

Semana 41

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

14 de octubre de 2020

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

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

1. Comportamiento de las tasas de interés

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

Tasas (e.a) 1/	Fecha 9-oct-20	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)			
			año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	1,75	n.a	n.a	n.a	0	-25	-75	-250	-250	
IBR Overnight	1,74	n.a	n.a	n.a	-1	-25	-75	-252	-251	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,75	n.a	n.a	n.a	0	-21	-61	-250	-250	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,71	n.a	n.a	n.a	-1	-17	-48	-254	-255	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,71	n.a	n.a	n.a	-2	-17	-40	-259	-255	
Pasivas										
TIB	1,75	2.337	3.294	2.949	-1	-24	-74	-252	-251	
DTF 2/	2,09	788	925	1.018	-5	-41	-137	-240	-228	
Captación < 90 días 3/	1,66	220	79	193	-25	-37	-129	-38	-153	
Captación a 90 días 3/	2,11	823	945	1.054	-7	-38	-136	-239	-227	
Captación 91-179 días 3/	2,38	543	428	472	-19	-55	-147	-239	-222	
Captación a 180 días 3/	2,58	443	535	538	-5	-41	-141	-223	-205	
Captación a 181-360 días 3/	3,32	605	842	824	-16	-5	-96	-212	-189	
Captación > 360 días 3/	3,08	879	922	756	-8	-40	-117	-272	-247	
Total captación de CDT	2,63	3.514	3.751	3.838	-9	-31	-123	-226	-241	
Ahorro 11/	1,27	n.a	n.a	n.a	-2	-15	-42	-108	-107	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	2-oct-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,23	3.501	3.064	2.789	4	-110	-153	-255	-221	
Tesorería	8,38	82	84	58	4	-60	-159	-94	129	
Preferencial	4,93	1.852	1.483	1.460	33	-66	-165	-221	-160	
Ordinario 5/	7,65	1.567	1.497	1.272	-36	-96	-107	-279	-274	
Consumo 6/	14,08	1.950	1.796	1.203	-9	-73	-90	-185	-153	
Consumo sin libranza	16,36	780	1.014	631	42	-76	-53	-89	-119	
Consumo a través de libranza	12,56	1.170	782	572	-10	-34	-101	-75	-50	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	25,43	533	714	486	9	-36	54	-89	-52	
Vivienda 8/	9,88	351	282	189	-17	-32	-40	-55	-49	
Microcrédito	36,73	147	126	92	-37	90	-192	98	173	
Activa Ponderada 9/	9,05	-	-	-	9	-82	-75	-251	-214	
Comercial BR 10/	6,19	-	-	-	4	-111	-154	-258	-229	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,07	n.a	n.a	n.a	-9	0	-73	-122	-146	
Deuda Pública 12/										
	9-oct-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,58	1.719	3.416	2.154	2	4	-36	-240	-219	
4 años (TES Jul 2024)	3,54	1.404	2.718	2.243	0	-1	11	-180	-150	
5 años (TES Nov 2025)	4,22	1.104	1.848	1.171	2	7	10	-149	-114	
8 años (TES Abr 2028)	5,05	545	1.746	1.189	-8	15	-35	-107	-70	
10 años (TES Sep 2030)	5,67	289	429	312	-4	25	-35	-71	-30	
12 años (TES Jun 2032)	5,97	152	886	635	-9	14	-49	-56	-15	

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

1/ La tasa de intervención corresponde a la tasa diaria mientras que las demás corresponden al promedio semanal.

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

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

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

5/ No incluye desembolsos con plazo entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

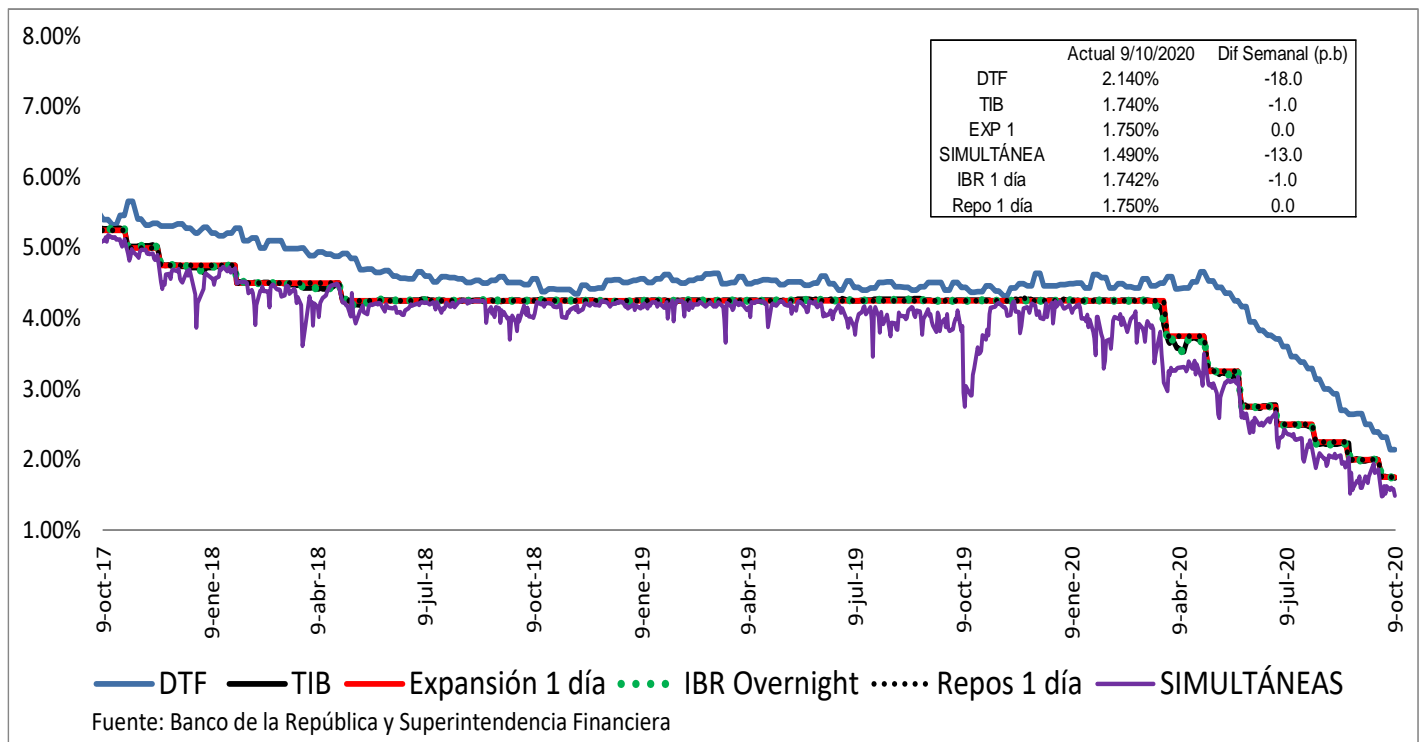
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

