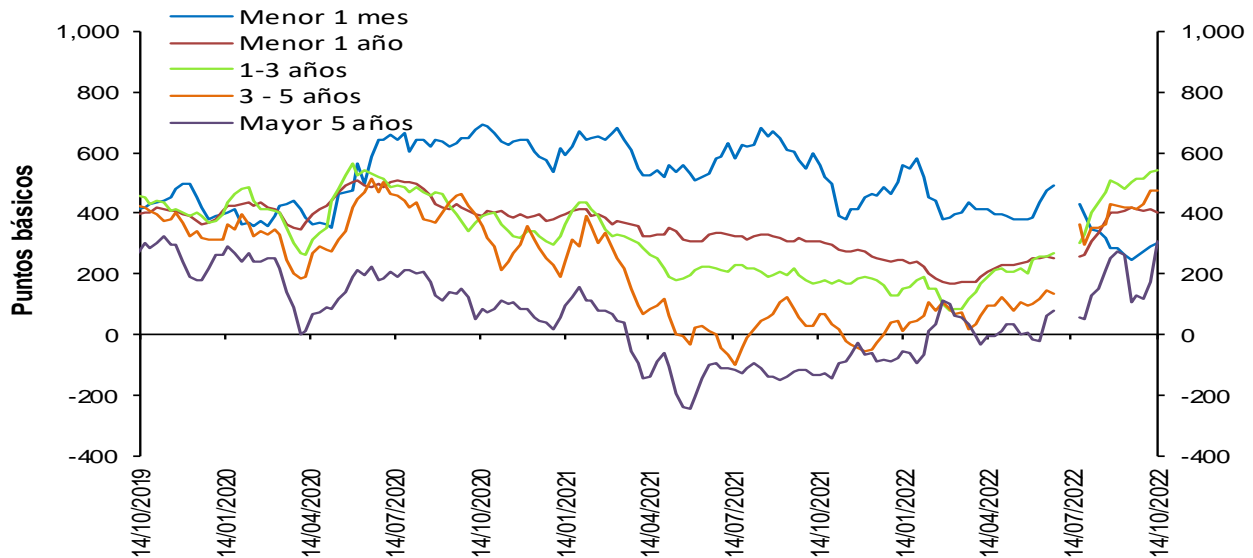
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

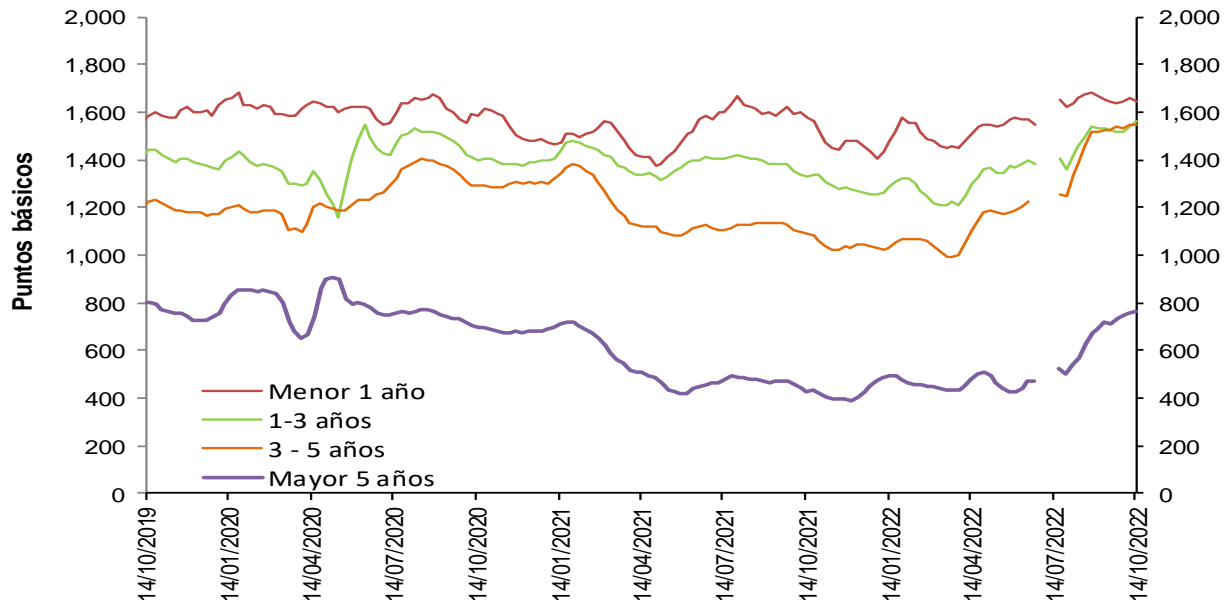


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

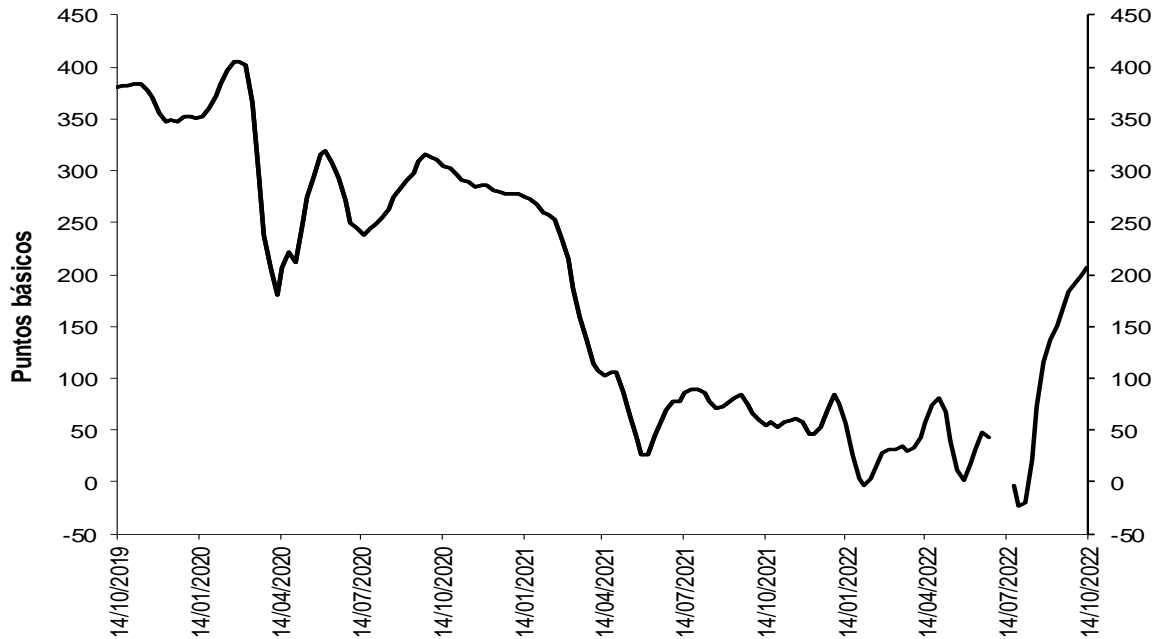


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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 14-oct-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	303.5	11.63	59.66	n.d.	n.d.	n.d.	
Menor 1 año	401.8	(12.77)	(16.84)	n.d.	n.d.	n.d.	
De 1 - 3 años	540.0	1.70	36.31	n.d.	n.d.	n.d.	
De 3 - 5 años	473.7	0.30	55.34	n.d.	n.d.	n.d.	
Mayor 5 años	309.9	135.17	201.03	n.d.	n.d.	n.d.	
Consumo							
Menor 1 año	1,648.6	(9.92)	5.13	n.d.	n.d.	n.d.	
De 1 - 3 años	1,564.6	26.91	42.36	n.d.	n.d.	n.d.	
De 3 - 5 años	1,550.3	3.97	21.54	n.d.	n.d.	n.d.	
Mayor 5 años	768.3	8.91	54.39	n.d.	n.d.	n.d.	
Adquisición de Vivienda No VIS							
Mayor 15 años	206.6	7.29	43.37	n.d.	n.d.	n.d.	
Spread: tasa de interés cartera - tasa OIS* (puntos básicos)							
Comercial							
Menor 1 año	396.2	1.95	(6.32)	n.d.	n.d.	n.d.	
De 1 - 3 años	647.1	4.59	48.27	n.d.	n.d.	n.d.	
De 3 - 5 años	774.5	6.86	77.91	n.d.	n.d.	n.d.	
Mayor 5 años	700.1	148.29	224.20	n.d.	n.d.	n.d.	
Consumo							
Menor 1 año	1,643.0	4.80	15.65	n.d.	n.d.	n.d.	
De 1 - 3 años	1,671.6	29.80	54.32	n.d.	n.d.	n.d.	
De 3 - 5 años	1,851.1	10.53	44.10	n.d.	n.d.	n.d.	
Mayor 5 años	1,158.5	22.03	77.55	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	12.2	145	26.08	104.20	n.d.	n.d.	n.d.
Menor 1 año	15.4	2,354	6.05	48.26	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	17.6	815	14.17	96.93	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	17.4	423	19.55	121.41	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	16.1	731	163.54	268.52	n.d.	n.d.	n.d.
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	27.9	29	8.90	70.22	n.d.	n.d.	n.d.
De 1 - 3 años	27.8	154	39.38	102.98	n.d.	n.d.	n.d.
De 3 - 5 años	28.1	864	23.22	87.61	n.d.	n.d.	n.d.
Mayor 5 años	20.7	964	37.28	121.88	n.d.	n.d.	n.d.
Tasas Adquisición de Vivienda No VIS (%)							
Mayor 15 años	15.0	321	18.94	91.26	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

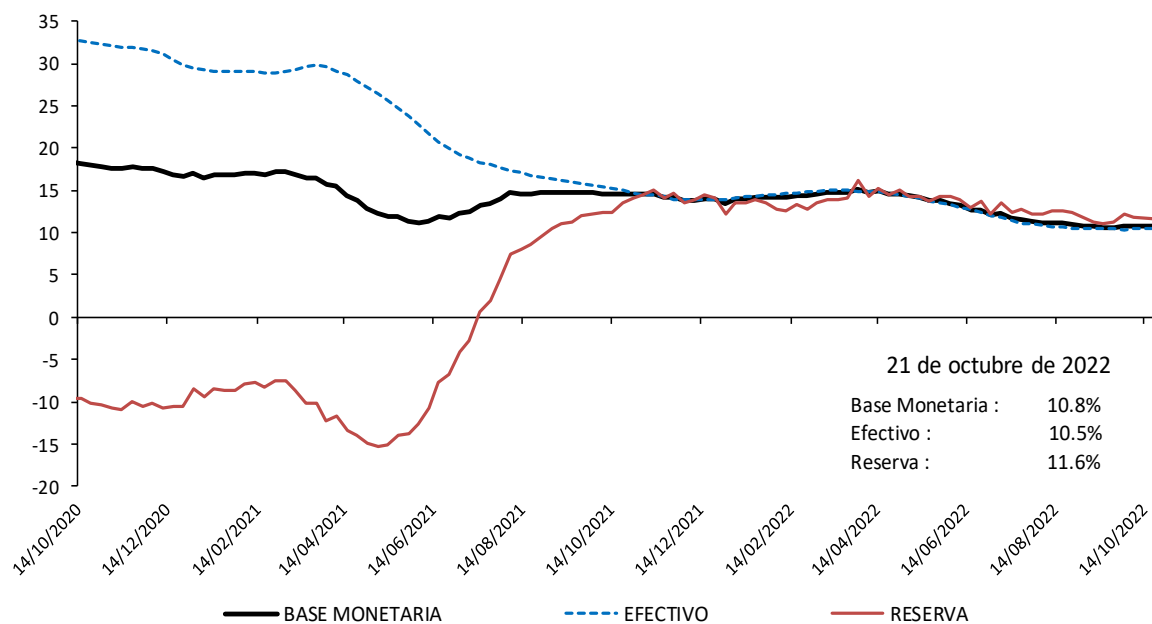
Concepto	Saldo a octubre 21 2022	VARIACIONES							
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
BASE MONETARIA	142,041	-2,998	-2.1	-3,689	-2.5	-3,342	-2.3	14,202	11.1
Efectivo	106,124	-428	-0.4	1,144	1.1	-2,476	-2.3	10,338	10.8
Reserva	35,917	-2,570	-6.7	-4,833	-11.9	-866	-2.4	3,864	12.1

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)

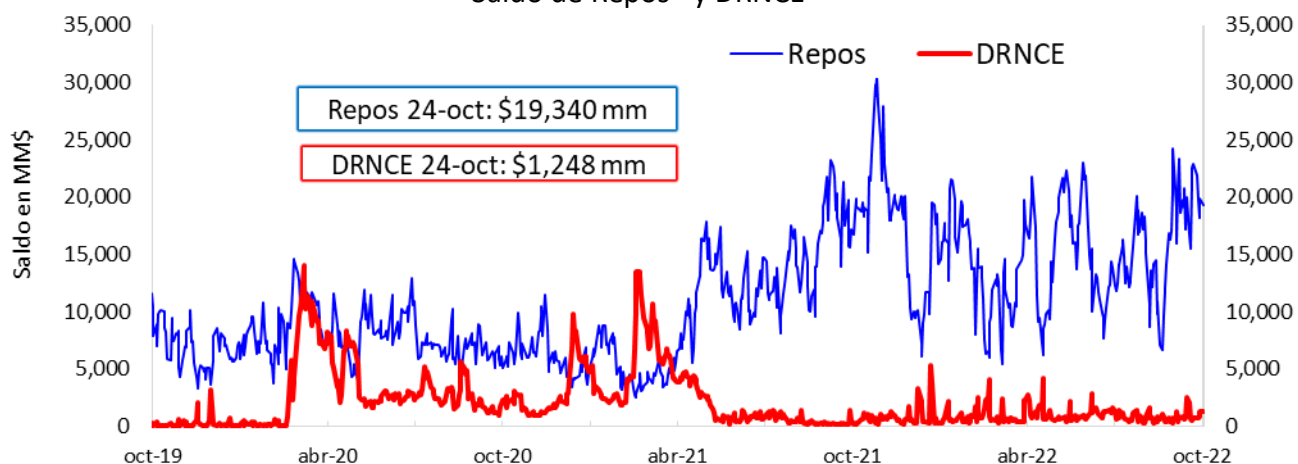


Información provisional

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.

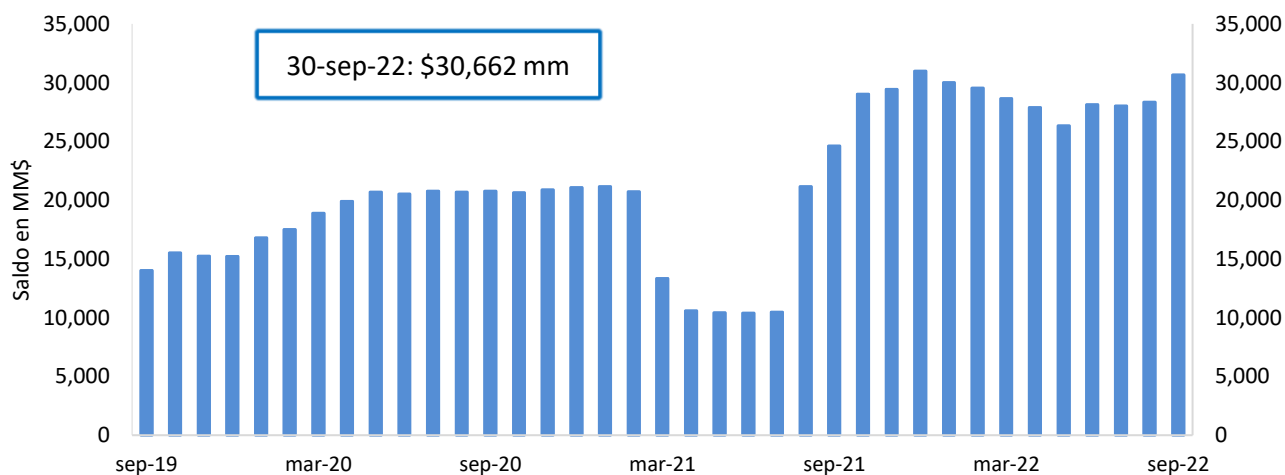
Saldo disponible de la TGN en el BR*



*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 octubre 14 2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	732,205	-2,678	-0.4	-1,572	-0.2	5,357	0.7	38,268	5.5	90,314	14.1
1. Efectivo	106,551	-856	-0.8	319	0.3	75	0.1	-2,048	-1.9	10,389	10.8
2. Depósitos*	625,654	-1,822	-0.3	-1,891	-0.3	5,282	0.9	40,316	6.9	79,926	14.6
2.1. Cuenta Corriente	71,820	-859	-1.2	228	0.3	-3,718	-4.9	-7,839	-9.8	-764	-1.1
2.2. Ahorros	290,216	131	0.0	-2,424	-0.8	-6,185	-2.1	-6,254	-2.1	23,478	8.8
2.3. CDT + Bonos*	242,342	-723	-0.3	4,674	2.0	20,726	9.4	54,272	28.9	53,484	28.3
2.3.1 CDT menor a 18 meses*	132,179	933	0.7	5,855	4.6	22,075	20.0	47,331	55.8	48,281	57.5
2.3.2 CDT mayor a 18 meses*	78,033	-498	-0.6	399	0.5	1,700	2.2	10,292	15.2	8,458	12.2
2.3.3 Bonos*	32,130	-1,157	-3.5	-1,581	-4.7	-3,048	-8.7	-3,351	-9.4	-3,255	-9.2
2.4. Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	12,302	-379	-3.0	-4,397	-26.3	-4,249	-25.7	2,953	31.6	1,164	10.4
2.5. Otros depósitos a la Vista	8,974	9	0.1	29	0.3	-1,292	-12.6	-2,816	-23.9	2,564	40.0
2.6 Repos con el Sector Real	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	239	-8	-3.2	-69	-22.4	-233	-49.4	-944	-79.8	-1,126	-82.5
TOTAL DEPÓSITOS (2 + 3)**	625,893	-1,830	-0.3	-1,960	-0.3	5,048	0.8	39,373	6.7	78,800	14.4
4. M1 (1 + 2.1)	178,372	-1,715	-1.0	547	0.3	-3,643	-2.0	-9,888	-5.3	9,625	5.7
5. M2 (2.2 + 2.3.1 + 2.3.2 + 4)	678,800	-1,150	-0.2	4,377	0.6	13,947	2.1	41,482	6.5	89,842	15.3
ITEM DE MEMORANDO											
M1 + Ahorros	468,588	-1,584	-0.3	-1,877	-0.4	-9,828	-2.1	-16,141	-3.3	33,103	7.6
Depósitos en poder del público sin fiduciarios*	613,352	-1,442	-0.2	2,506	0.4	9,531	1.6	37,363	6.5	78,762	14.7
M3 sin fiduciarios*	719,904	-2,298	-0.3	2,825	0.4	9,606	1.4	35,315	5.2	89,151	14.1
	Variaciones anualizadas	Semanal		Ultimas 4 semanas		Ultimas 13 semanas					
	M3*	-17.3		-2.7		-0.9					
	Efectivo	-34.0		4.0		1.2					
	Depósitos*	-14.0		-3.8		-1.2					
	M1	-46.1		4.2		1.3					
	M1 + Ahorros	2.4		-10.3		-3.3					
	Dep.sin Fiduciarios*	-14.3		28.8		8.1					
	M3 sin Fiduciarios*	44.5		80.2		19.9					

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.