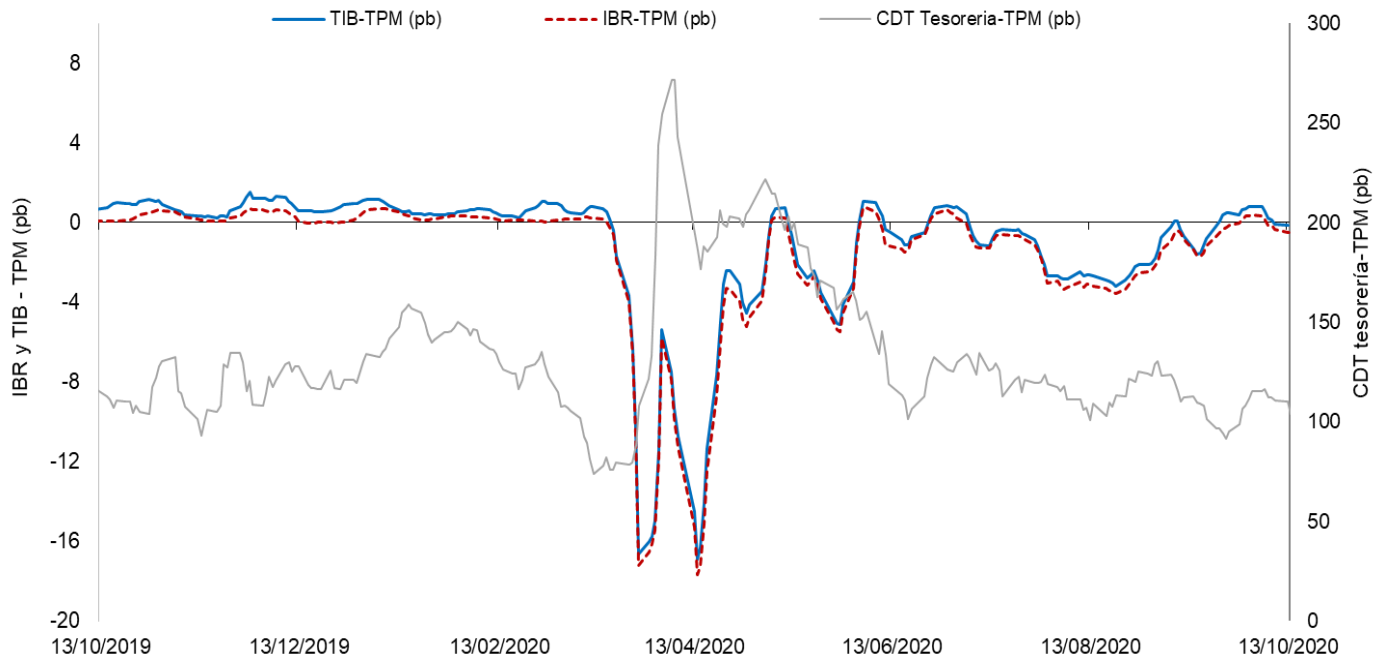
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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