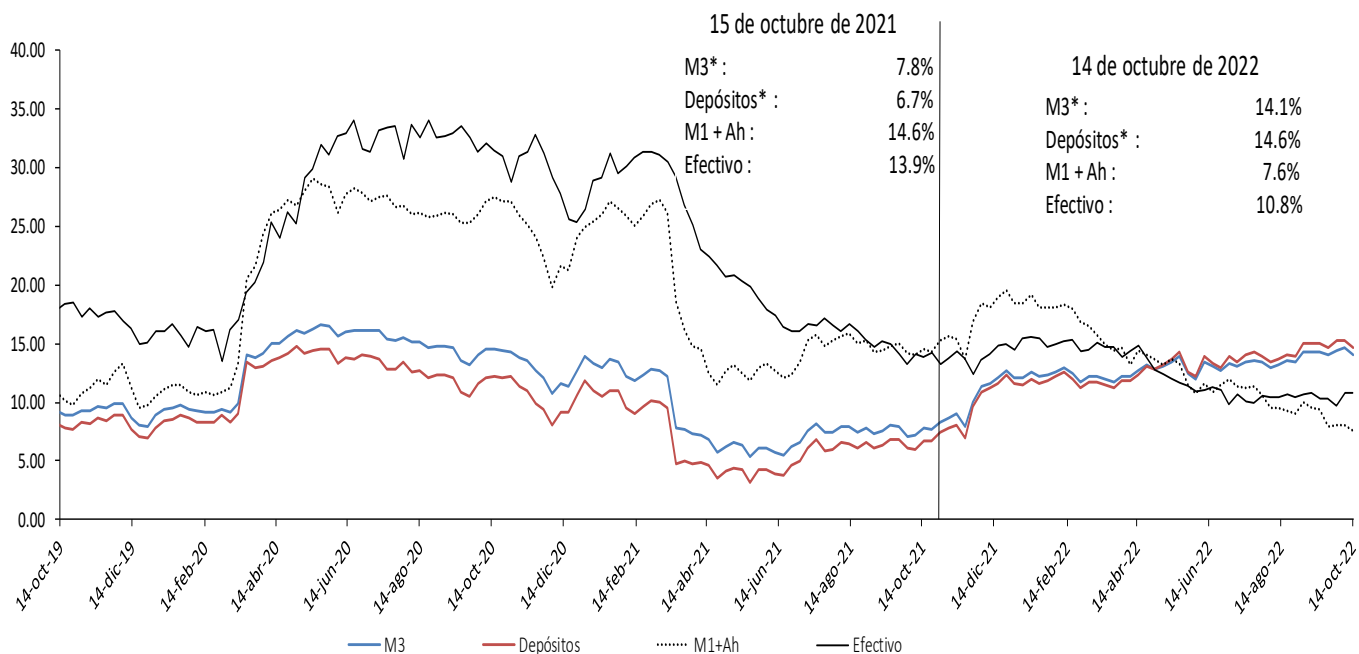
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

**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



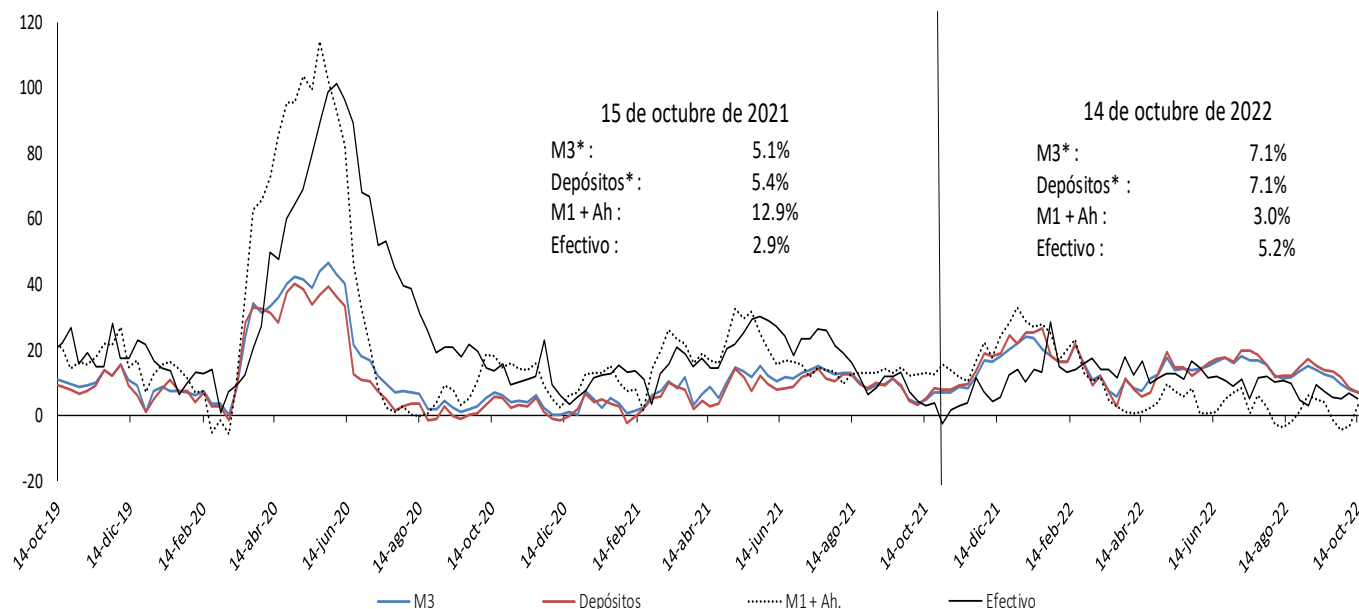
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

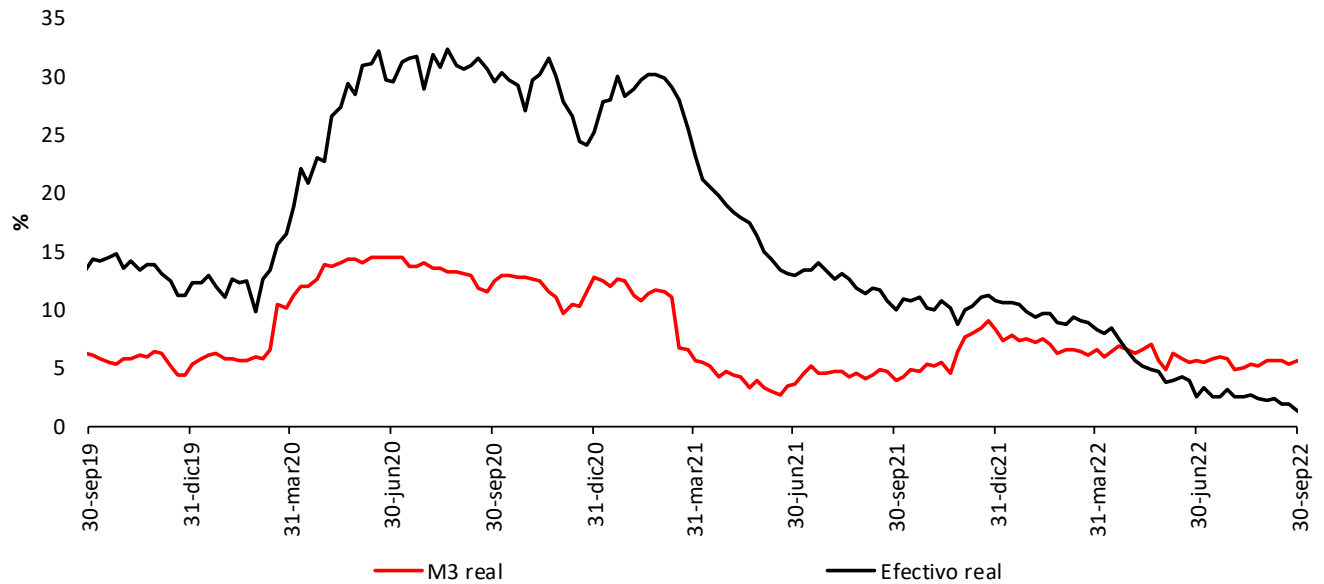
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

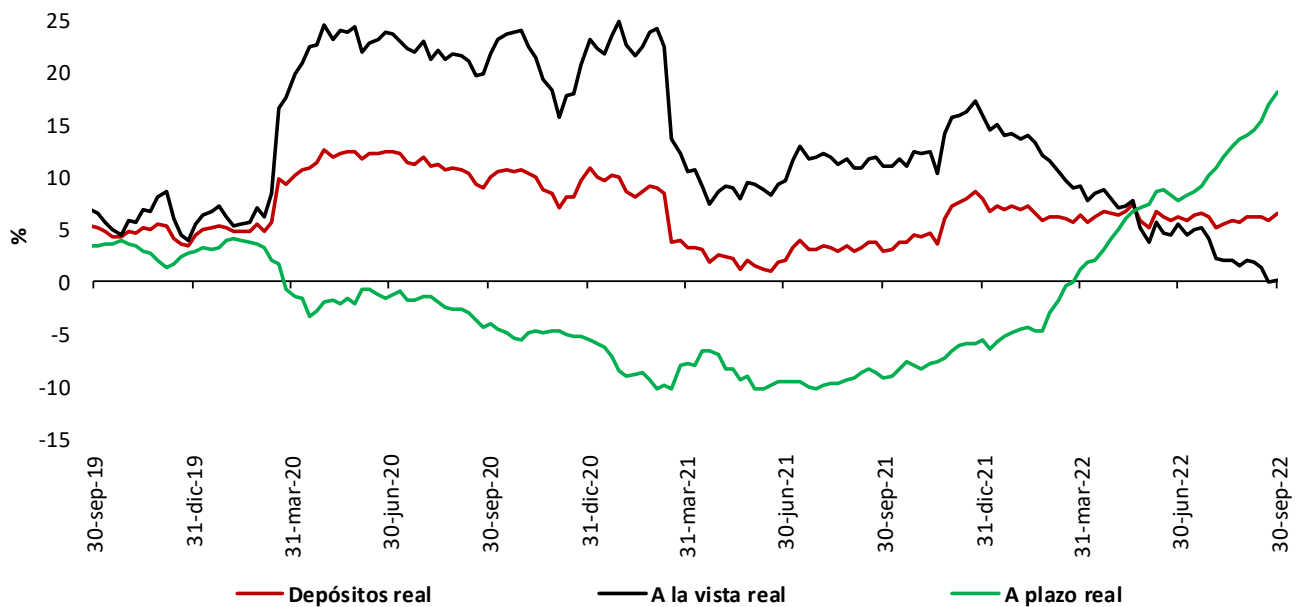
* Desestacionalización a partir de la descomposición por el método STL.

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 octubre 14 2022	Participación %	Variaciones										
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual		
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	
Legal	Cartera ajustada	611,753	100.0	841	0.1	4,255	0.7	17,996	3.0	71,663	13.3	88,898	17.0	
	Comercial 1/	292,658	47.8	-226	-0.1	691	0.2	5,784	2.0	32,221	12.4	38,058	14.9	
	Consumo	208,630	34.1	810	0.4	2,368	1.1	8,349	4.2	29,008	16.1	37,351	21.8	
	Adquisición de vivienda ajustada 2/	94,274	15.4	197	0.2	971	1.0	3,088	3.4	8,796	10.3	11,451	13.8	
	Microcrédito	16,191	2.6	60	0.4	225	1.4	775	5.0	1,638	11.3	2,038	14.4	
	Memo Item													
	Adquisición de vivienda	91,652	15.0	197	0.2	971	1.1	3,187	3.6	9,228	11.2	12,299	15.5	
	Variaciones Anualizadas				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l				7.4	9.5	12.7	17.1						
				Comercial	-3.9	3.1	8.3	15.9						
			Consumo	22.4	16.0	17.7	20.9							
			Adquisición de vivienda	11.5	14.4	14.3	13.2							
			Microcredito	21.2	20.0	21.7	14.5							
Extranjera	Total cartera en M. E.	21,627		201	0.9	1,444	7.2	3,013	16.2	2,288	11.8	2,649	14.0	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,664		12	0.3	114	2.5	430	10.1	-193	-4.0	-366	-7.3	
	Variaciones Anualizadas m/e				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos				62.5	145.5	82.2	15.2						
	Expresada en dólares				13.9	38.0	47.2	-5.0						
Total	Cartera total ajustada	633,380	100.0	1,041	0.2	5,699	0.9	21,009	3.4	73,951	13.2	91,547	16.9	
	Comercial	313,361	49.5	-44	0.0	2,073	0.7	8,720	2.9	34,336	12.3	40,436	14.8	
	Consumo	209,554	33.1	829	0.4	2,430	1.2	8,426	4.2	29,181	16.2	37,623	21.9	
	Adquisición de vivienda ajustada 2/	94,274	14.9	197	0.2	971	1.0	3,088	3.4	8,796	10.3	11,451	13.8	
	Microcrédito	16,191	2.6	60	0.4	225	1.4	775	5.0	1,638	11.3	2,038	14.4	
	Variaciones Anualizadas				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t				8.9	12.5	14.4	17.1						
				Comercial	-0.7	9.0	12.0	15.9						
				Consumo	22.9	16.4	17.8	20.9						
				Adquisición de vivienda	11.5	14.4	14.3	13.2						
			Microcredito	21.2	20.0	21.7	14.5							

Cartera neta M/T de los establecimientos de crédito*

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta m/ ajustada 3/	574,664		674	0.1	3,979	0.7	17,769	3.2	70,779	14.0	89,716	18.5
Total cartera en M. E.	21,426		200	0.9	1,380	6.9	2,886	15.6	2,154	11.2	2,514	13.3
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	596,089		874	0.1	5,359	0.9	20,655	3.6	72,934	13.9	92,229	18.3

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

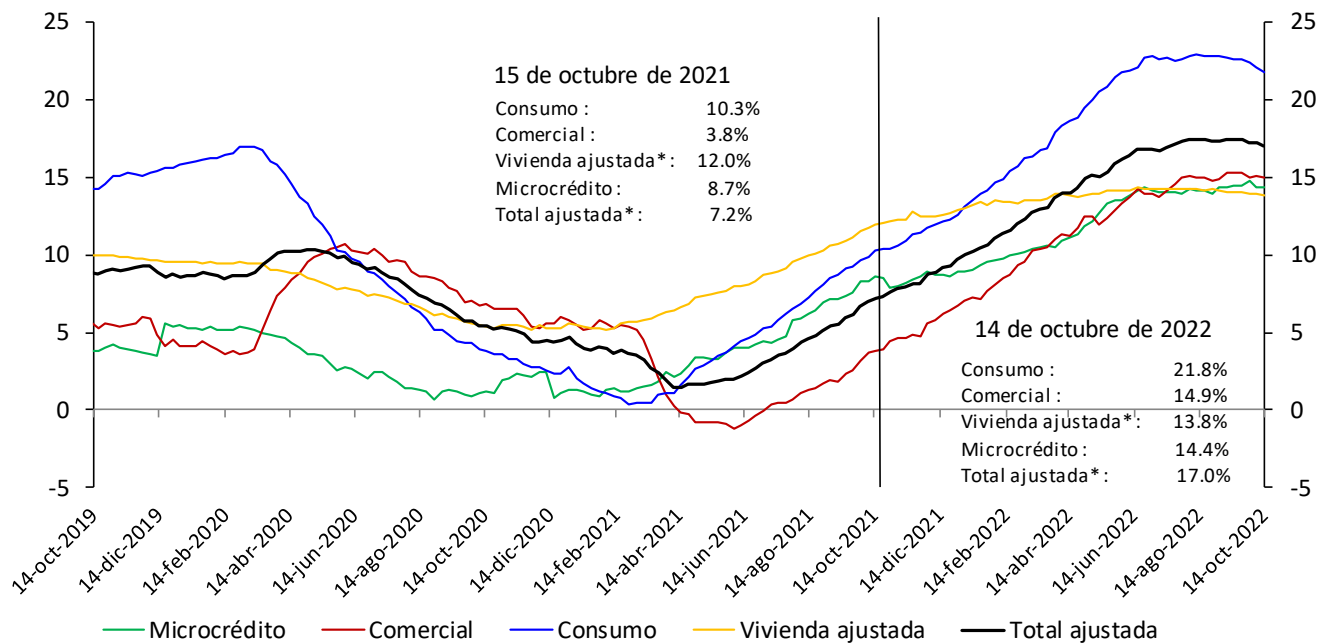
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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).

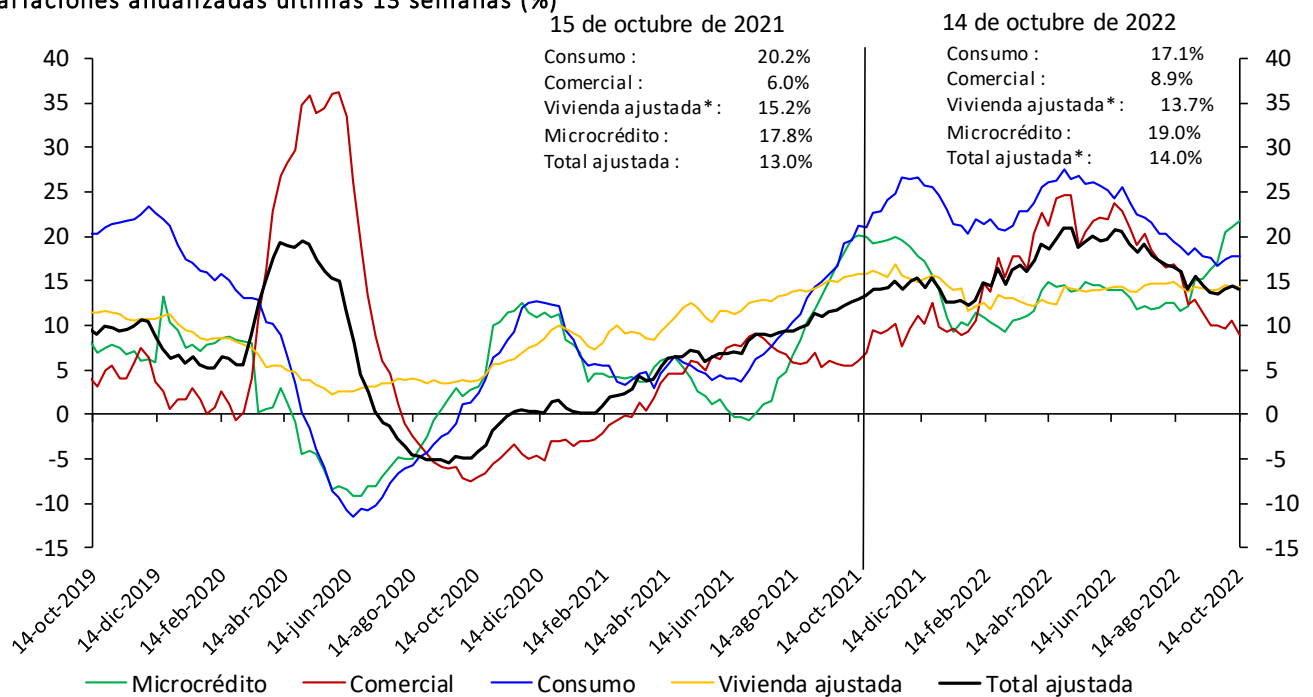
Fuentes: Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Titularizadora Colombia y cálculos Banco de la República.

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.

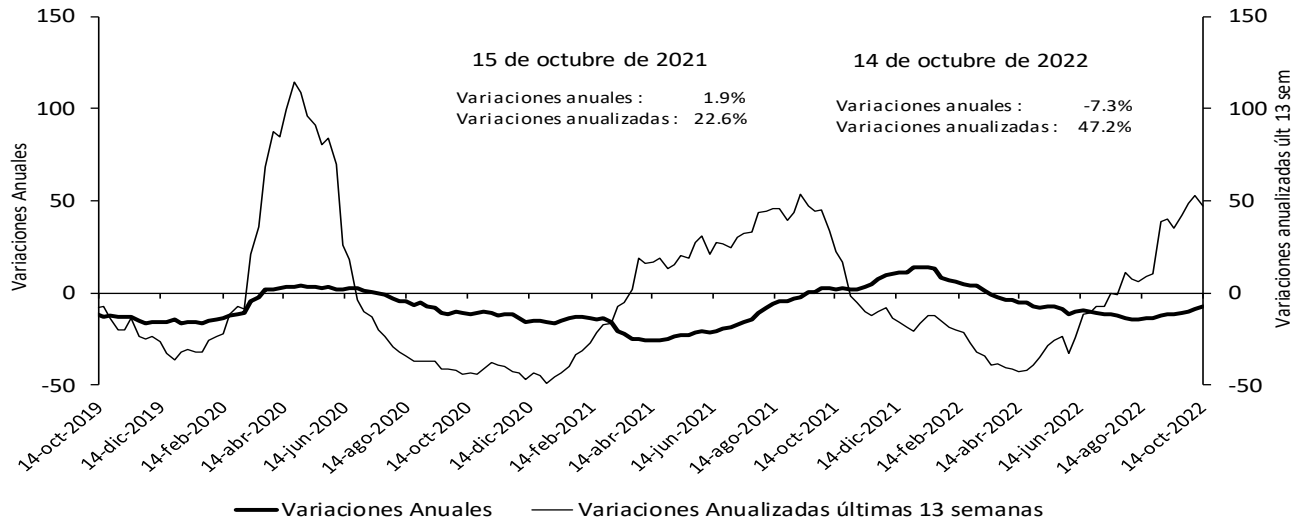
Cartera bruta desestacionalizada en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



*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 (%)

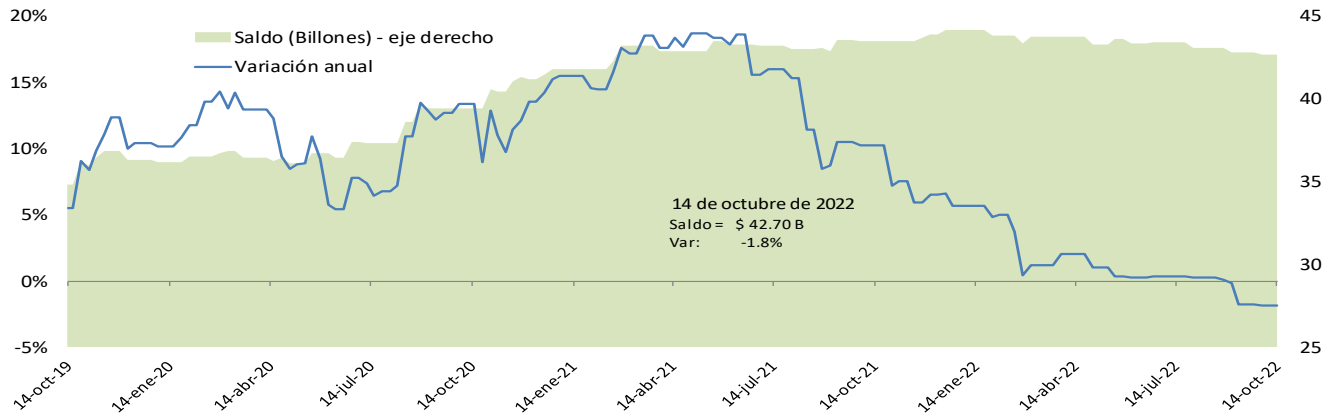


No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

Bonos emitidos por el sector real

Saldo y variación (%) anual

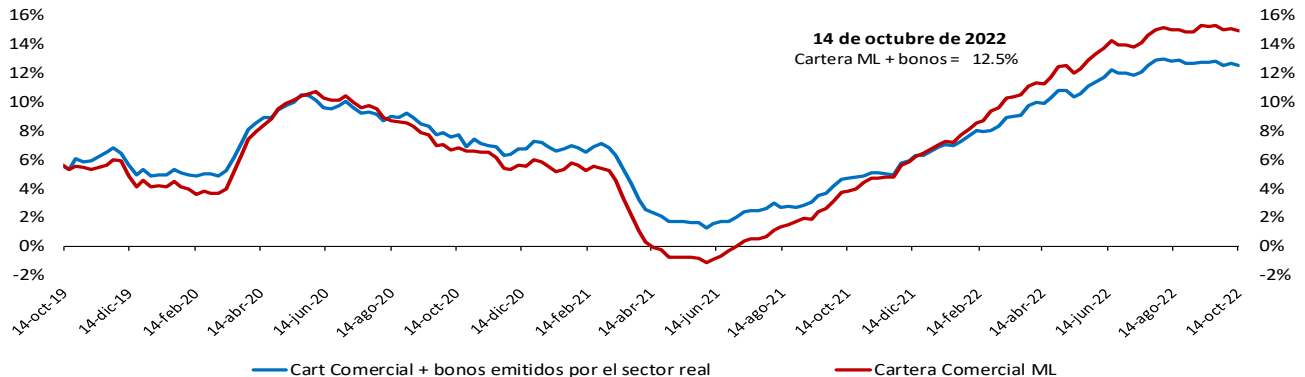


*No incluye emisiones de bonos de extranjeros en el mercado local, TES u otros títulos de deuda pública emitidos por el gobierno nacional.

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

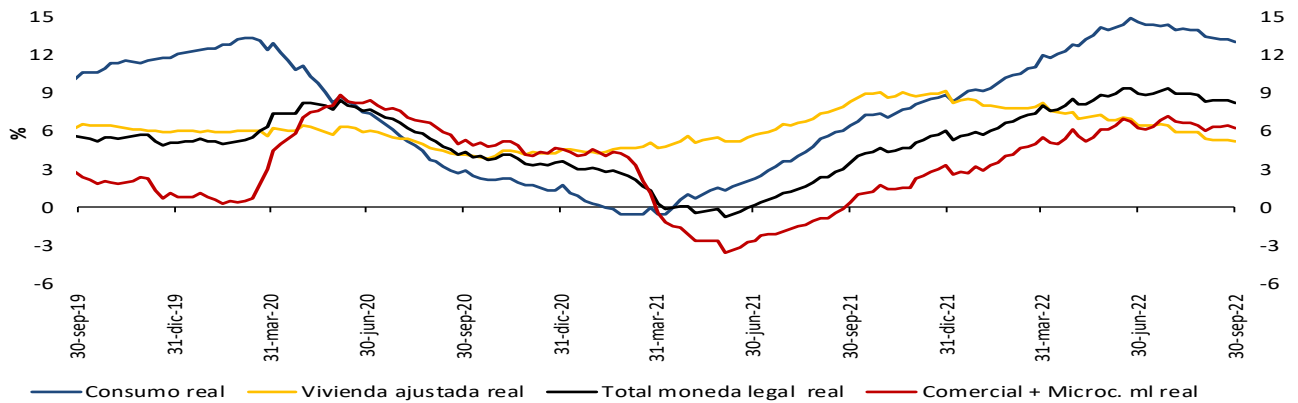


*No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

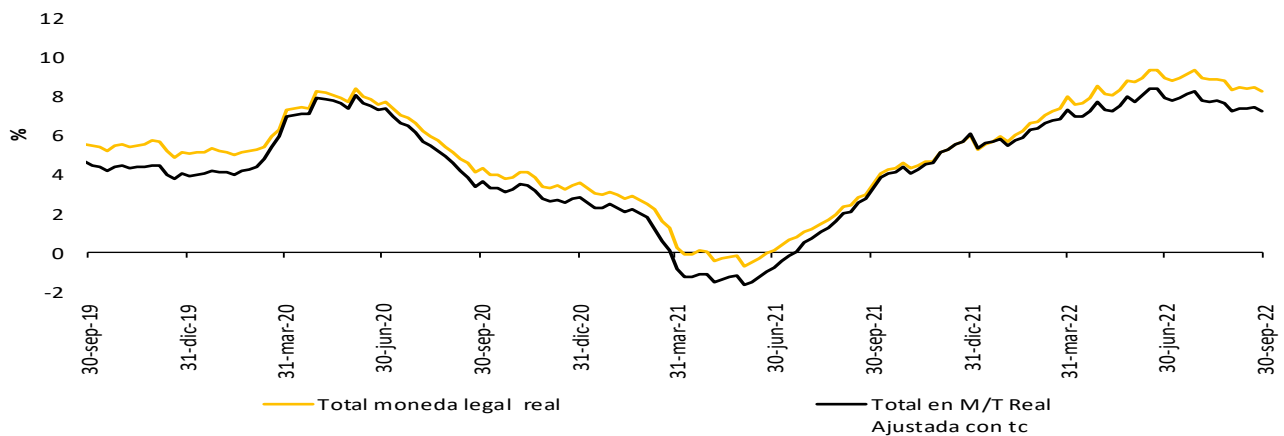
Fuente: Banco de la República, cálculos con información del formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia.

Variación anual real de la cartera

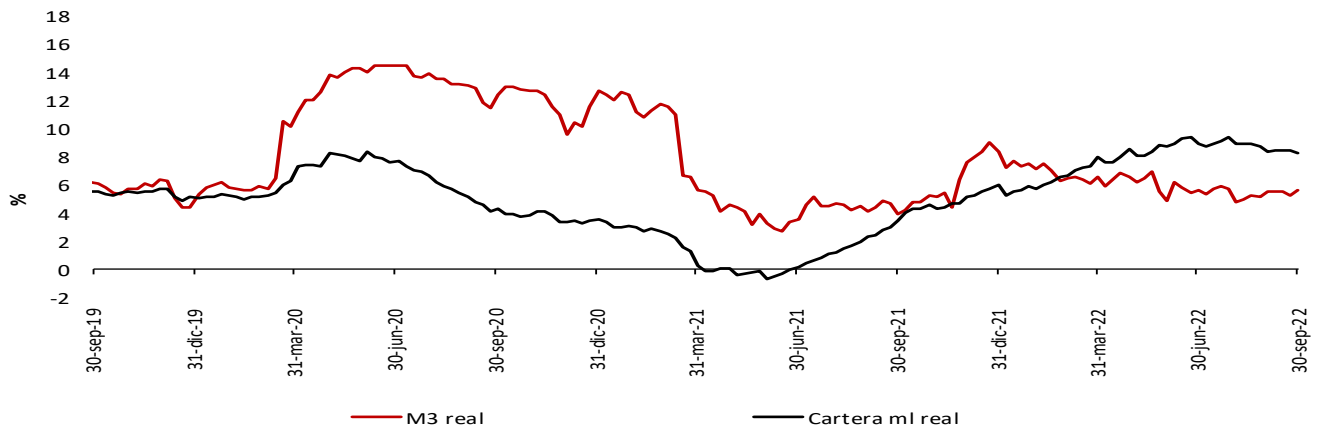
Variación % anual real* de la cartera bruta** en moneda nacional y por modalidades



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 reprocesó 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 octubre 14 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	140,775	312	0.2	2,243	1.6	4,172	3.1	1,996	1.4	6,248	4.6
B. Moneda Extranjera	44,099	575	1.3	3,314	8.1	3,653	9.0	-2,763	-5.9	1,695	4.0
C. TOTAL (A+B=C)	184,874	886	0.5	5,557	3.1	7,826	4.4	-767	-0.4	7,944	4.5
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,511	60	0.6	316	3.4	309	3.4	-2,260	-19.2	-1,730	-15.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	4,637	32	0.7	201	4.5	241	5.5	656	16.5	864	22.9

Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ML 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a octubre 14 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	140,775	312	0.2	2,243	1.6	4,172	3.1	1,996	1.4	6,248	4.6
A. Establecimientos de crédito	140,934	313	0.2	2,241	1.6	4,171	3.0	2,032	1.5	6,286	4.7
Inversiones Brutas	140,934	313	0.2	2,241	1.6	4,171	3.0	2,032	1.5	6,286	4.7
a) Títulos de deuda:	96,800	157	0.2	1,555	1.6	1,360	1.4	-2,823	-2.8	-12	0.0
Título de Tesorería - TES	65,437	-228	-0.3	1,833	2.9	646	1.0	-5,682	-8.0	-3,832	-5.5
Otros Títulos de deuda pública	16,886	572	3.5	300	1.8	1,160	7.4	1,782	11.8	2,207	15.0
Otros emisores Nacionales	14,475	-186	-1.3	-578	-3.8	-446	-3.0	1,122	8.4	1,634	12.7
Emisores Extranjeros	2	0	-0.4	0	-1.3	0	0.2	-46	-96.1	-21	-91.8
b) Instrumentos de patrimonio	6,144	23	0.4	-50	-0.8	-9	-0.2	231	3.9	108	1.8
c) Otras inversiones 2/	37,990	133	0.4	736	2.0	2,821	8.0	4,624	13.9	6,190	19.5
Deterioro	159	1	0.7	-2	-1.5	-1	-0.8	36	29.4	37	30.6

Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ME 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a octubre 14 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	44,099	575	1.3	3,314	8.1	3,653	9.0	-2,763	-5.9	1,695	4.0
A. Establecimientos de crédito	44,182	575	1.3	3,314	8.1	3,653	9.0	-2,679	-5.7	1,778	4.2
Inversiones Brutas	44,182	575	1.3	3,314	8.1	3,653	9.0	-2,679	-5.7	1,778	4.2
a) Títulos de deuda:	5,458	509	10.3	1,137	26.3	0	0.0	1,282	30.7	3,482	176.2
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,998	3	0.1	128	6.8	86	4.5	1,037	107.8	731	57.7
Otros emisores Nacionales	223	-4	-2.0	-67	-23.2	-119	-34.9	-265	-54.3	-26	-10.4
Emisores Extranjeros	3,237	511	18.7	1,077	49.9	34	1.1	510	18.7	2,776	602.4
b) Instrumentos de patrimonio	51	1	1.0	-1	-2.5	2	4.0	-70	-58.1	-64	-55.7
c) Otras inversiones 2/	38,673	65	0.2	2,178	6.0	3,651	10.4	-3,891	-9.1	-1,640	-4.1
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 sep 30	Acum Año** oct 21	Acum mes** oct 21
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	58,588	56,340	56,236	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	14	13	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	58,579	56,326	56,223	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	-452	-2,248	-2,352	-104
Pasivos de Corto Plazo	0	5	5	-0
II. Reservas Internacionales Netas	-452	-2,253	-2,357	-104
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-1,065	-2,323	-2,444	-121
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	55,771	55,667	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-124	-2,447	-2,567	
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)

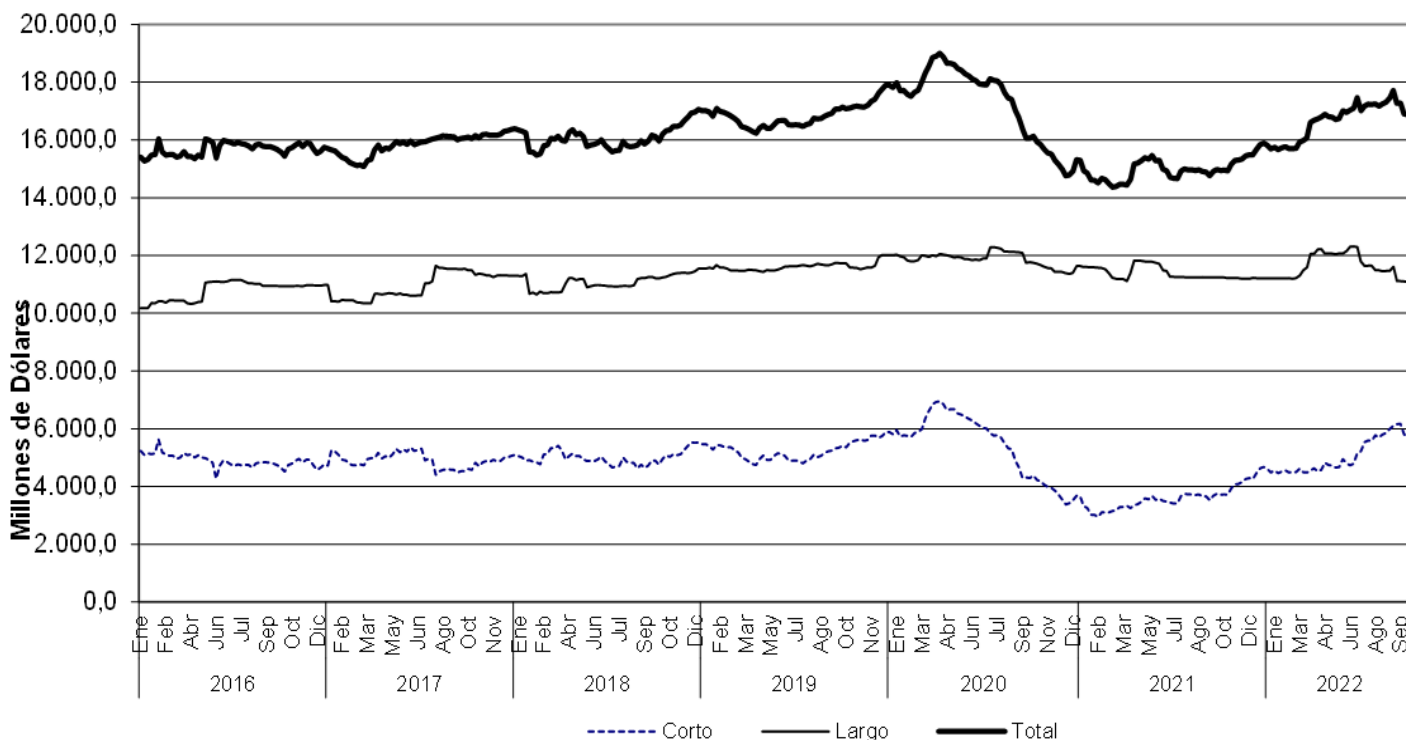
	SALDO 14-oct-22	VARIACIONES					
		SEMANAL		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS.	%	ABS.	%	ABS.	%
I. TOTAL	16,968.0	88.7	0.5	1,078.3	6.8	2,008.7	13.4
A. CORTO PLAZO	5,826.1	41.3	0.7	1,145.7	24.5	2,101.9	56.4
B. LARGO PLAZO	11,141.9	47.3	0.4	(67.4)	(0.6)	(93.2)	(0.8)

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 2,33 puntos a 29,7. Los precios del crudo tuvieron comportamientos mixtos. En concreto, la referencia Brent cerró en USD 93,5 y el WTI en USD 85,1, presentando variaciones de 2% y -0,7%, respectivamente.

Estados Unidos

- La producción industrial en septiembre mostró un incremento de 0,4% m/m, por encima de lo esperado por el mercado (0,1%) y de su lectura anterior (-0,2%).
- La encuesta manufacturera de la FED de Nueva York en octubre se ubicó en -9,1 puntos, por debajo de las expectativas de los analistas (-4,3 puntos) y de su registro en septiembre (-1,5 puntos).
- El índice líder del Conference Board en septiembre presentó una contracción de 0,4% m/m, superior a la esperada por el mercado y a su lectura previa (ambas en -0,3%).
- Las peticiones iniciales por subsidio de desempleo sumaron 214 mil durante la semana del 10 de octubre, por debajo de lo proyectado por el mercado (233 mil) y de su lectura en la semana anterior (228 mil).

Asia

- En Japón, la inflación en septiembre se ubicó en 3,0% a/a, por encima de las expectativas del mercado (2,9%) y en línea con su lectura en agosto.

Europa

- En el Reino Unido, la inflación de septiembre se ubicó en 10,1% a/a, por encima de lo registrado en agosto (9,9%) y de lo proyectado por los analistas (10,0%).
- Las ventas minoristas del Reino Unido en septiembre presentaron una contracción de 6,9% a/a, superior a la esperada por el mercado (-5,0%) y a su registro anterior (-5,6%).
- En el Reino Unido, el índice de confianza del consumidor de GFK se ubicó en -47,0 puntos en septiembre, por encima de lo esperado (-52,0 puntos) y de su lectura en agosto (-49,0 puntos).
- En la Eurozona, la inflación en septiembre se ubicó en 9,9% a/a, por debajo de lo proyectado por los analistas (10,0%), pero por encima de su lectura previa (9,1%).
- La confianza del consumidor de la Eurozona en octubre fue de -27,6 puntos, ubicándose por encima de las expectativas del mercado (-30 puntos) y de su registro anterior (-28,8 puntos).

América

- En México, las ventas minoristas en agosto presentaron un incremento de 4,7% a/a, por debajo del esperado por los analistas (5,7%) y del registro previo (5,0%).
- En Perú, el desempleo en Lima durante el 3T22 fue de 7,7%, superando su registro en el 2T22 (7,3%) y las proyecciones de los analistas (7,5%).