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



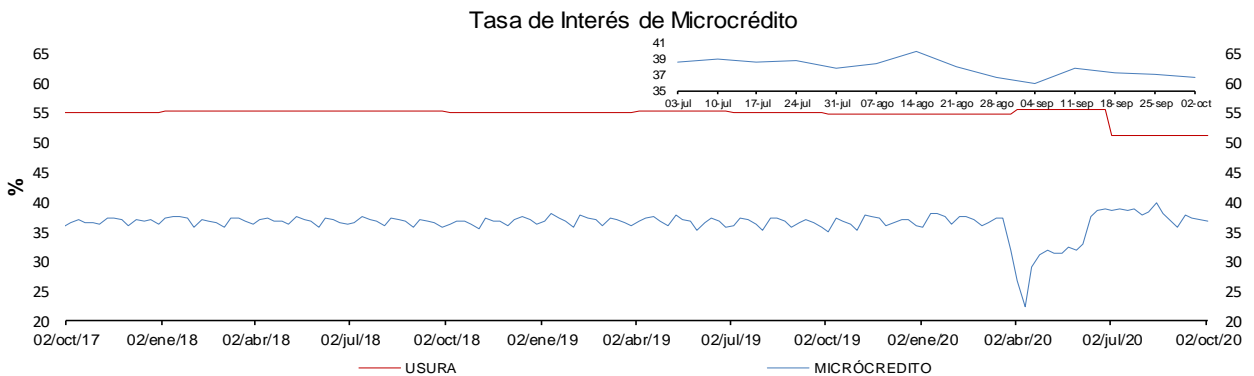
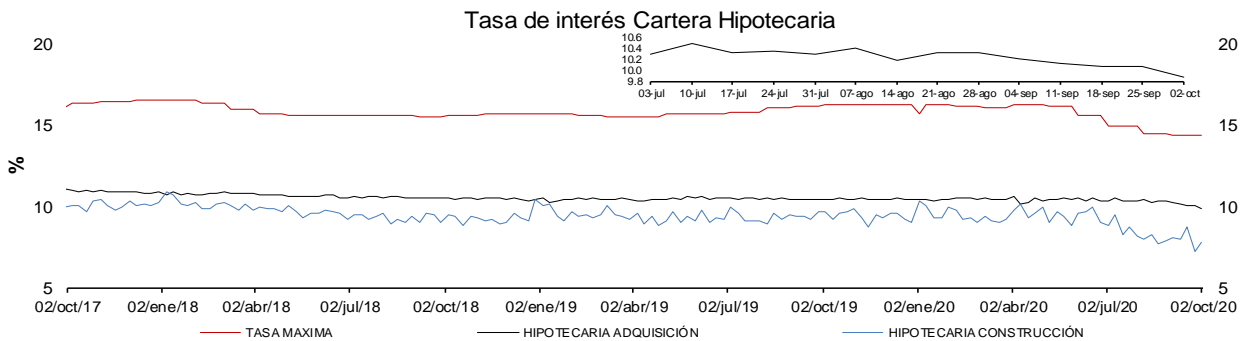
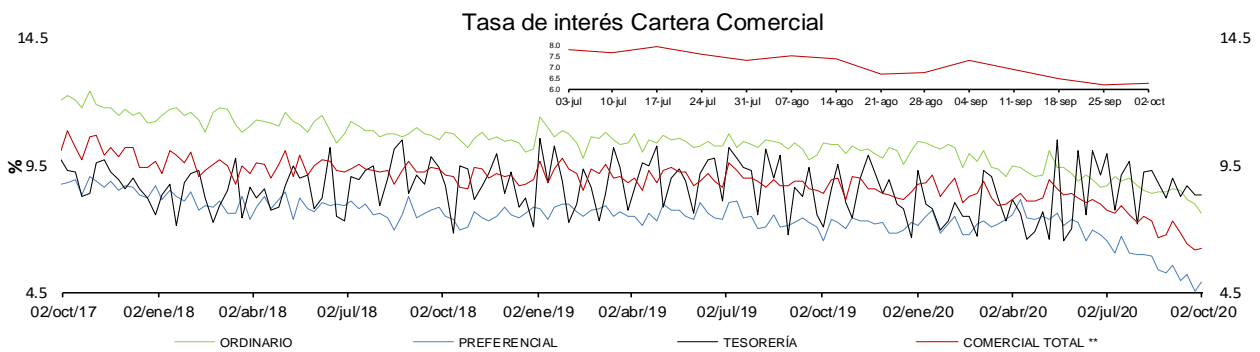
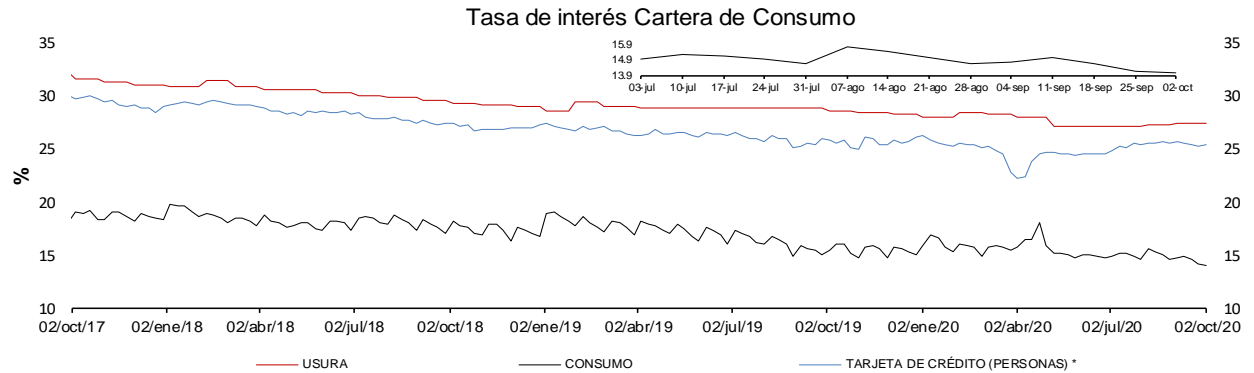
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia
Promedio 5 días



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

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

Nominales



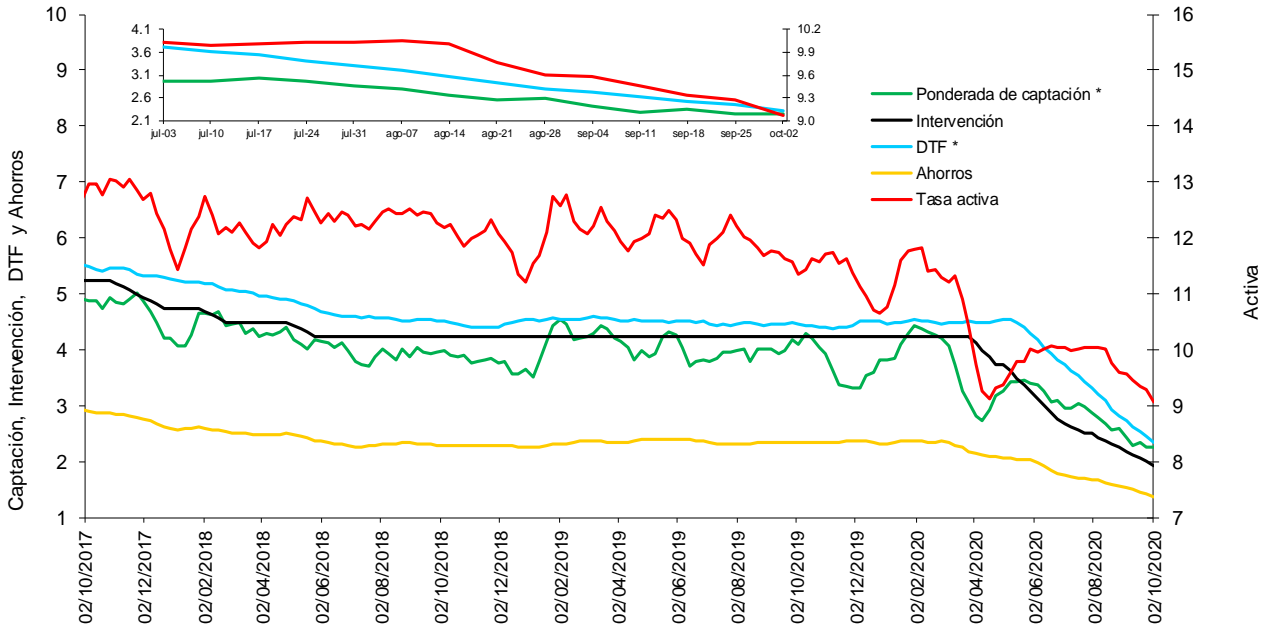
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