- En Perú, la actividad económica en agosto presentó una expansión de 1,7% a/a, superior a la esperada por el mercado y a su lectura anterior (ambas de 1,4%).
- En Brasil, la inflación semanal (IPC-S) se ubicó en 0,42% m/m durante la segunda semana de octubre, por encima de lo esperado (0,36%) y de su lectura anterior (0,26%). Por último, la actividad económica en agosto mostró una contracción de 1,13% m/m (ant: 1,17%, esp: -0,7%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 21 de octubre	Semana anterior 14 de octubre	4 sem atrás 21 de septiembre	Un año atrás
Estados Unidos	3 - 3.25	3 - 3.25	3 - 3.25	0 - 0.25
Zona Euro	1.25	1.25	1.25	0.00
Japón	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	2.25	2.25	1.75	0.10
Canadá	3.25	3.25	3.25	0.25
Brasil	13.75	13.75	13.75	6.25
México	9.25	9.25	8.50	4.75
Colombia	10.00	10.00	9.00	2.00
Chile	11.25	11.25	10.75	2.75
Argentina	75.00	75.00	75.00	38.00
Perú	7.00	7.00	6.75	1.50
Australia	2.60	2.60	2.35	0.10
Nueva Zelanda	3.50	3.50	3.00	0.50
Malasia	2.50	2.50	2.50	1.75
Sudáfrica	6.25	6.25	5.50	3.50
Turquía ↓	10.5	12	13.00	16.00
India	5.90	5.90	5.40	4.00
Rusia	7.50	7.50	7.50	6.75
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 ↑	4.75	4.25	3.75	3.50
Noruega	2.25	2.25	1.75	0.25

Fuente: Bloomberg.

c. Inflación observada y sus expectativas

	Tasa actual y meta de inflación (%)			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2022			
	21 de octubre			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 (sep)	8.20	-4.57	2.00	21/10/2022	8.00	-	-
Zona Euro (sep) ↓	9.90	-7.87	<2	21/10/2022	8.20	sep-22	7.30
Japón (sep)	3.00	-3.01	2.00	21/10/2022	2.20	-	-
Reino Unido (sep) ↑	10.10	-7.13	2.00	21/10/2022	9.00	sep-22	4.90
Canadá (sep) ↓	6.90	-3.41	1.00 - 3.00	21/10/2022	6.80	-	-
Brasil (sep)	7.17	6.14	2.25 - 5.25	21/10/2022	9.23	oct-22	5.60
México (sep)	8.70	0.51	3.00	21/10/2022	8.00	oct-22	8.48
Colombia (sep)	11.44	-1.29	2.00 - 4.00	21/10/2022	9.90	oct-22	11.88
Chile (sep)	13.73	-2.18	2.00 - 4.00	21/10/2022	11.70	oct-22	12.60
Argentina (sep)	83.00	-4.37	12.00- 17.00	21/10/2022	72.60	sep-22	99.20
Perú (sep)	8.53	-1.41	1.00 - 3.00	21/10/2022	7.80	oct-22	7.70
Australia (jun)	6.10	-3.30	2.00 - 3.00	21/10/2022	6.35	sep-22	5.39
Nueva Zelanda (sep)	7.20	-3.45	1.00 - 3.00	21/10/2022	6.45	ago-22	4.86
Malasia (sep) ↓	4.50	-1.91	-	21/10/2022	3.20	-	-
Sudáfrica (sep) ↓	7.50	-1.16	3.00 - 6.00	21/10/2022	6.80	sep-22	6.50
Turquía (sep)	83.45	-39.77	3.00 - 7.00	21/10/2022	72.60	oct-22	67.36
India (sep)	7.41	-1.41	2.00 - 6.00	21/10/2022	-	-	-
Rusia (sep)	13.68	-5.44	4.00	21/10/2022	13.90	-	-
China (sep)	2.80	1.51	3.00	21/10/2022	2.20	-	-
Irlanda (sep)	8.20	-6.42	<2	21/10/2022	7.70	-	-
Portugal (sep)	9.29	-7.36	<2	21/10/2022	-	-	-
Grecia (sep)	12.02	-9.62	<2	21/10/2022	-	-	-
Suiza (sep)	3.30	-3.44	<2	21/10/2022	-	-	-
Indonesia (sep)	5.95	-1.13	2.50 - 4.50	21/10/2022	4.10	-	-
Noruega (sep)	6.90	-4.35	2.00	21/10/2022	5.50	-	-

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)
		21 de octubre	14 de octubre		(%)		
FEDERAL FUND	1 Día	3.08	3.08	2.33	0.07	0.08	0.0
LIBOR	1Día	3.07	3.07	2.32	0.06	0.07	0.1
LIBOR	1 Mes	3.59	3.44	3.06	0.10	0.09	14.3
LIBOR	3 Meses	4.36	4.19	3.60	0.21	0.12	16.5
ESTR	1 Día	0.66	0.66	0.66	-0.59	-0.57	0.0
EURIBOR	1 Semana	0.66	0.65	0.67	-0.57	-0.57	1.3
EURIBOR	1 Mes	0.98	0.89	0.71	-0.58	-0.56	9.1
EURIBOR	3 Meses	1.54	1.40	1.12	-0.57	-0.55	14.0

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*

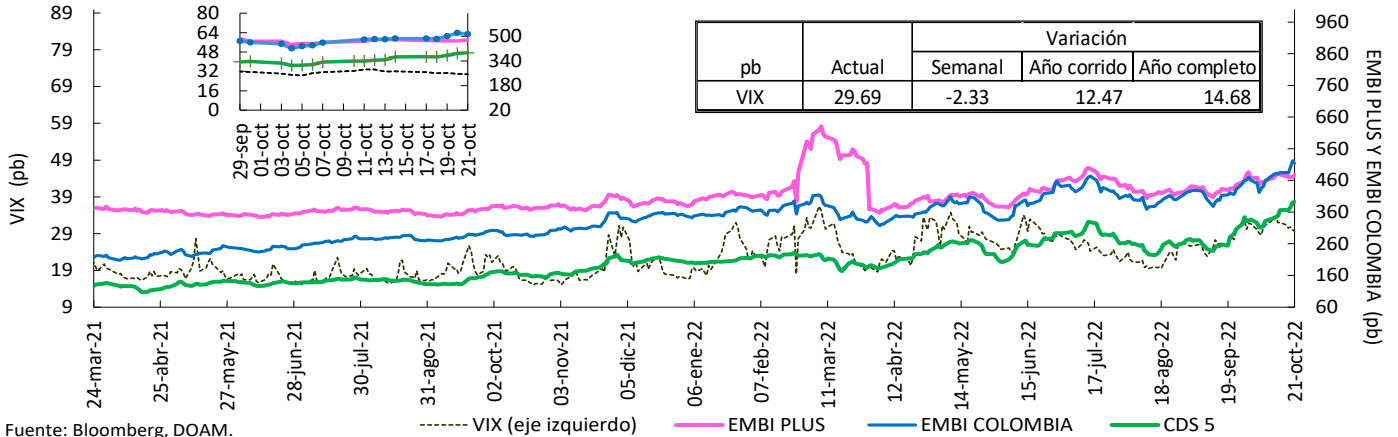
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (pb) (a)	Semana anterior (pb) (b)	4 sem atrás (pb)	31 de diciembre de 2021	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	21 de octubre	14 de octubre	21 de septiembre	(pb)			
Plus soberanos	477	478.4	435.2	386.1	371.2	-2	-0.3%
Colombia	514	485.0	417.0	353.0	283.0	29	6.0%
Argentina	2646	2833.0	2398.0	1688.0	1653.0	-187	-6.6%
Brasil	267	296.0	284.0	306.0	324.0	-29	-9.8%
México	448	463.0	444.0	347.0	351.0	-15	-3.2%
Perú	250	256.0	226.0	170.0	161.0	-6	-2.3%
Venezuela	48228	49110.0	47746.0	55310.0	31101.0	-882	-1.8%
Turquía	580	603.0	592.0	579.0	521.0	-23	-3.8%
Sudáfrica	478	489.0	429.0	353.0	351.0	-11	-2.2%

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 Bradys 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 GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente.

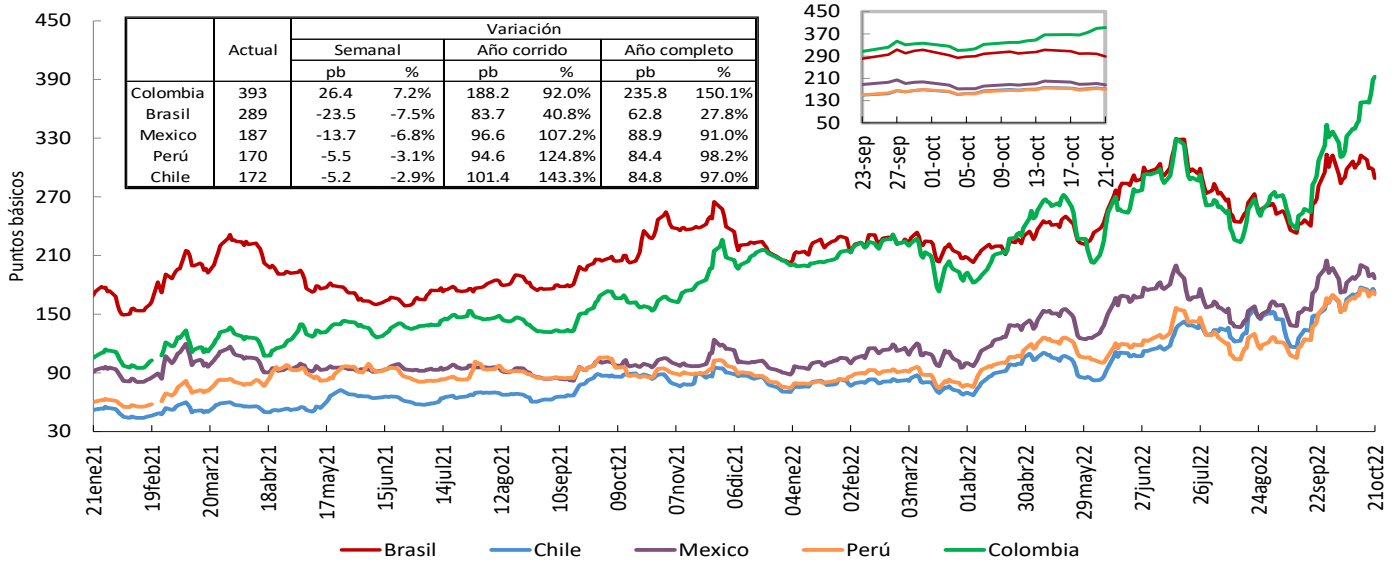
EMBI plus, EMBI Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo *



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

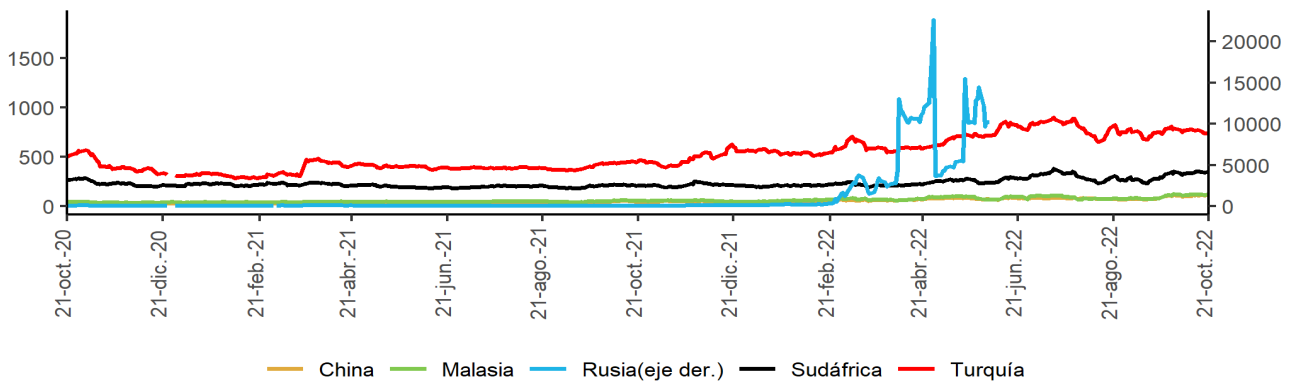


Fuente: Bloomberg, DOAM.

*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

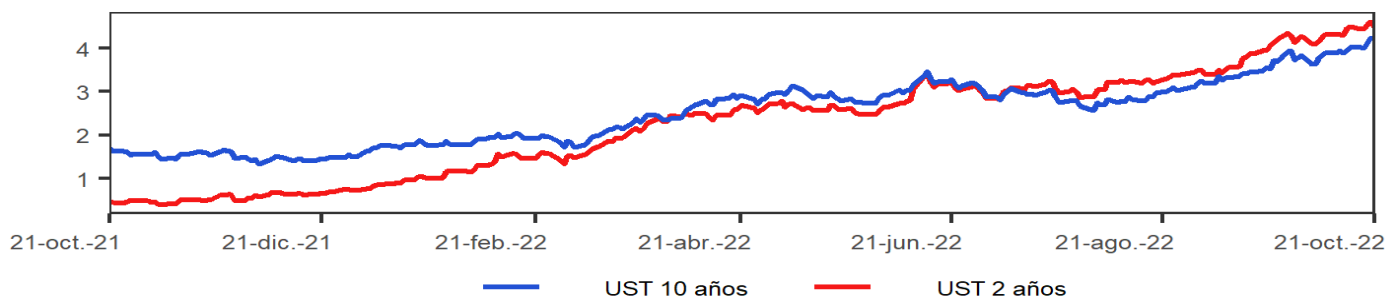
Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO 1/	Tasa actual (%) (a) 21 de octubre	Semana anterior (%) (b) 14 de octubre	4 sem atrás (%)	31 de diciembre de 2021 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	3.93	3.70	3.23	0.03	0.05	22.97
0.50	4.42	4.31	3.90	0.19	0.06	11.10
2.00	4.48	4.50	4.05	0.73	0.46	-2.1
5.00	4.34	4.27	3.77	1.26	1.24	7.4
10.00	4.22	4.02	3.53	1.51	1.70	19.8
30.00	4.34	4.00	3.51	1.90	2.15	34.4

Fuente: Bloomberg.

1/ Bonos genéricos de Bloomberg.

Bonos del tesoro americano



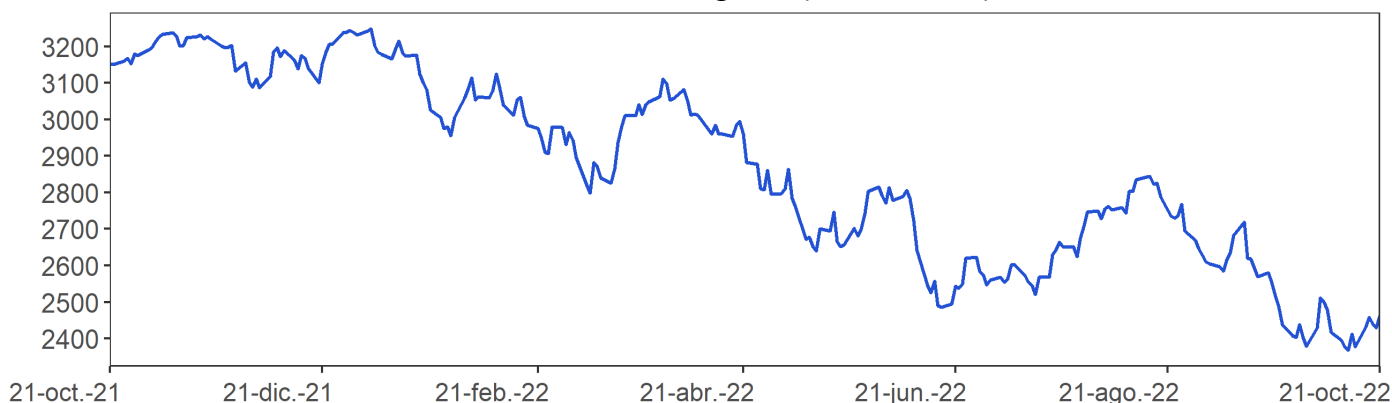
Fuente: Bloomberg, DOAM.

g. Mercado de renta variable

País	Índices accionarios	Nivel actual 21 de octubre	Variación			
			Semanal 14 de octubre	4 sem atrás 21 de septiembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	31'083	4.9%	3.0%	-14.5%	-12.7%
EE UU	S&P500	3'753	4.7%	-1.0%	-21.3%	-17.5%
EE UU	NASDAQ	10'860	5.2%	-3.2%	-30.6%	-28.6%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'477	2.8%	-0.4%	-19.1%	-16.3%
Alemania	DAX	12'731	2.4%	-0.3%	-19.9%	-17.7%
Argentina	MERVAL	138'945	-1.3%	-5.5%	66.4%	60.1%
México	MEXBOL	47'120	3.7%	0.3%	-11.5%	-9.4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	119'929	7.0%	7.1%	14.4%	11.3%
Chile	IPSA	5'147	3.5%	-4.1%	19.5%	27.0%
Venezuela	IBVC	8'843	-4.6%	1.8%	49.4%	63.2%
Perú	IGBVL	20'480	3.8%	4.2%	-3.0%	-1.8%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'232	5.4%	2.8%	-12.7%	-12.7%
Japón	NKY	26'891	2.5%	-1.5%	-6.6%	-6.3%
China	SHANGAI SE	3'039	-1.5%	-2.5%	-16.5%	-15.5%

Fuente: Bloomberg.

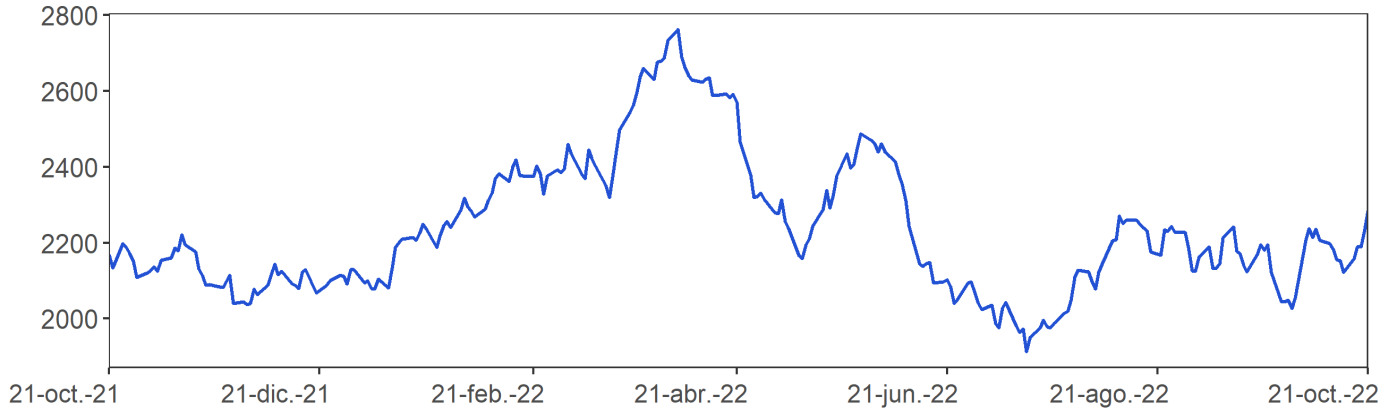
Índice de renta variable global (MXWO Index)



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 21 de octubre	Tasa Directa 21 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 14 de octubre	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	0.9863	1.01	-1.43%	-0.3%	15.3%	17.9%	20.3%	13.1%
Libra	1.1303	0.88	-1.15%	-0.3%	19.7%	22.0%	16.3%	14.7%
AUD	0.6379	1.57	-2.81%	4.0%	13.9%	17.1%	11.6%	7.7%
NZD	0.5749	1.74	-3.24%	1.8%	18.7%	24.5%	15.7%	11.5%
CAD	0.7331	1.36	-1.76%	1.3%	7.9%	10.3%	3.8%	4.2%
Yen	0.0068	147.66	-0.68%	2.5%	28.3%	29.5%	41.2%	35.9%
NOK	0.0949	10.5	-1.36%	1.8%	19.5%	25.9%	14.3%	15.3%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 21 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 14 de octubre	4 sem atrás 21 de septiembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	4'886.60	5.35%	11.0%	22.5%	29.2%	29.2%	42.5%
Argentina	153.79	1.40%	6.2%	49.7%	54.8%	97.8%	163.6%
Brasil	5.16	-3.05%	-0.2%	-7.3%	-8.8%	-7.9%	25.0%
Venezuela*/**	8.22	-0.16%	2.38%	79.1%	98.9%	NA	NA
Perú	3.99	-0.08%	2.0%	-0.3%	0.9%	10.8%	19.4%
México	19.93	-0.74%	-0.4%	-2.9%	-1.8%	-5.6%	4.2%
Chile	971.90	1.00%	3.9%	14.1%	18.9%	24.3%	33.9%
Turquía	18.59	0.53%	1.4%	39.7%	95.3%	137.9%	217.3%
India	82.69	0.39%	3.4%	11.2%	10.4%	12.4%	16.2%
Sudáfrica	18.09	-1.47%	2.0%	13.5%	23.2%	10.8%	22.6%
Malasia	4.74	0.73%	4.1%	13.7%	14.0%	14.4%	13.3%

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

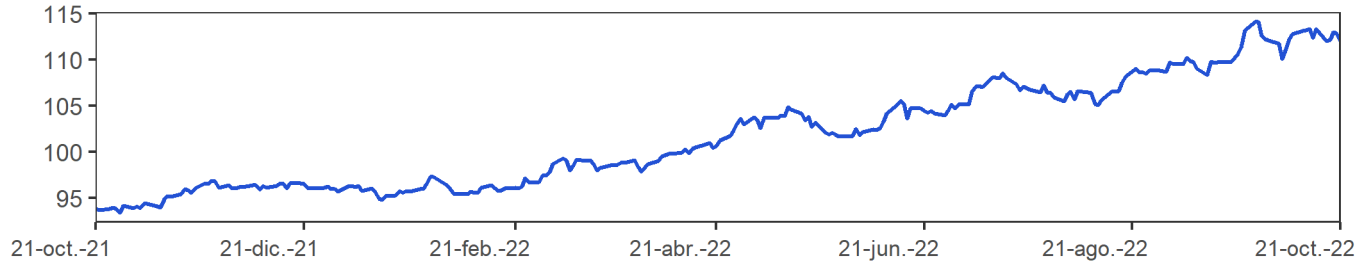
* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar a Bolívar Soberano, cambio la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás. ** Venezuela: Con el cambio de Bolívar Soberano a Bolívar Digital, los valores 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 21 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 14 de octubre	4 sem atrás 21 de septiembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4819.41	6.87%	11.2%	6.3%	9.6%	7.4%	26.1%
COP/Libra	5523.32	6.58%	11.3%	2.3%	5.8%	11.0%	24.3%
COP/Yen	33.09	6.07%	8.3%	-4.5%	-0.3%	-8.5%	4.8%
COP/Sol Peruano	1225.85	5.43%	8.8%	22.9%	28.0%	16.6%	19.4%
COP/Peso Chileno	5.03	4.30%	6.8%	7.4%	8.7%	3.9%	6.4%
COP/Real Brasileiro	946.38	8.66%	11.2%	32.2%	41.6%	40.2%	14.0%
COP/Peso Mexicano	245.16	6.13%	11.4%	26.2%	31.6%	36.8%	36.8%

Fuente: Bloomberg, cálculos Banrep

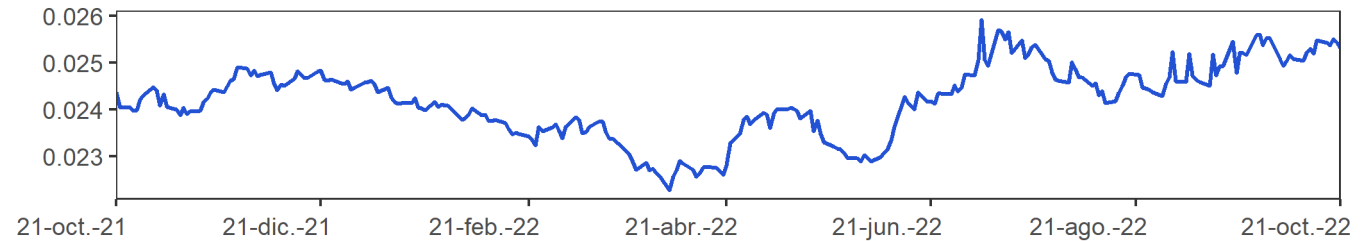
Índice DXY



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 21 de octubre	Variación				
			Semanal 14 de octubre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	272.4	-1.6%	1.5%	-2.1%	17.2%	15.1%
Exportaciones	Café	1.9	-2.9%	-13.8%	-13.7%	-15.6%	-6.1%
Exportaciones	Azúcar	18.4	-2.4%	4.0%	0.9%	-2.6%	-3.0%
Exportaciones	Petróleo WTI	85.1	-0.7%	7.0%	2.5%	13.1%	3.1%
Exportaciones	Carbón	270.0	-1.5%	-14.4%	-16.7%	130.0%	18.2%
Exportaciones	Oro	1657.7	0.8%	-0.2%	-1.0%	-9.4%	-7.0%
Exportaciones	Níquel	21550.0	-1.6%	-3.3%	-13.3%	3.0%	5.0%
Exportaciones	Aceite de Palma	4101.0	6.1%	20.1%	5.5%	-12.8%	-17.5%
Importaciones	Trigo	850.8	-1.0%	-7.7%	-5.9%	10.4%	14.8%
Importaciones	Maíz	684.3	-0.8%	1.0%	-0.2%	15.3%	28.6%
Importaciones	Cacao	2236.5	-5.5%	0.3%	0.5%	-8.3%	-11.1%
Importaciones	Algodón	0.8	-4.5%	-6.9%	-17.4%	-26.4%	-21.2%
Importaciones	Soya	1395.5	0.8%	2.3%	-4.5%	5.0%	14.0%
Importaciones	Aceros	762.0	1.5%	-1.8%	-4.5%	-46.9%	-59.9%
Importaciones	Hierro	762.5	1.2%	0.1%	-0.1%	11.5%	5.5%
Otros	Plata	19.4	6.3%	2.1%	-0.8%	-16.7%	-19.6%
Otros	Cobre	347.5	1.5%	1.8%	-1.1%	-22.2%	-23.8%
Otros	Aluminio	2155.5	-6.6%	-1.1%	-1.6%	-23.2%	-28.5%
Otros	Ganado	150.2	2.1%	3.3%	3.3%	8.5%	20.8%
Otros	Petróleo Brent	93.50	2.0%	9.8%	4.1%	20.2%	10.5%

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).

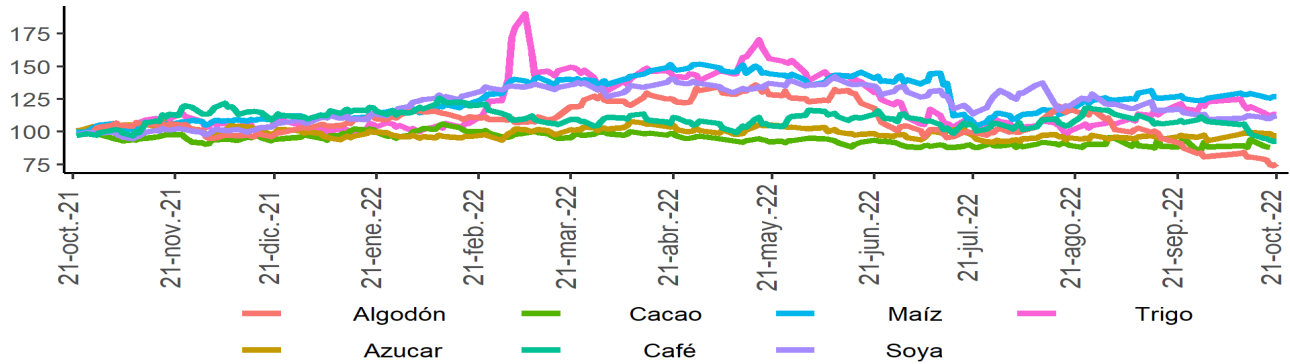
Precio del azúcar: precio global de contado de una libra de azúcar (Fuente: International Sugar Organization-en centavos de dólar)

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

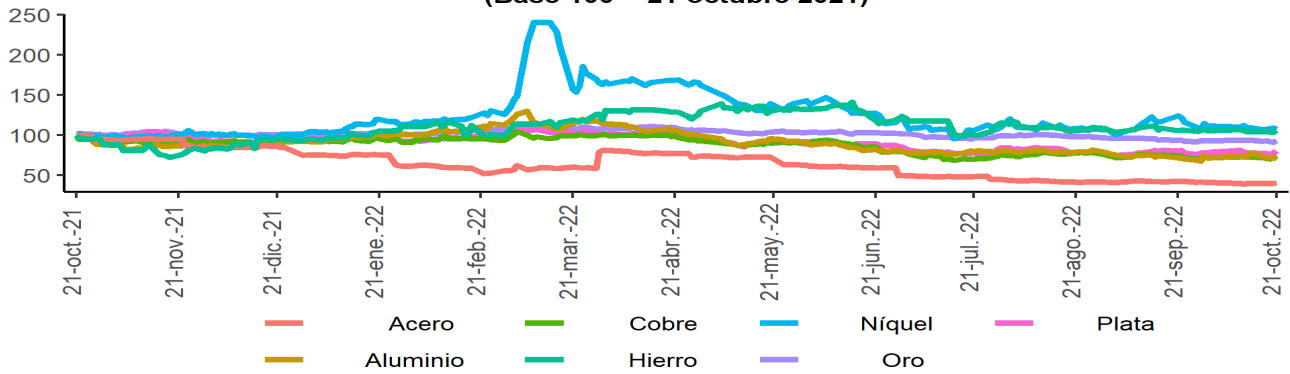
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

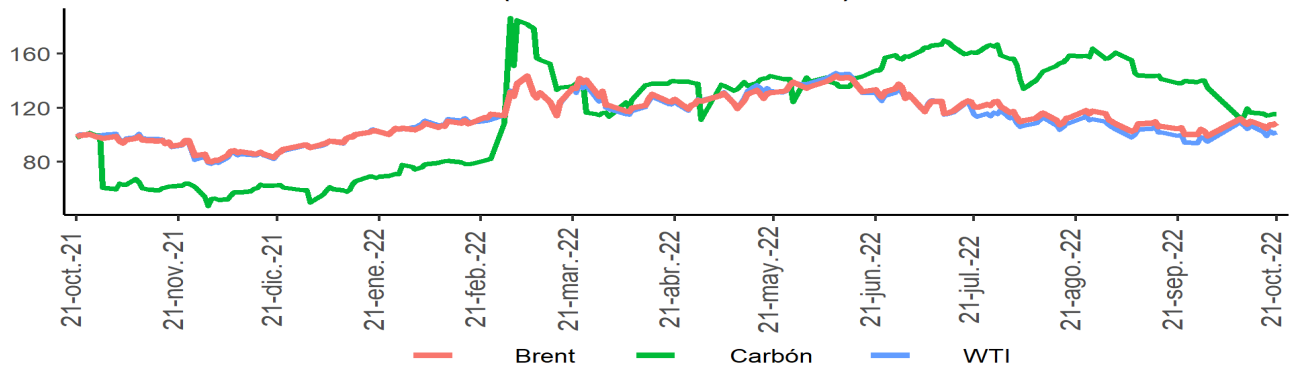
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 21 octubre 2021)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 21 octubre 2021)

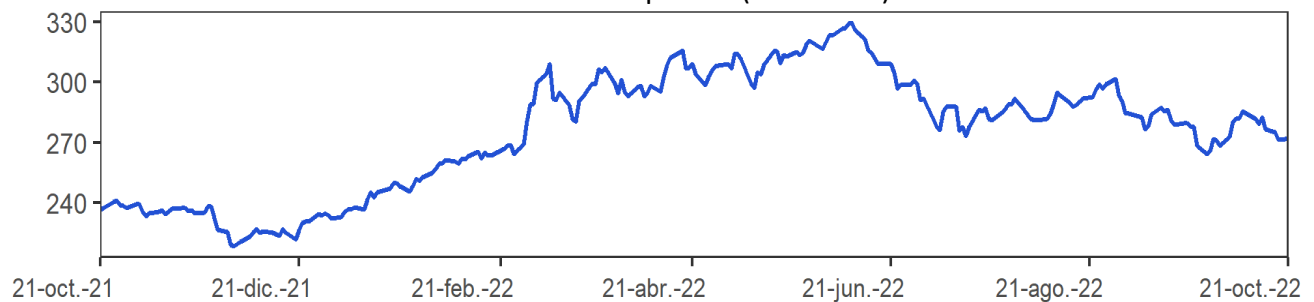


Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 21 octubre 2021)



Fuente: Bloomberg

Índice de materias primas (CRB Index)



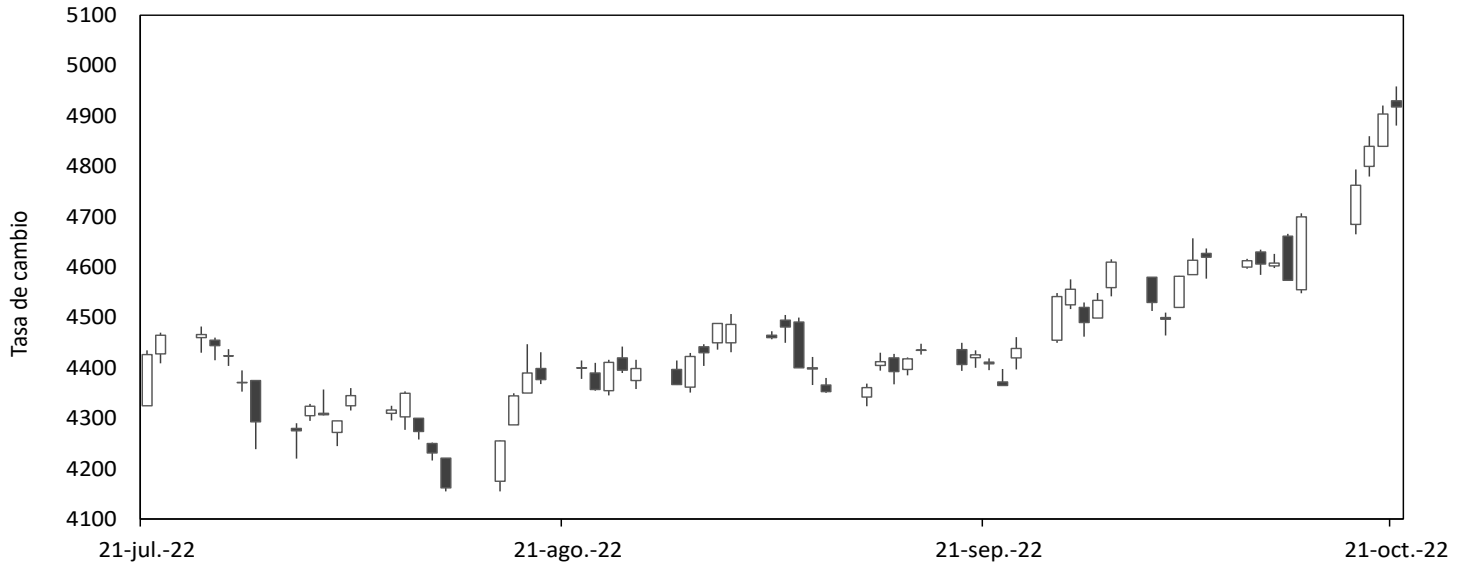
Fuente: Bloomberg.

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



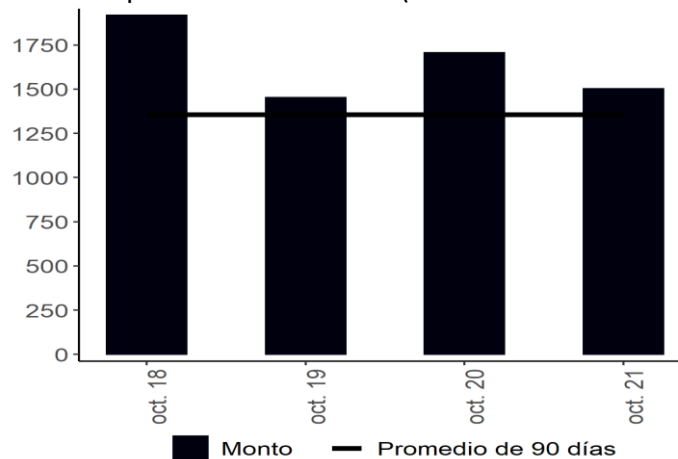
Fuente: SET-ICAP FX. Cálculos: Banrep

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	21-sep	30-sep	07-oct	14-oct	21-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	4403.98	4593.36	4606.16	4638.61	4911.77	273.16	507.79
Depreciación año completo	14.57%	20.46%	22.10%	23.53%	29.83%	5.89%	11.53%
Depreciación año corrido	35.52%	41.35%	41.74%	42.74%	51.14%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

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

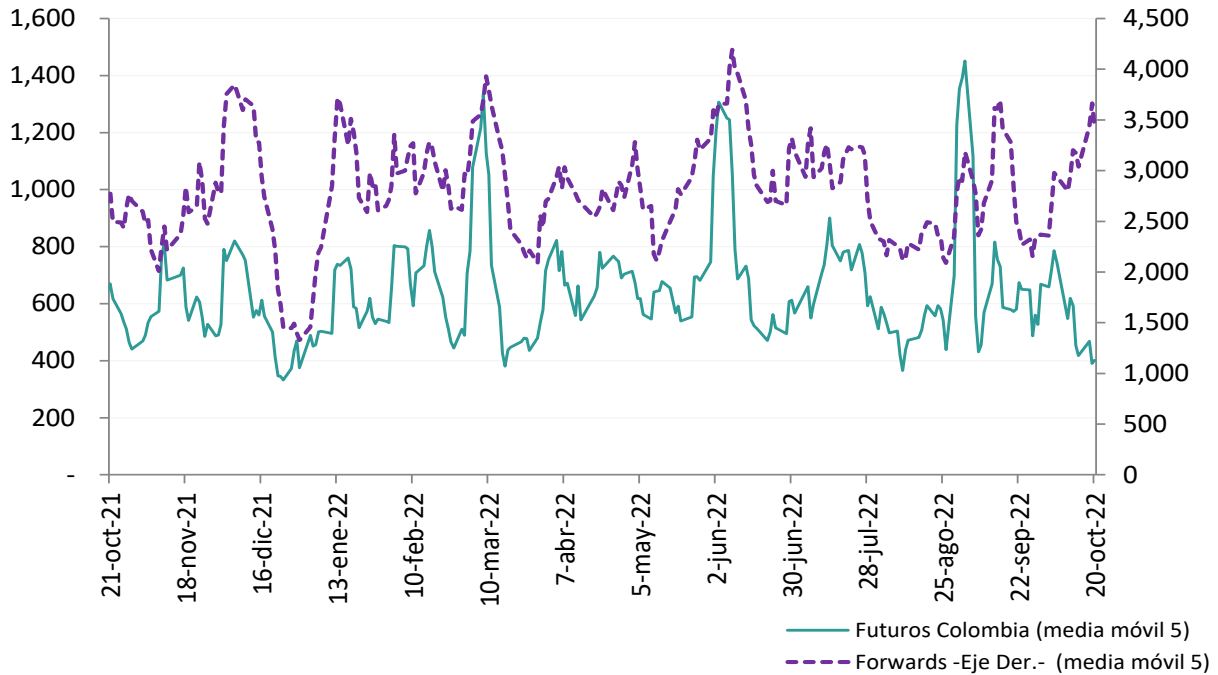


Fuente: Set-FX

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.