Promedio móvil de orden 4

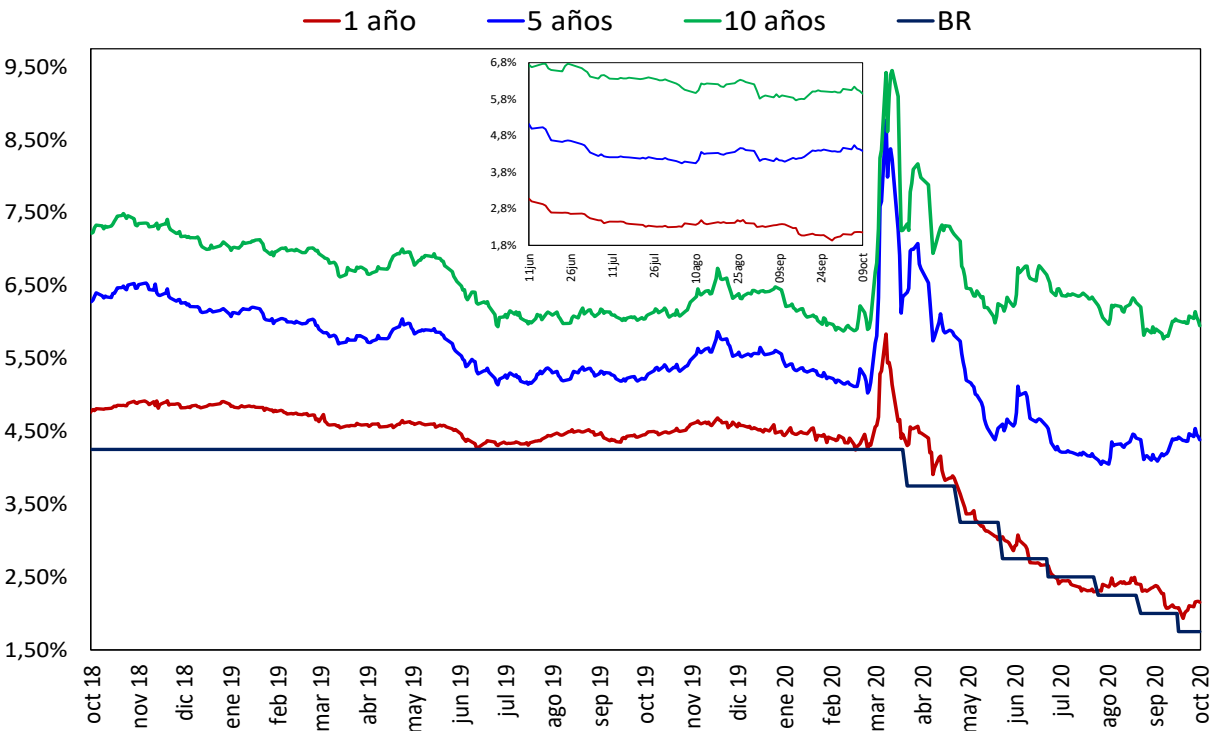


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

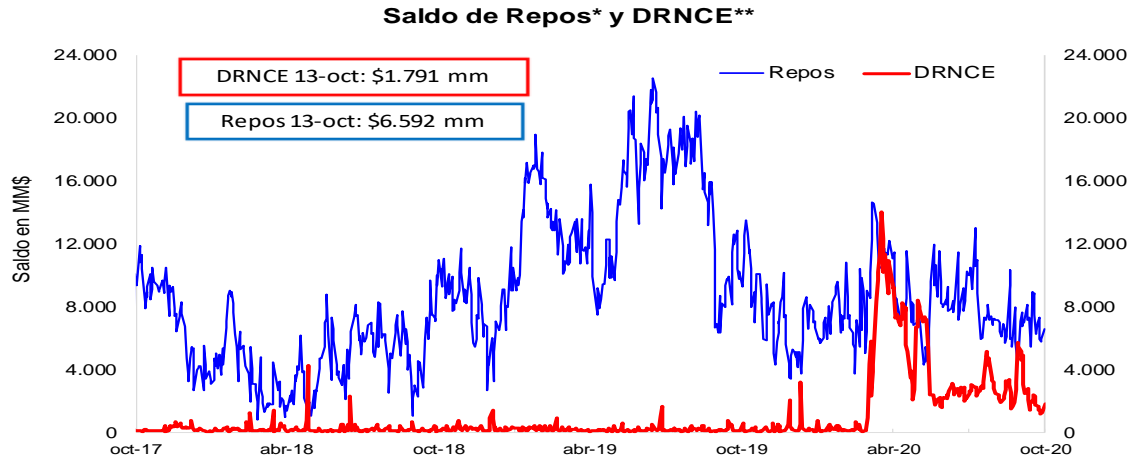
f. Tasas de interés de deuda pública

Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR



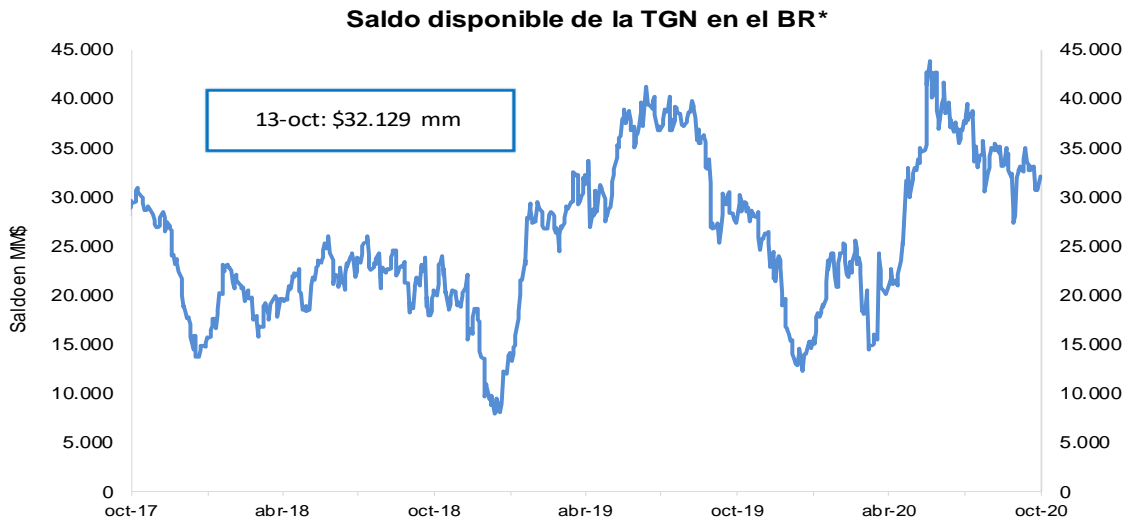
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



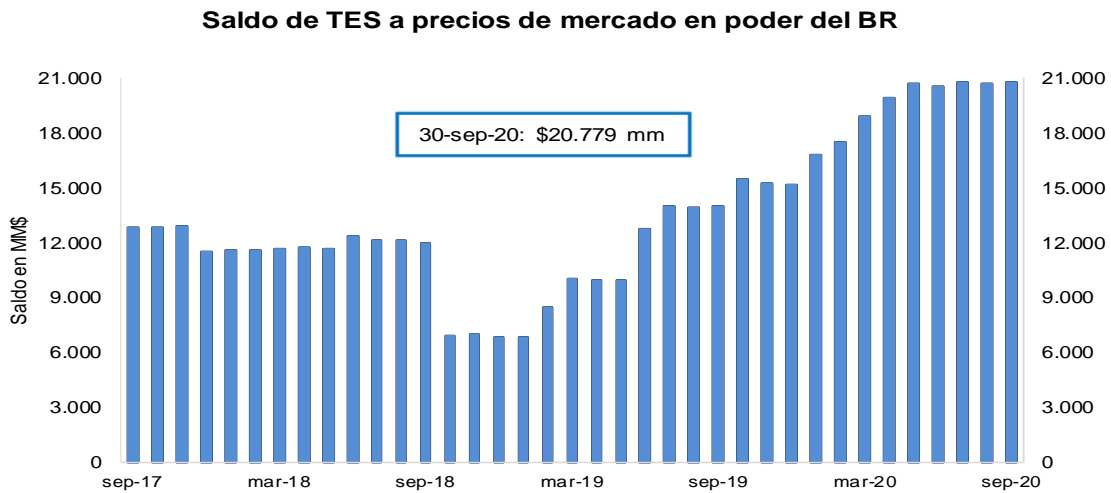
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a octubre 02 2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	596,946	4,102	0.7	-699	-0.1	-682	-0.1	53,031	9.7	73,450	14.0
1. Efectivo	85,480	2,080	2.5	783	0.9	2,031	2.4	10,429	13.9	20,433	31.4
2. Depósitos en poder del público*	511,465	2,021	0.4	-1,482	-0.3	-2,712	-0.5	42,602	9.1	53,017	11.6
Cuenta Corriente	58,924	-2,706	-4.4	794	1.4	-602	-1.0	6,093	11.5	11,040	23.1
Ahorros	235,949	4,747	2.1	-1,689	-0.7	-976	-0.4	36,054	18.0	47,034	24.9
CDT + Bonos*	202,301	833	0.4	-507	-0.3	-1,441	-0.7	47	0.0	-5,759	-2.8
CDT menor a 18 meses*	85,271	-531	-0.6	-824	-1.0	-342	-0.4	5,376	6.7	-176	-0.2
CDT mayor a 18 meses*	84,173	44	0.1	-1,109	-1.3	-2,840	-3.3	-6,997	-7.7	-6,822	-7.5
Bonos*	32,858	1,320	4.2	1,426	4.5	1,741	5.6	1,668	5.3	1,239	3.9