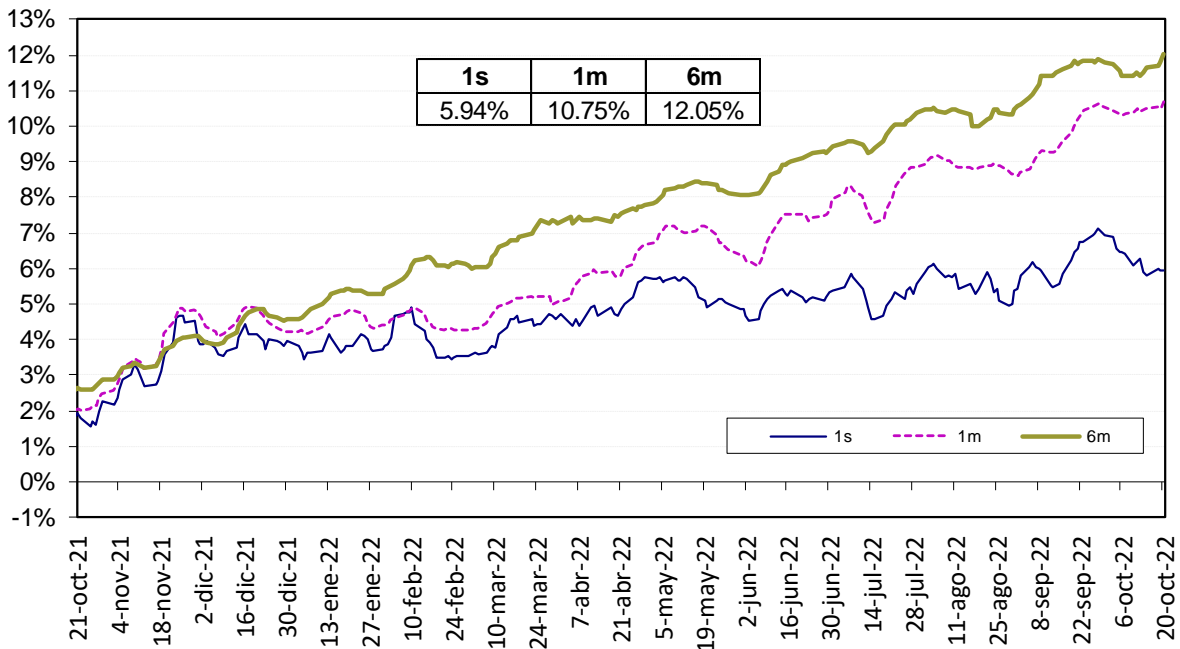
b. Tasas y volúmenes del mercado a futuro

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



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

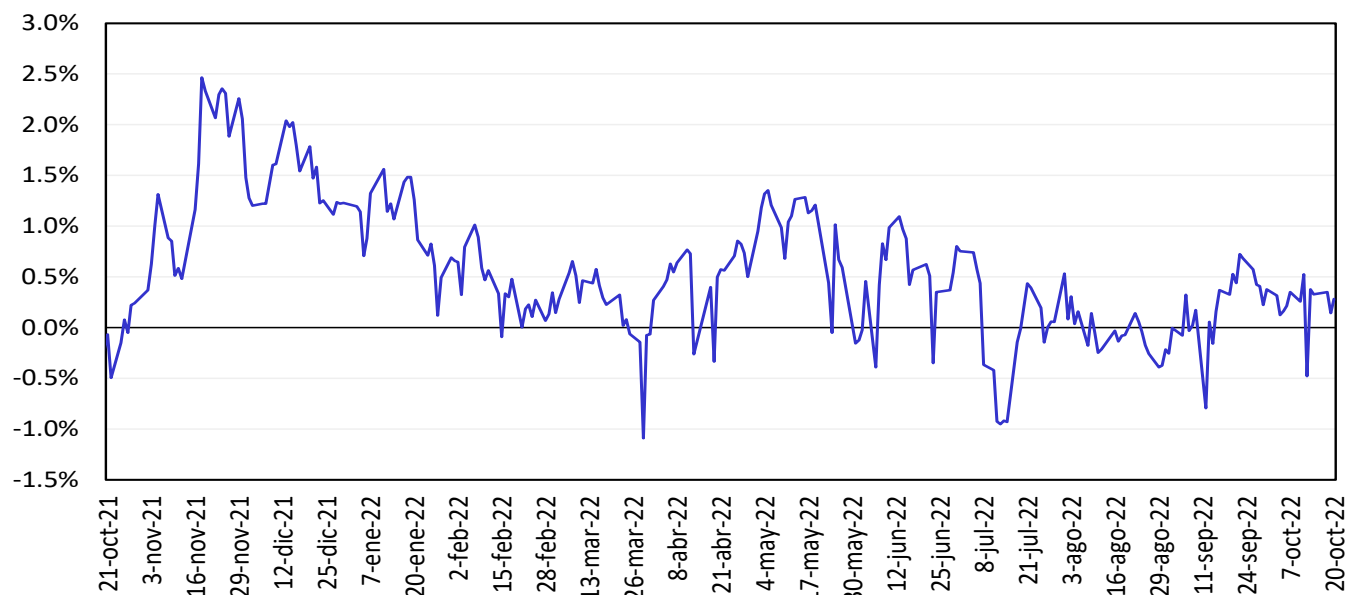
Tasa de interés doméstica equivalente* (promedio móvil 5 días)



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 IBR.

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

13. Mercado de deuda pública en Colombia

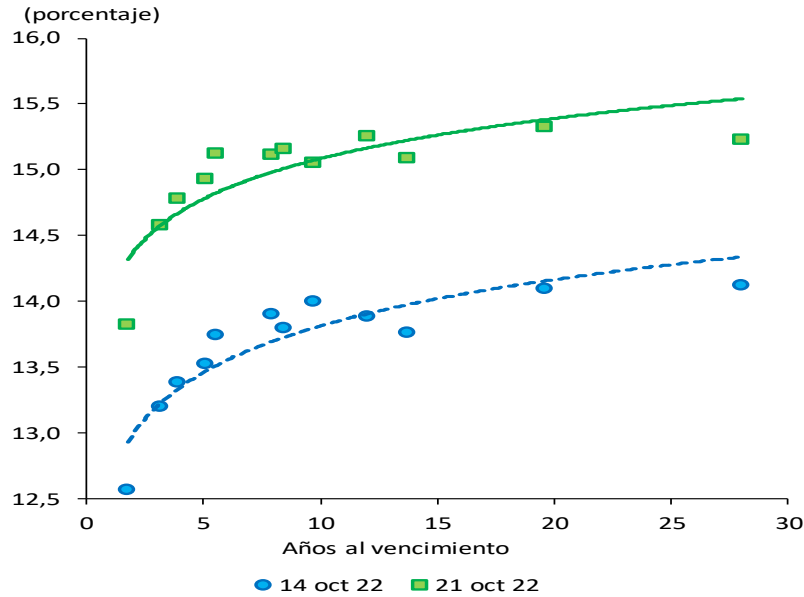
a. Emisiones de deuda pública

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,1	6 dic 22	7,15	1 mar 22	7,10	22 feb 22	5
Corto plazo	0,4	7 mar 23	8,85	31 may 22	9,07	24 may 22	-22
Corto plazo	0,6	6 jun 23	11,15	30 ago 22	11,23	23 ago 22	-8
Corto plazo	0,9	5 sep 23	13,00	18 oct 22	12,43	11 oct 22	57
Pesos	1,8	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	3,1	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	3,8	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	5,0	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	5,5	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	7,9	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	8,4	26 mar 31	13,50	12 oct 22	12,61	28 sep 22	89
Pesos	9,7	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	12,0	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	13,7	9 jul 36	8,72	24 nov 21	8,07	10 nov 21	65
Pesos	19,6	28 may 42	13,70	12 oct 22	12,81	28 sep 22	89
Pesos	28,0	26 oct 50	13,65	12 oct 22	12,70	28 sep 22	96
UVR	0,3	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	2,5	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	4,4	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	6,5	18 abr 29	5,20	5 oct 22	5,08	21 sep 22	12
UVR	10,4	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	12,5	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	14,4	25 feb 37	5,93	5 oct 22	5,97	21 sep 22	-4
UVR	26,7	16 jun 49	5,91	5 oct 22	5,91	21 sep 22	0
Verdes	8,4	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.

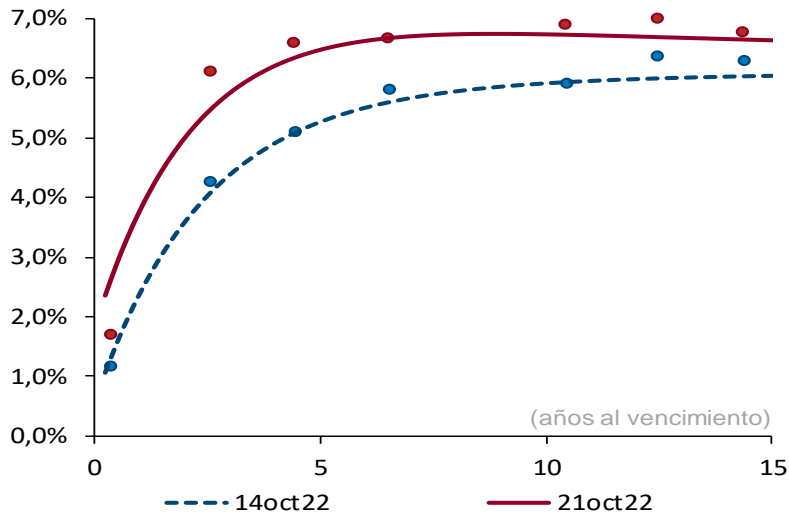
Curva de rendimientos de TES en pesos



Referencia	Variación semanal (pb)
TES Jul 2024	126
TES Ago 2026	139
TES Abr 2028	138
TES Sep 2030	121
TES Jun 2032	105
TES May 2042	123
TES Oct 2050	111

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)	143	139	123	85

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 14 al 20 de octubre de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 14 al 21 de octubre de 2022	Corrido de octubre de 2022
Bancos Comerciales	(185)	6.397	881	49	(96)	594	547	857
Compañía de Financiamiento Comercial	(18)	(12)	-	-	-	-	-	(1)
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	704	(135)	(4)	(2)	70	(81)	(13)	(10)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	501	6.249	877	47	(26)	513	534	845
Fondos de Pensión Propia	(68)	(45)	-	(2)	-	-	-	(1)
Terceros	2.222	19.924	(365)	-	(15)	(622)	(636)	(424)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	2.155	19.810	(365)	(2)	(15)	(622)	(638)	(425)
Sociedades Comisionistas Propia	701	1.205	19	12	(15)	(16)	(19)	107
Terceros	129	78	(5)	1	(3)	(2)	(4)	(7)
Extranjeros	0	0	-	-	-	-	-	(0)
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	831	1.284	14	13	(18)	(18)	(23)	99
Sociedades Fiduciarias Propia	53	(1.341)	(42)	10	(6)	(11)	(7)	(5)
Terceros	15.925	101.806	(257)	(29)	(119)	(111)	(259)	(480)
Extranjeros***	16.931	97.365	(273)	(118)	(38)	(117)	(273)	(764)
Extranjeros (TES verdes)***	370	1.271	4	-	-	4	4	15
FIC	(727)	(176)	7	42	(36)	(13)	(8)	55
Pasivos Pensionales	(285)	4.607	-	-	-	4	4	9
Total Sociedades Fiduciarias	15.978	100.466	(299)	(19)	(125)	(122)	(266)	(485)
Compañías de Seguros Propia	875	2.573	31	28	3	-	31	171
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	(19)
Pasivos Pensionales	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	875	2.559	31	28	3	-	31	152
Sociedades Administrativas Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	19.839	124.092	(619)	20	(155)	(761)	(896)	(658)
Total Entidades Financieras Especiales**	1.387	6.048	(2)	(20)	(2)	(5)	(27)	86
Total Entidades Públicas****	7.772	32.031	67	278	182	254	713	1.856
Otros*****	236	(10.537)	3	-	1	-	1	10
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	29.736	157.883	325	325	(0)	-	325	2.139

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)	Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 14 al 20 de octubre de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 14 al 21 de octubre de 2022	Corrido de octubre de 2022
Bancos Comerciales	(779)	8.582	303	122	37	35	194	(24)
Compañía de Financiamiento Comercial	(0)	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(480)	(740)	19	88	3	(6)	84	204
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	(1.260)	7.844	322	209	40	28	278	180
Fondos de Pensión Propia	(3)	109	-	-	-	-	-	-
Terceros	1.081	28.581	(481)	(477)	(73)	(67)	(617)	(538)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1.078	28.669	(481)	(477)	(73)	(67)	(617)	(538)
Sociedades Comisionistas Propia	(302)	(332)	(5)	(1)	25	(14)	9	(34)
Terceros	(20)	(121)	(11)	(16)	2	0	(15)	9
Extranjeros	(0)	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(322)	(453)	(16)	(18)	26	(14)	(6)	(25)
Sociedades Fiduciarias Propia	(91)	(85)	(14)	19	3	(18)	5	(1)
Terceros	3.362	21.992	(32)	25	(1)	39	62	611
Extranjeros***	3.737	7.146	(22)	-	-	(22)	(22)	262
FIC	(804)	690	(14)	(6)	-	-	(6)	33
Pasivos Pensionales	468	3.653	21	8	2	25	36	70
Total Sociedades Fiduciarias	3.271	21.907	(46)	44	2	21	67	610
Compañías de Seguros Propia	2.798	7.572	24	-	5	48	53	341
Terceros	(2)	(3)	-	-	-	-	-	(23)
Pasivos Pensionales	-	(2)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	2.796	7.568	24	-	5	48	53	318
Sociedades Administrativas Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	6.823	57.678	(519)	(451)	(40)	(12)	(504)	365
Total Entidades Financieras Especiales**	(116)	401	-	-	-	-	-	10
Total Entidades Públicas****	2.202	6.707	196	215	-	5	220	(16)
Otros*****	721	610	3	21	-	3	24	41
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	8.371	73.240	2	(6)	-	24	18	581

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información actualizada al 21 de octubre 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.

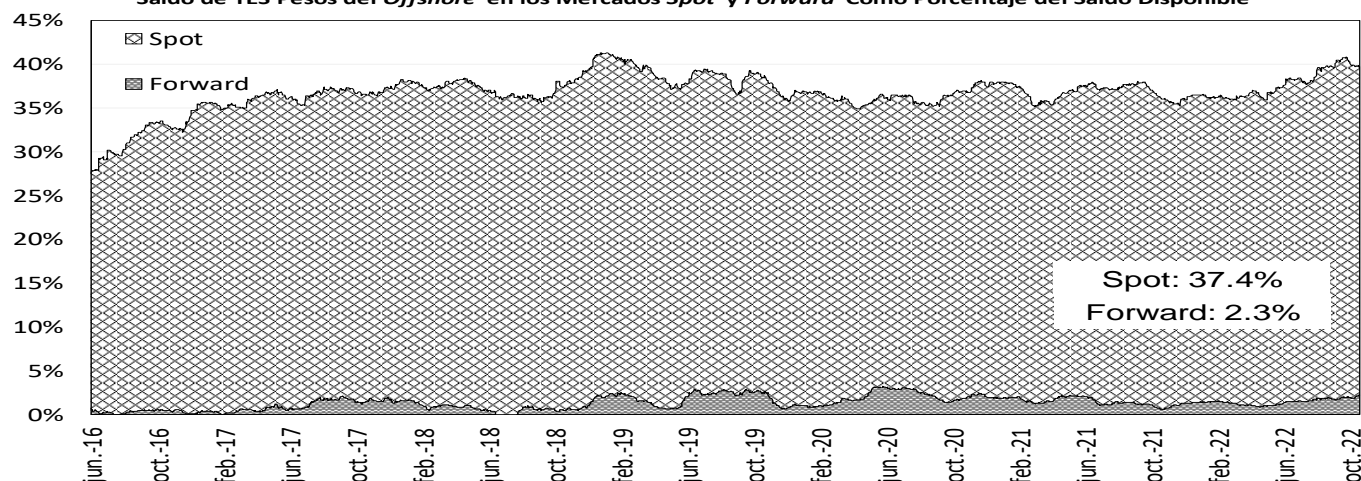
d. Inversionistas extranjeros en el mercado de deuda pública

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

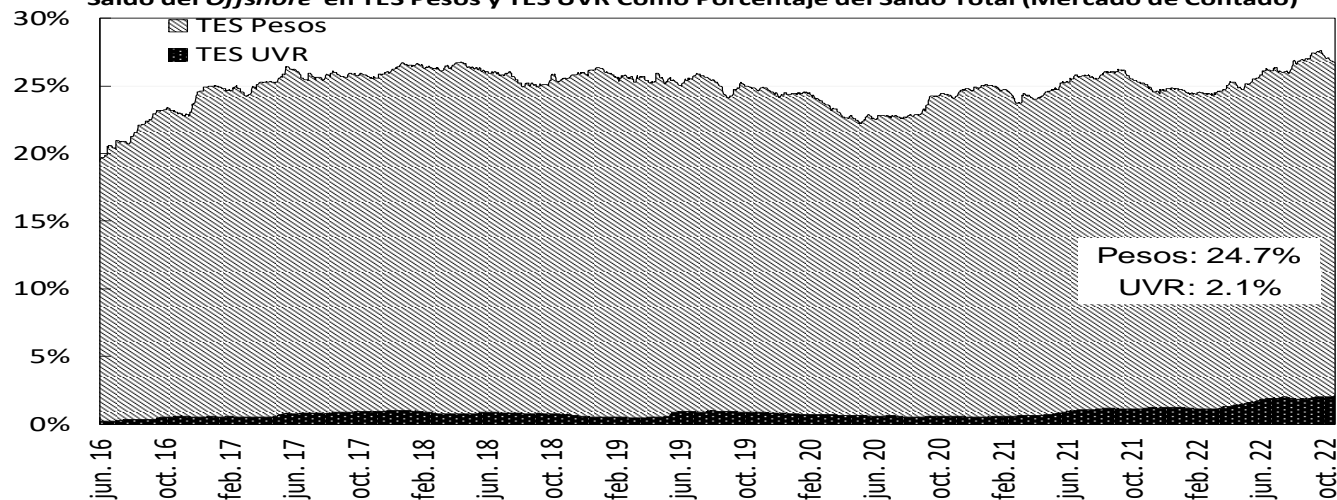
Denominación		Corrido de 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Corrido de octubre	Saldo Compras Netas al 21 de octubre del 2022	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 17,301	\$ 98,669	\$ (749)	\$ 111,090	37.4%	24.7%
	UVR	\$ 3,737	\$ 7,107	\$ 262	\$ 9,290	6.0%	2.1%
Forward*	Pesos	\$ 2,928	\$ 1,737	\$ 772	\$ 6,700	2.3%	1.5%
	UVR	\$ (2,578)	\$ 599	\$ (669)	\$ 736	0.5%	0.2%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 20 de octubre 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	354	289	396	431	474	505	508	505	504	569	563	527	576	554	557	501	448
Spread Semana Anterior	229	211	323	371	423	453	459	457	473	530	532	493	549	525	534	481	429
Diferencia Semana Anterior	125	78	73	60	51	52	49	48	31	39	31	34	27	29	23	20	19
Precio Actual	98.04	95.73	99.50	88.04	80.98	77.04	66.98	64.32	62.55	79.26	66.84	51.03	59.88	55.18	55.68	48.06	45.97
Precio Semana Anterior	98.49	96.68	100.57	89.60	82.78	79.58	69.55	67.24	64.92	83.51	70.54	54.45	63.33	58.67	59.08	51.18	49.18
Diferencia Semana Anterior	-45	-95	-107	-156	-180	-254	-257	-292	-237	-425	-370	-342	-345	-349	-340	-312	-321
Rendimiento Actual	7.7	7.4	8.5	8.8	9.1	9.4	9.4	9.3	9.3	10.1	10.2	9.8	10.3	10.1	10.0	9.4	8.8
Rendimiento Semana Anterior	6.3	6.6	7.7	8.2	8.5	8.7	8.7	8.6	8.8	9.5	9.6	9.2	9.7	9.5	9.4	8.8	8.3
Diferencia Semana Anterior	13.70	8.00	7.30	6.10	5.70	6.30	6.30	6.60	5.00	6.30	5.80	6.20	5.80	5.90	5.60	5.40	5.40