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,290	-1,367	-14.2	-250	-2.9	89	1.1	1,225	17.3	264	3.3
Depósitos a la Vista	6,001	514	9.4	170	2.9	217	3.7	-818	-12.0	438	7.9
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	6,394	-157	-2.4	-575	-8.3	-1,283	-16.7	6,394	-	6,394	-
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	517,859	1,865	0.4	-2,058	-0.4	-3,995	-0.8	48,996	10.4	59,410	13.0
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	144,404	-626	-0.4	1,577	1.1	1,429	1.0	16,523	12.9	31,473	27.9
M1 + Ahorros	380,353	4,121	1.1	-111	0.0	454	0.1	52,577	16.0	78,507	26.0
PSE en poder del público sin fiduciarios*	503,175	3,388	0.7	-1,232	-0.2	-2,802	-0.6	41,377	9.0	52,753	11.7
M3 sin fiduciarios*	588,656	5,469	0.9	-448	-0.1	-771	-0.1	51,806	9.7	73,186	14.2
Total Depósitos**	517,859	1,865	0.4	-2,058	-0.4	-3,995	-0.8	48,996	10.4	59,410	13.0
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	43.1		-1.5		-0.5					
	Efectivo	260.1		12.7		10.1					
	Dep. en poder del público*	22.9		-3.7		-2.1					
	M1	-20.1		15.3		4.1					
	M1 + Ahorros	76.2		-0.4		0.5					
	Dep.sin Fiduciarios*	42.1		-3.1		-2.2					
	M3 sin Fiduciarios*	62.5		-1.0		-0.5					

^{1/} Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

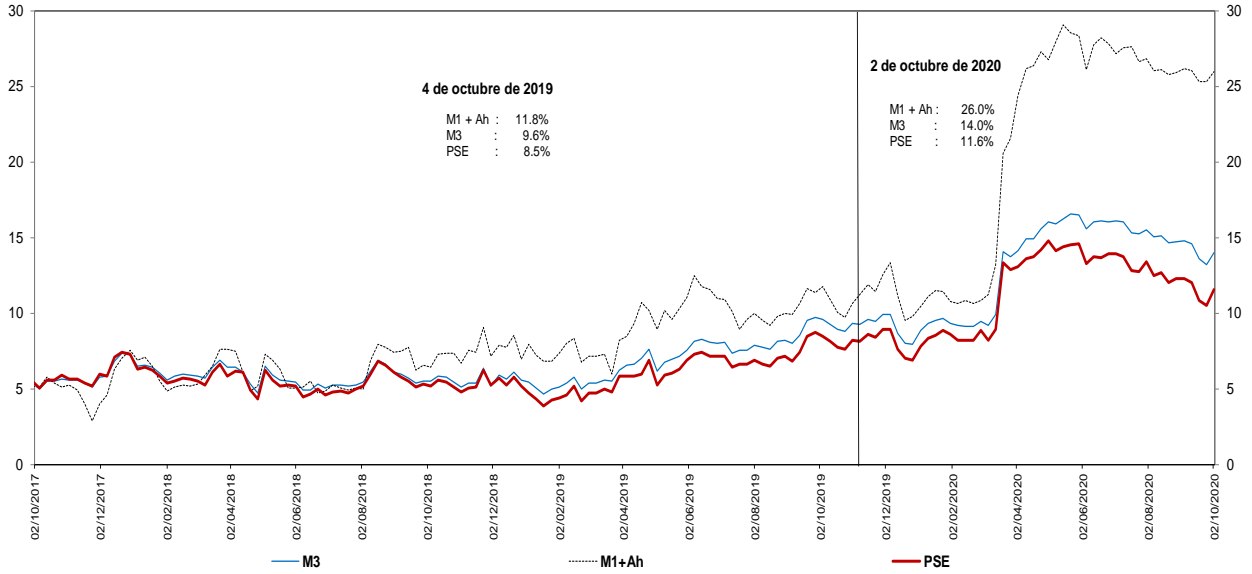
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

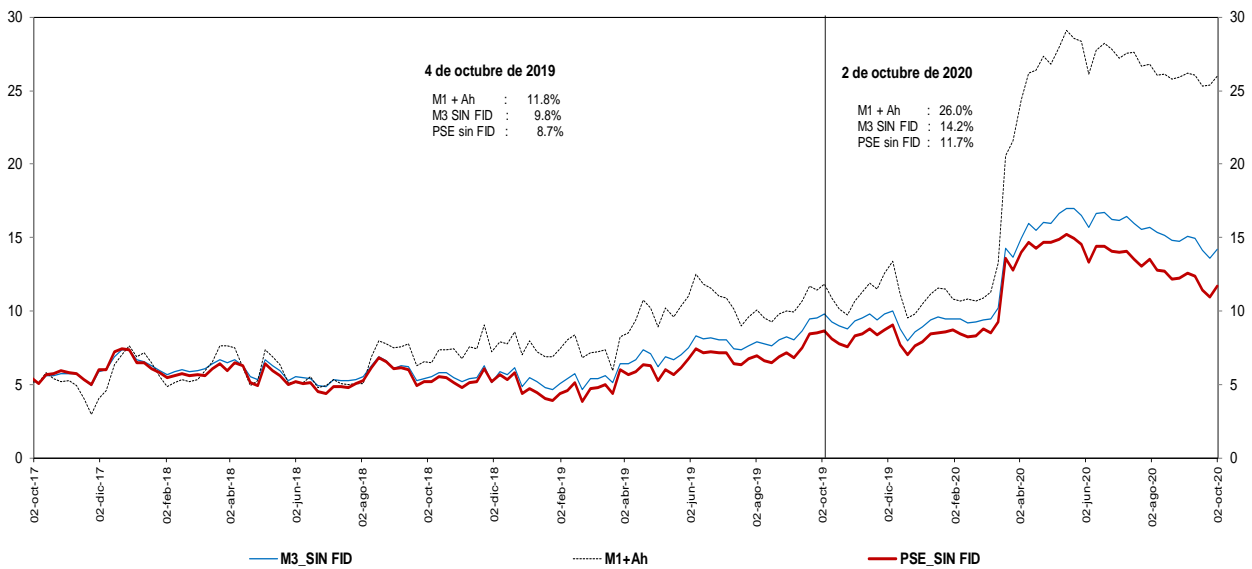
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