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

Información actualizada al 21 de octubre de 2022

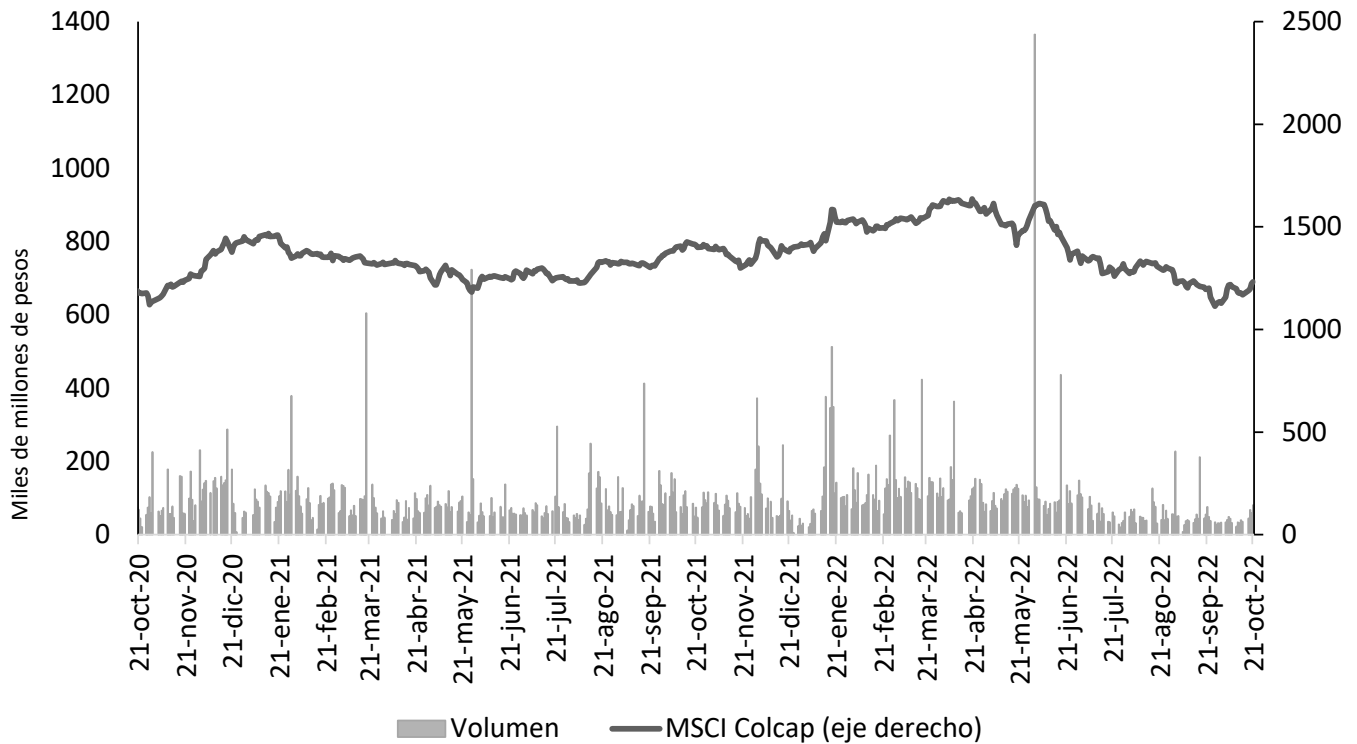
14. Mercado de renta variable en Colombia

	octubre 21	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1231.64	5.42%	2.83%	-12.71%	-12.66%
Monto Promedio Diario Semanal	62.70 *	92.5%	20.21%	105.2%	-1.9%

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

* Miles de millones de pesos

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



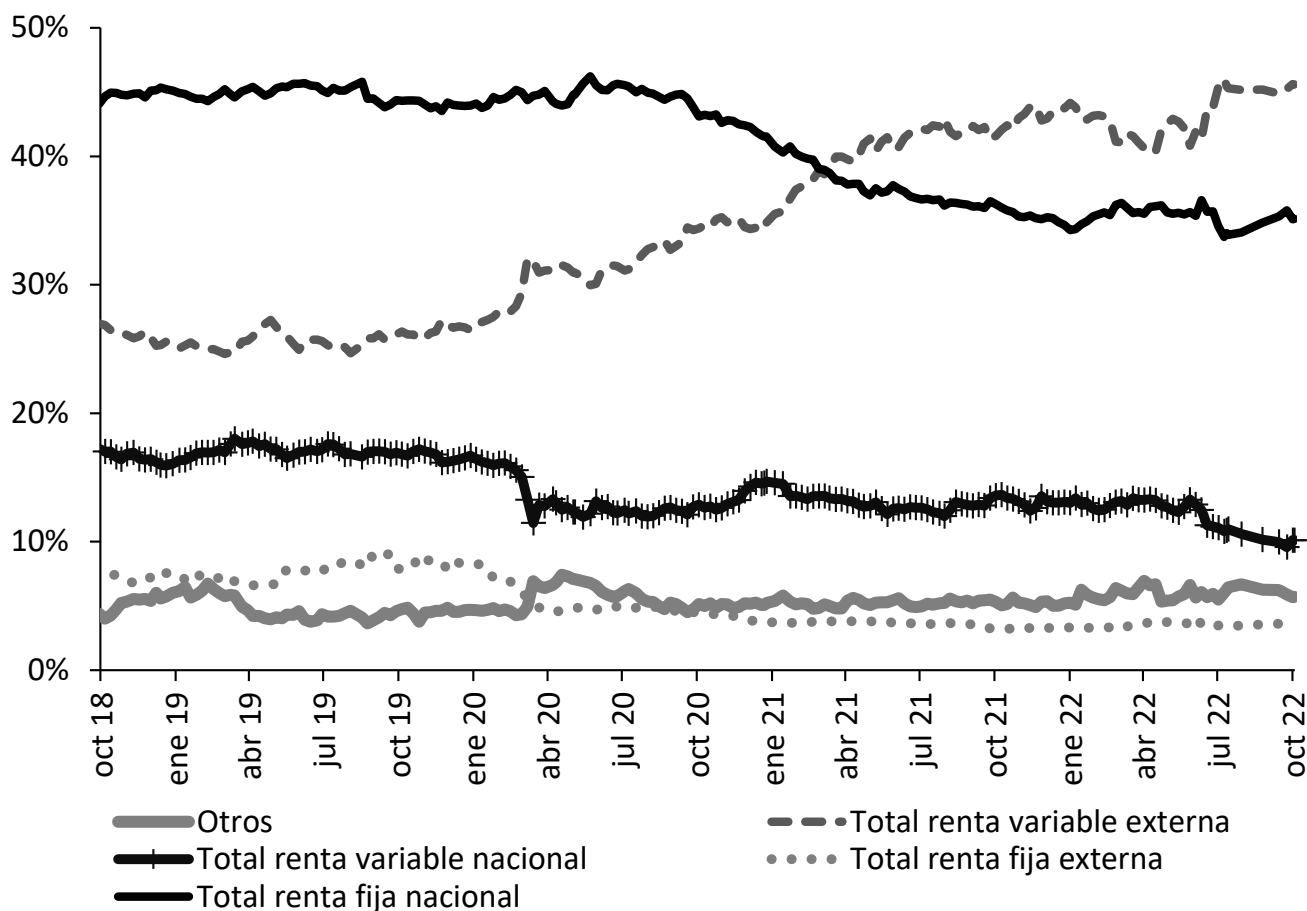
Fuente: Bloomberg.

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 9 de octubre de 2022.

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

	7 oct 22			9 oct 22		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,63	30,29	5,39%	1,63	30,29	5,39%
Mayor riesgo	7,61	54,61	13,94%	7,61	54,62	13,93%
Moderado	22,70	209,87	10,82%	22,70	209,92	10,81%
Retiro programado	1,79	38,50	4,66%	1,79	38,53	4,65%
Total	33,74	333,26	10,12%	33,74	333,36	10,12%

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

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/.

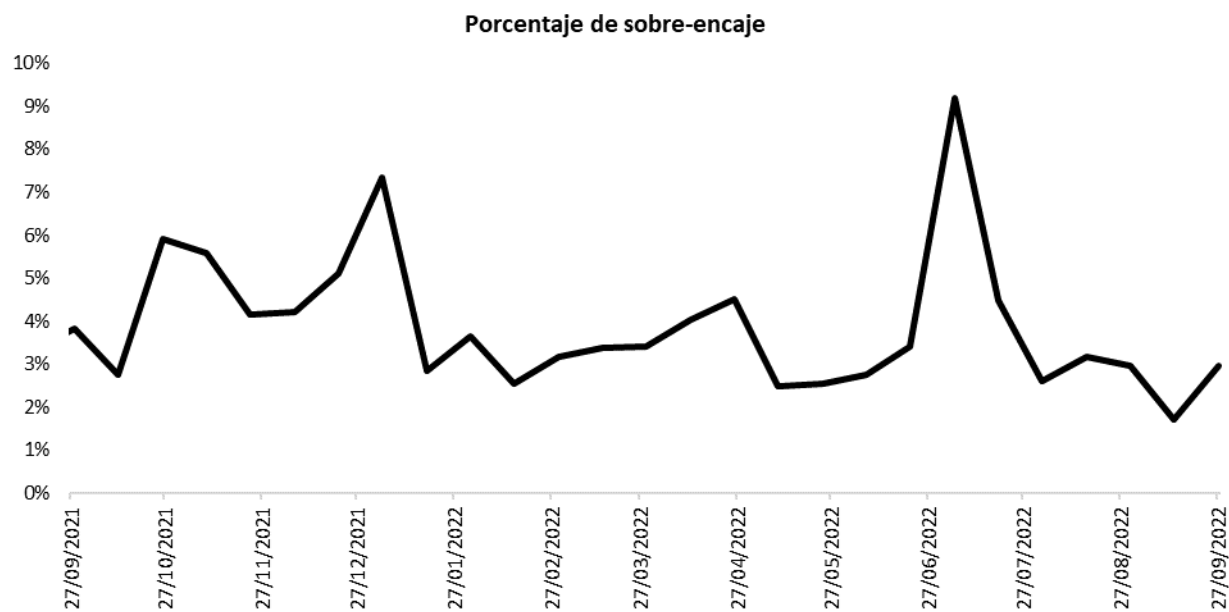
Posición de encaje del sistema financiero

Miles de millones de pesos

Período de encaje requerido	10-ago al 23-ago de 2022	24-ago al 06-sep de 2022
Período de encaje disponible	31-ago al 13-sep de 2022	14-sep al 27-sep de 2022
I. Encaje requerido	35,023.0	35,152.9
II. Encaje disponible	35,621.5	36,189.7
III. Posición de encaje	598.5	1,036.8

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 MIM\$			Cartera M/E en pesos MIM\$			Cartera Total 1/ MIM\$			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	603,669.3	17.3	19,428.0	20,036.4	3.1	533,914.6	623,705.7	16.8	5,126.1	4,485.7	-12.5
36	sep-09	515,000.2	604,923.8	17.5	19,639.2	19,696.5	0.3	534,639.4	624,620.3	16.8	5,118.6	4,512.0	-11.8
37	sep-16	517,276.9	607,497.5	17.4	19,701.6	20,183.5	2.4	536,978.5	627,681.0	16.9	5,146.5	4,550.1	-11.6
38	sep-23	518,423.0	608,946.8	17.5	19,746.3	20,311.3	2.9	538,169.4	629,258.1	16.9	5,135.8	4,588.6	-10.7
39	sep-30	520,748.2	610,562.2	17.2	19,484.5	21,219.5	8.9	540,232.7	631,781.8	16.9	5,152.8	4,622.4	-10.3
40	oct-07	521,324.2	610,912.2	17.2	19,207.0	21,426.2	11.6	540,531.2	632,338.4	17.0	5,100.4	4,652.5	-8.8
41	oct-14	522,854.7	611,752.7	17.0	18,978.0	21,627.2	14.0	541,832.7	633,379.9	16.9	5,030.6	4,664.2	-7.3
42	oct-21	524,344.5	19,028.0		19,028.0			543,372.5			5,033.4		
43	oct-28	527,587.6	18,635.0		18,635.0			546,222.6			4,924.1		
44	nov-04	527,661.7	19,177.7		19,177.7			546,839.4			4,940.5		
45	nov-11	529,692.2	19,237.8		19,237.8			548,929.9			4,947.3		
46	nov-18	531,771.6	19,395.0		19,395.0			551,166.6			4,943.3		
47	nov-25	532,790.5	20,023.8		20,023.8			552,814.3			4,995.8		
48	dic-02	535,122.1	19,812.3		19,812.3			554,934.4			5,017.9		
49	dic-09	536,307.5	19,184.6		19,184.6			555,492.2			4,934.7		
50	dic-16	538,357.7	19,726.9		19,726.9			558,084.6			4,931.9		
51	dic-23	540,411.1	19,495.6		19,495.6			559,906.8			4,881.0		
52	dic-30	540,089.6	19,338.8		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	jul-01	2,417	2,149	13.78	19.79	735	837	23.75	28.33
27	jul-08	1,326	1,442	14.71	21.97	674	818	23.93	29.45
28	jul-15	1,951	2,038	14.54	22.17	718	858	23.84	29.34
29	jul-22	1,661	1,805	14.35	22.45	663	793	23.88	29.41
30	jul-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	1,885	15.02	24.90	644	806	23.71	32.42
37	sep-16	2,207	2,008	14.84	24.84	677	827	23.44	32.46
38	sep-23	2,300	2,009	14.32	24.30	674	819	23.49	32.50
39	sep-30	2,844	2,317	13.85	23.61	701	866	23.33	32.57
40	oct-07	2,184	1,717	14.98	26.14	721	844	23.62	33.80
41	oct-14	2,457	1,792	14.68	26.12	692	836	23.63	33.99
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	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	jul-01	131	214	36.75	32.08	49	6	6.76	11.95	608	491	8.82	12.17
27	jul-08	84	144	38.81	33.09	36	3	7.48	11.36	239	211	8.97	12.17
28	jul-15	137	218	38.05	35.53	33	6	7.07	11.41	349	319	8.94	12.53
29	jul-22	117	200	37.58	33.08	27	5	7.44	11.67	305	277	8.96	12.69
30	jul-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	222	38.50	34.93	48	9	6.57	13.44	303	247	9.04	14.17
37	sep-16	144	256	37.97	34.53	48	10	7.50	13.96	330	298	9.09	14.62
38	sep-23	149	241	37.39	34.87	42	6	6.92	15.27	398	288	9.03	14.84
39	sep-30	185	294	34.95	33.98	59	12	8.32	14.26	700	516	9.08	14.74
40	oct-07	115	177	38.31	34.83	35	7	7.29	15.13	288	216	9.11	15.16
41	oct-14	151	243	38.04	35.53	47	10	7.13	14.69	363	262	9.13	15.37
42	oct-21	121		37.92		26		8.06		284		9.11	
43	oct-28	183		36.55		92		7.43		751		9.07	
44	nov-04	106		37.28		40		7.84		209		9.22	
45	nov-11	156		38.03		53		7.59		300		9.25	
46	nov-18	137		37.61		56		7.42		274		9.29	
47	nov-25	179		37.15		81		7.72		429		9.26	
48	dic-02	170		36.38		71		8.16		540		9.24	
49	dic-09	119		37.43		42		7.66		257		9.41	
50	dic-16	161		37.94		92		7.70		392		9.48	
51	dic-23	150		37.56		74		7.60		442		9.44	
52	dic-30	123		35.64		42		8.17		635		9.43	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

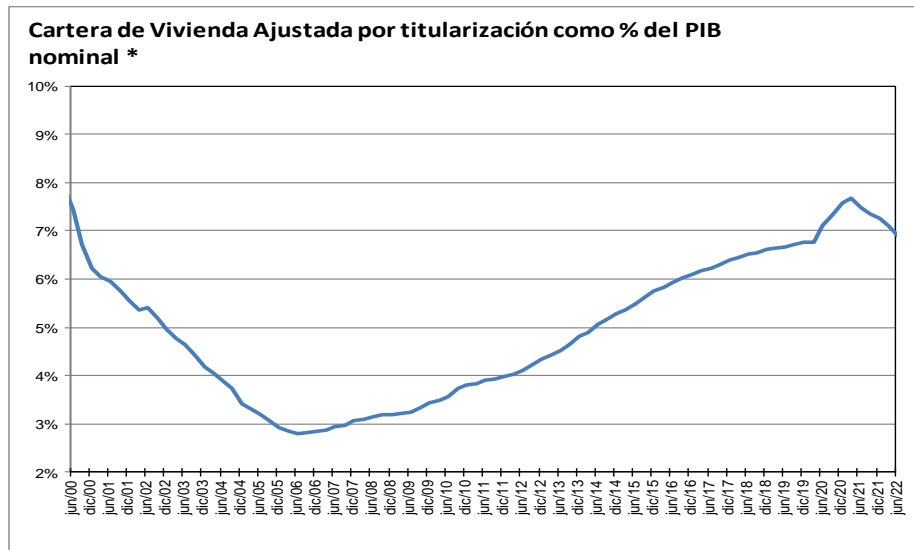
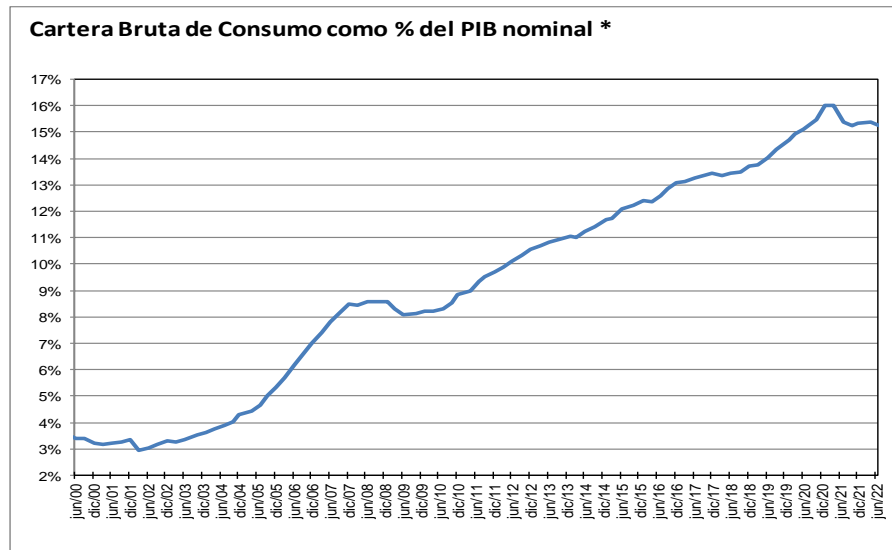
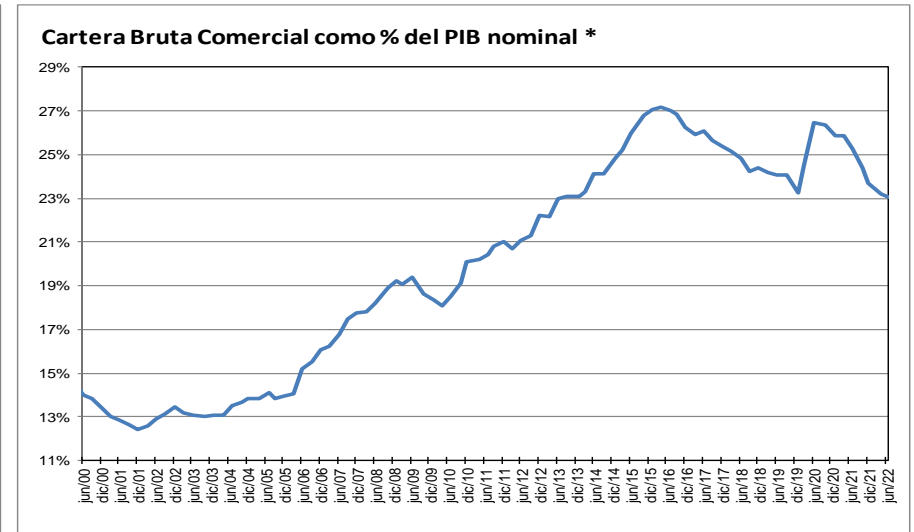
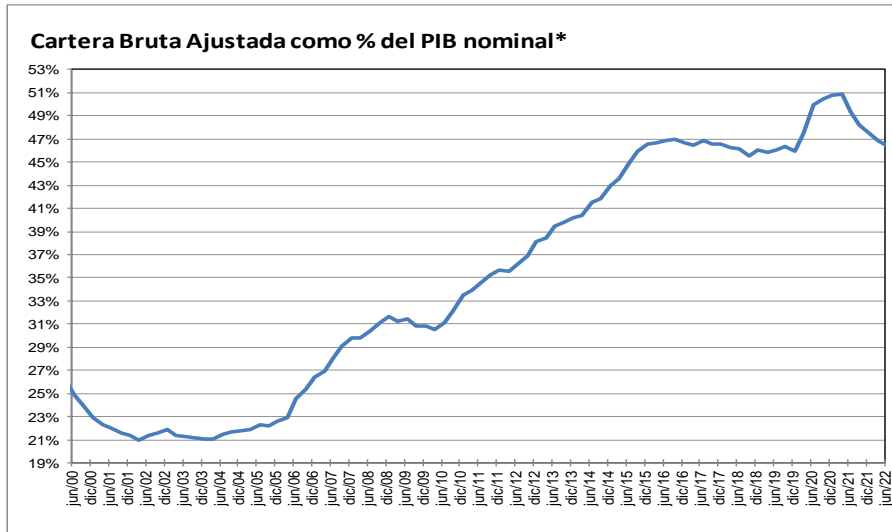
3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

Nota: 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.