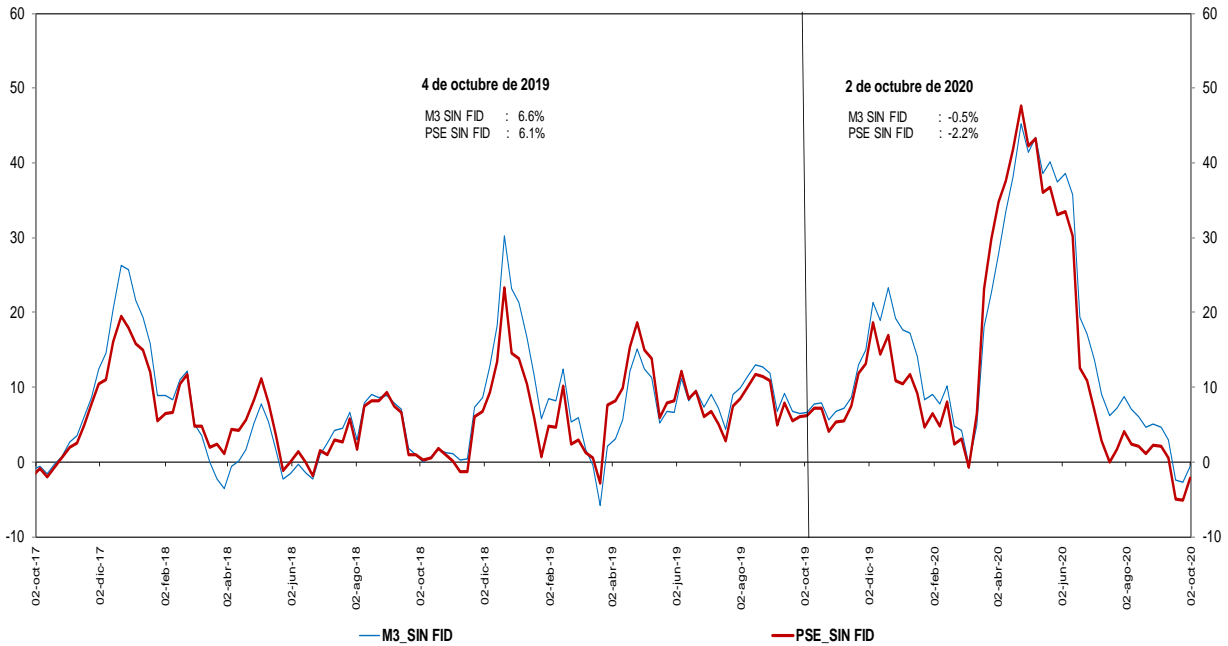


Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

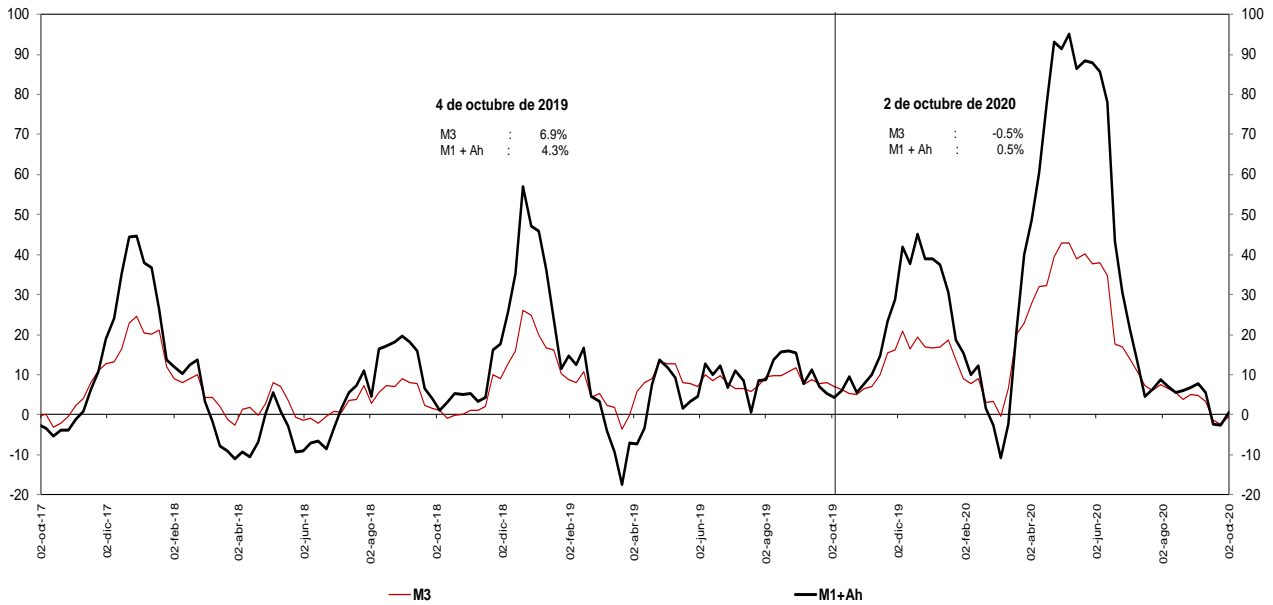
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