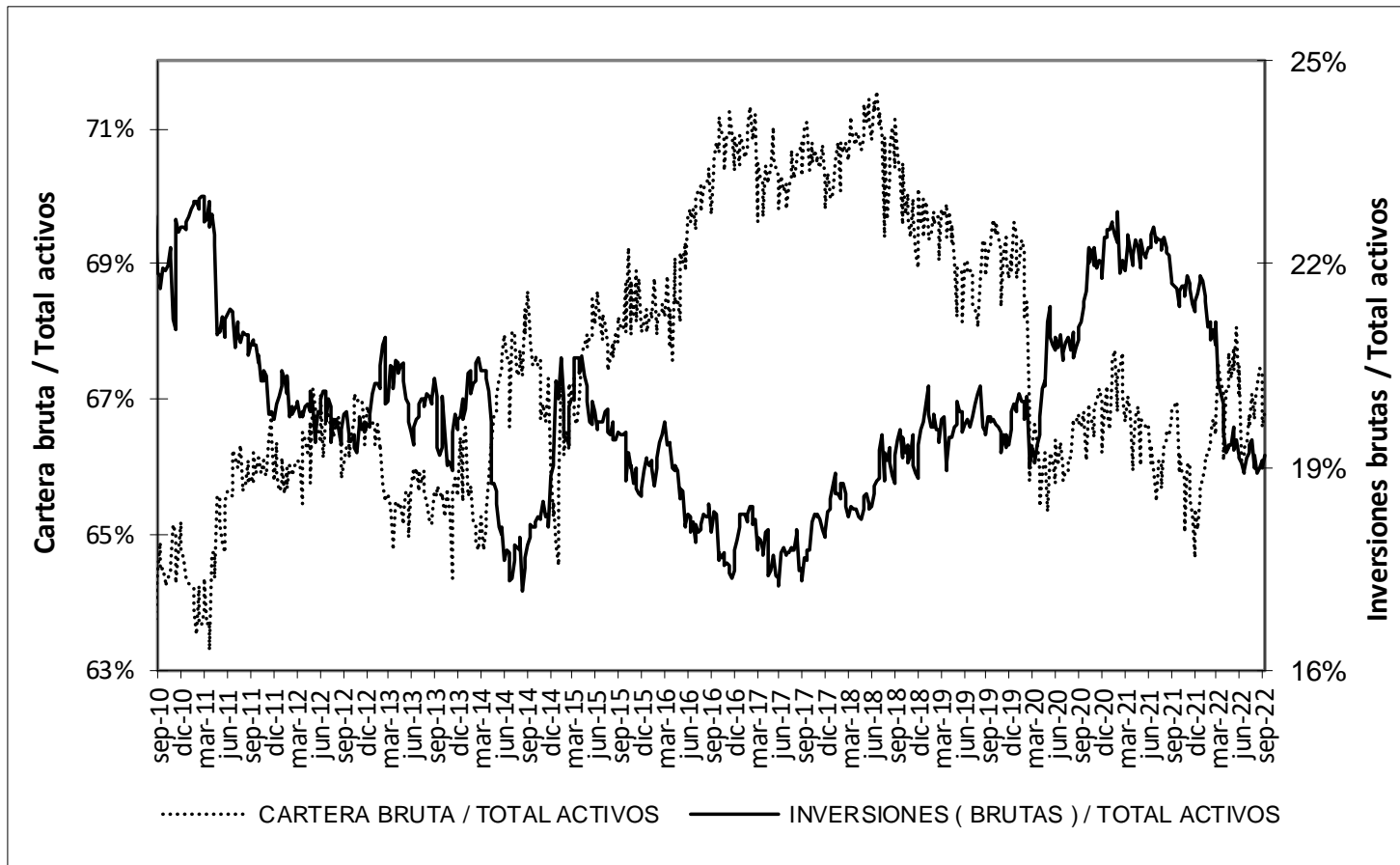
Cartera bruta como porcentaje del PIB



* 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.

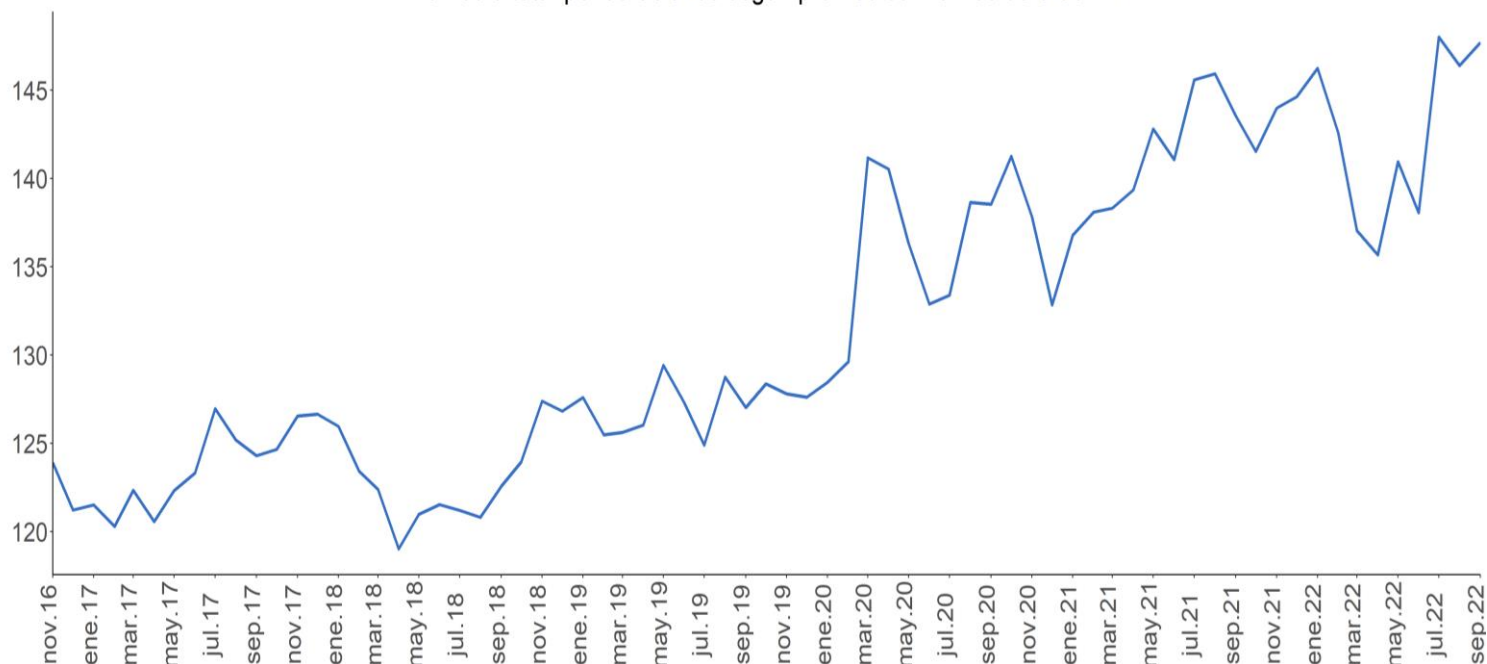
**Cartera e inversiones como porcentaje de los activos de los establecimientos de crédito
(Moneda Total)**



* 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

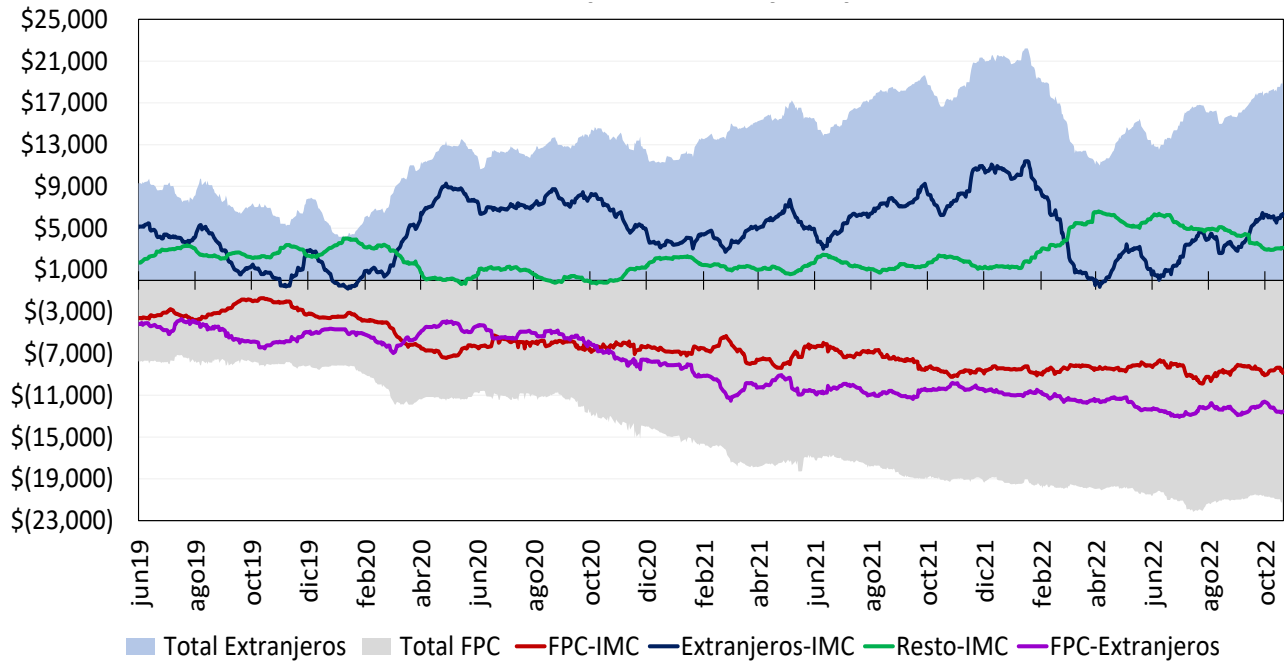
Encuesta de expectativas de la TRM del Banco de la República

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22
Pronóstico a:										
Fin de mes										
dic-22	3971.11	3961.96	3822.34	3784.51	4072.17	3927.01	4464.46	4289.91	4380.03	4580.45
dic-23	3827.04	3833.34	3756.93	3778.01	3851.64	3837.56	4204.06	4176.48	4290.73	4483.58
dic-23	3746.42	3741.73	3696.81	3686.02	3744.84	3743.47	4055.58	4042.07	4131.44	4322.89

Fuente: Banrep

La encuesta de octubre de 2022 se llevo a cabo entre el 6 y el 11 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 20 de octubre 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 DEVIMPAN¹ - Diferencial Tasas de interés					
	18 oct - 20 oct 2022					
	Al resto del sector real		A Offshore, Intragruppo y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-5.97%	-5.15%	-3.52%	-3.07%	-2.97%	-3.49%
15-35	-0.74%	0.43%	0.12%	0.20%	0.12%	0.47%
36-60	-4.84%	-3.60%	-3.93%	-3.57%	-3.70%	0.00%
61-90	-0.01%	0.56%	0.37%	0.00%	0.28%	0.00%
91-180	0.03%	0.66%	0.55%	0.51%	0.31%	0.00%
> 180	0.20%	0.86%	0.93%	0.82%	0.00%	0.00%
Total	-2.11%	-1.14%	-0.99%	-0.34%	-1.80%	-1.32%

¹ DEVIMPAM: 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	11.780	11.477	11.780	58,9%
Cupo en administración vigente 2022			20.000	
Saldo por colocar			8.220	41,1%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 21 de octubre de 2022.

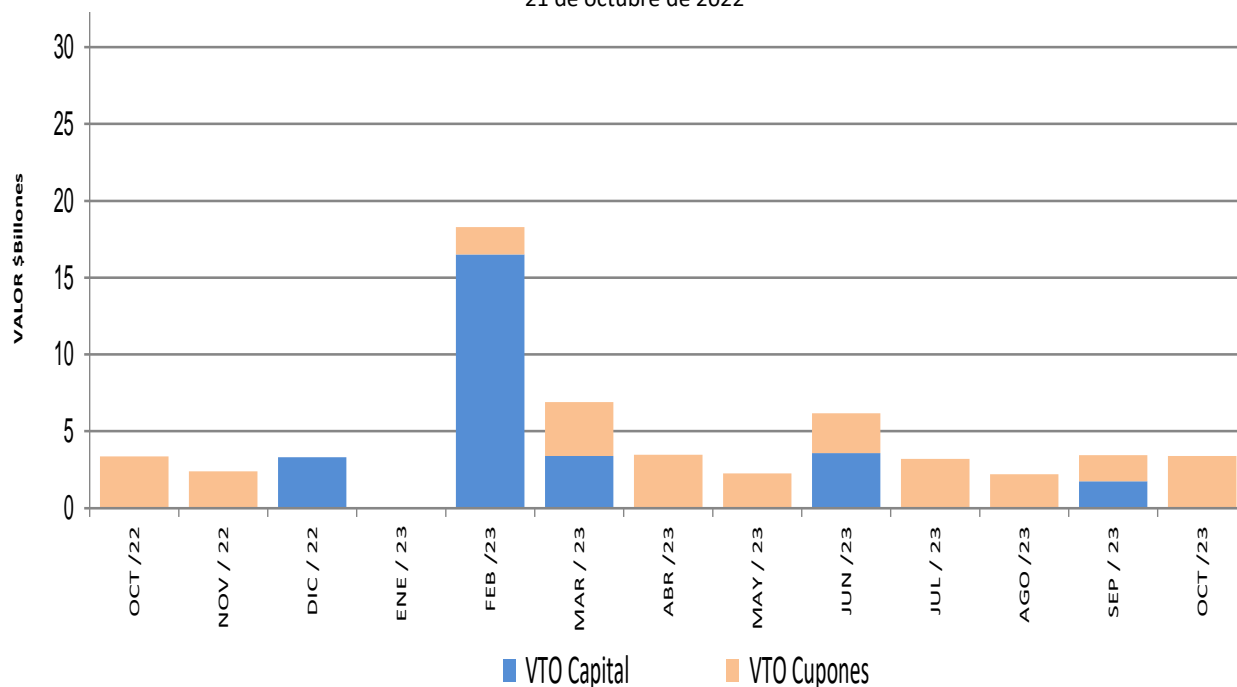
TES en pesos y UVR – Operaciones de Tesorería (\$ mm)

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	29.655	5.639	0	35.294	29.655	5.639	0	35.294	74%	
UVR	31,85	9,64	0,00	41,49	9.716	2.941	0	12.657	26%	
(1) Total colocado					39.371	8.580	0	47.951	76,3%	
Participación porcentual					82%	18%	0%			
(2) Cupo de administración 2022									62.883	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									14.932	23,7%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 21 de octubre de 2022.

Proyecciones de vencimientos y pago de cupones de TES

21 de octubre de 2022



Saldos de deuda pública

		Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2022		Vence después		Saldo en		
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
Denominación	Plazo							
PESOS	<365 Días	\$ 3,314.00	0.74%	\$ 9,041.1	2.0%	\$ 12,355.07	2.7%	
	1	\$ -	0%	\$ 24,563.55	5.5%	\$ 24,563.55	5.5%	
	3	\$ -	0%	\$ 49,372.33	11.0%	\$ 49,372.33	11.0%	
	7	\$ -	0%	\$ 22,037.13	4.9%	\$ 22,037.13	4.9%	
	8	\$ -	0%	\$ 31,905.33	7.1%	\$ 31,905.33	7.1%	
	9	\$ -	0%	\$ 27,953.50	6.2%	\$ 27,953.50	6.2%	
	12	\$ -	0%	\$ 27,781.78	6.2%	\$ 27,781.78	6.2%	
	13	\$ -	0%	\$ 12,051.02	2.7%	\$ 12,051.02	2.7%	
	19	\$ -	0%	\$ 18,118.78	4.0%	\$ 18,118.78	4.0%	
	28	\$ -	0%	\$ 19,439.19	4.3%	\$ 19,439.19	4.3%	
	Total		\$ 3,314.0	0.74%	\$ 293,574.85	65.2%	\$ 296,888.85	65.9%
	UVR	<365 Días	\$ -	0%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%
		2	\$ -	0%	\$ 16,913.89	3.8%	\$ 16,913.89	3.8%
4		\$ -	0%	\$ 21,188.90	4.7%	\$ 21,188.90	4.7%	
6		\$ -	0%	\$ 13,355.73	3.0%	\$ 13,355.73	3.0%	
10		\$ -	0%	\$ 14,101.52	3.1%	\$ 14,101.52	3.1%	
12		\$ -	0%	\$ 27,754.18	6.2%	\$ 27,754.18	6.2%	
14		\$ -	0%	\$ 26,617.33	5.9%	\$ 26,617.33	5.9%	
26		\$ -	0%	\$ 17,134.92	3.8%	\$ 17,134.92	3.8%	
Total			\$ -	0%	\$ 153,600.70	34.1%	\$ 153,600.70	34.1%
Total			\$ 3,314.0	0.74%	\$ 447,175.56	99.3%	\$ 450,489.56	100.0%

* Datos actualizados al 21 oct 2022

Fuente: Banco de la República

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	IBR /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 21-oct	Semana Anterior 14-oct	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	9.51%	8.15%	9.68%	9.77%	-8.96	9.28%	40.01
6 Meses	9.37%	8.39%	9.49%	9.72%	-22.67	9.27%	21.91
9 Meses	7.83%	7.75%	9.32%	9.64%	-31.29	9.22%	10.52
12 Meses	7.13%	7.37%	9.18%	9.54%	-35.95	9.13%	4.34

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2022

/2 Diferencia en Curva Spot

Fuente: Banco de la República

Fuentes de la base monetaria e intervención en el mercado cambiario

Fuentes de la Base Monetaria*

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

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	sep-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	6,105	
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	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	6,105	
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	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	10,722	
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	14,056	
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	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	-3,334	
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	1,610	-2,906	
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	1,022	-2,403	
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	-503	
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	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	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	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	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	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	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	0	
Venta de divisas al Gobierno ^{7/}	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	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	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	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	-1,181	
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	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	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	-1,181	
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	1,099	1,193	
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	13,933	
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	143,165	

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://w.w.w.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 PyG 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	Sep	Acumulado Año
Compras	0.0	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	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	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	0.0
Subastas de Compra Directa	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
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	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	0.0
Ventas	0.0	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	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	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	0.0
FX Swaps	0.0	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	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	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	Sep	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	0.0

Fuente: Banco de la República

Composición de las reservas internacionales

2021-2022									
(Millones de US\$)									
Descripción*	31-dic-21		30-sep-22		21-oct-22		Variación		Año corrido
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido		
1. RESERVAS BRUTAS	58,588	100.00%	56,340	100.00%	56,236	100.00%	-104	-2,352	
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0	
Depósitos a la orden	284	0.48%	148	0.26%	149	0.27%	1	-135	
Inversiones	51,941	88.66%	50,194	89.09%	51,376	91.36%	1,182	-565	
-Portafolio directo	36,488	62.28%	35,718	63.40%	36,922	65.66%	1,204	434	
-Portafolio en administración	15,453	26.38%	14,476	25.69%	14,454	25.70%	-22	-999	
Valores por cobrar venta de inversiones	1,222	2.09%	1,257	2.23%	0	0.00%	-1,257	-1,222	
Oro	274	0.47%	251	0.45%	244	0.43%	-7	-29	
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%			
-En custodia	274	0.47%	251	0.45%	244	0.43%	-7	-29	
Fondo Monetario Internacional	4,276	7.30%	3,898	6.92%	3,876	6.89%	-22	-400	
-DEGs	3,584	6.12%	3,265	5.79%	3,247	5.77%	-18	-337	
-Posición de reserva	693	1.18%	633	1.12%	630	1.12%	-4	-63	
Fondo Latinoamericano de Reservas	589	1.00%	589	1.05%	589	1.05%	0	0	
-Aportes	569	0.97%	569	1.01%	569	1.01%	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%	14	0.02%	13	0.02%	0	5	
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%	14	0.02%	13	0.02%	0	5	
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	58,579	99.99%	56,326	99.98%	56,223	99.98%	-104	-2,357	

* 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