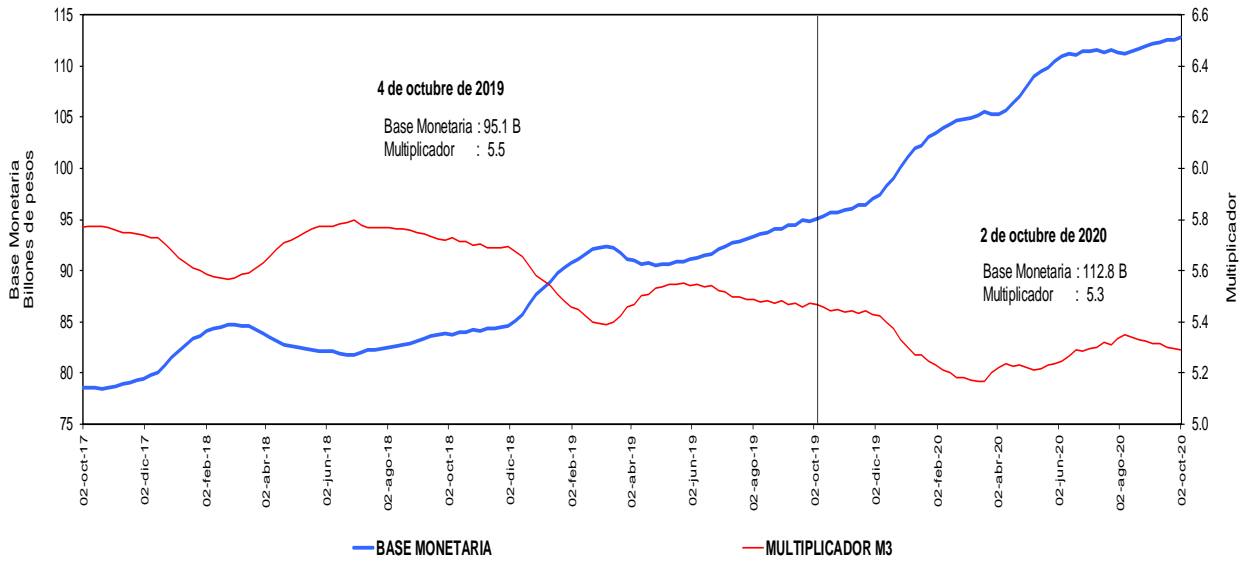
Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28/2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.
 Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28/2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.
 Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

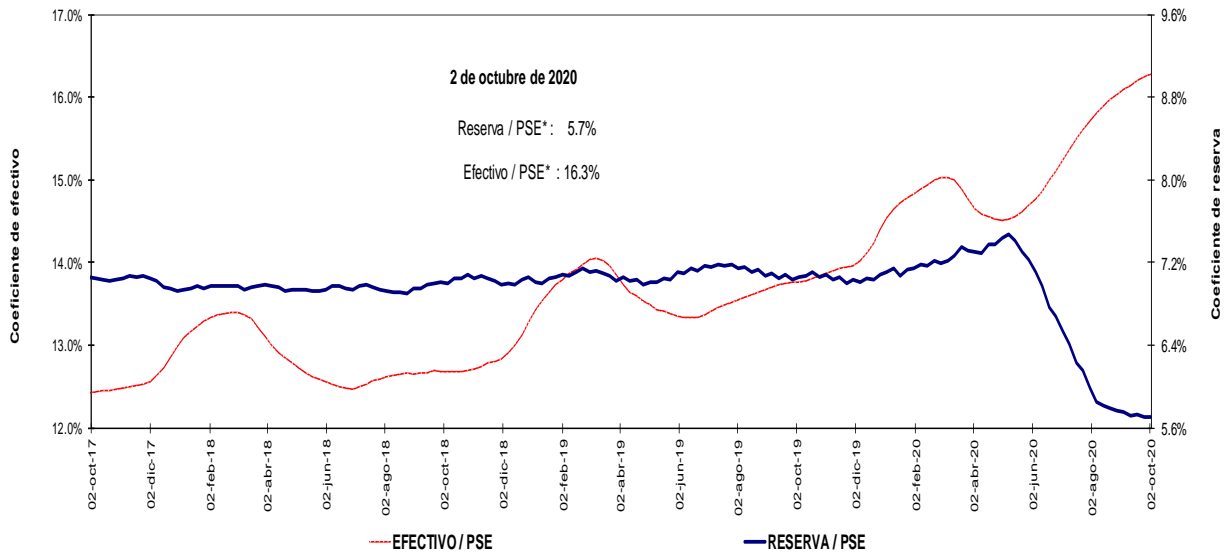


Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

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

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



Incluye FDN. No incluye los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

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

4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

2 de octubre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	Cartera ajustada	488,468	100.0	-88	0.0	509	0.1	-3,663	-0.7	17,803	3.8	26,767	5.8
	Comercial 1/	246,456	50.5	-545	-0.2	-1,164	-0.5	-4,941	-2.0	15,947	6.9	16,246	7.1
	Consumo	155,018	31.7	309	0.2	1,261	0.8	432	0.3	-244	-0.2	6,398	4.3
	Hipotecaria ajustada 2/	73,985	15.1	183	0.2	358	0.5	777	1.1	2,280	3.2	4,006	5.7
	Microcrédito	13,009	2.7	-35	-0.3	55	0.4	68	0.5	-180	-1.4	116	0.9
	Memo Item												
	Hipotecaria	70,110	14.5	183	0.3	358	0.5	907	1.3	2,763	4.1	4,774	7.3
	Variaciones Anualizadas					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/l					-0.9	1.4	-2.9	5.1				
						Comercial	-10.9	-5.9	-7.6	9.3			
					Consumo	10.9	11.2	1.1	-0.2				
					Hipotecaria	13.8	6.5	4.3	4.3				
					Microcredito	-13.0	5.6	2.1	-1.8				
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,552		-197	-1.0	31	0.2	-1,508	-7.2	3,032	18.4	407	2.1
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,037		-69	-1.4	-235	-4.5	-739	-12.8	-28	-0.5	-544	-9.8
	Variaciones Anualizadas m/e					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Expresada en pesos					-99.4	2.1	-25.7	25.2				
Expresada en dólares					-99.5	-44.8	-42.2	-0.7					
Total	Cartera total ajustada	508,020	100.0	-285	-0.1	540	0.1	-5,171	-1.0	20,835	4.3	27,174	5.7
	Comercial	265,498	52.3	-736	-0.3	-1,143	-0.4	-6,404	-2.4	19,107	7.8	16,816	6.8
	Consumo	155,528	30.6	303	0.2	1,270	0.8	388	0.3	-373	-0.2	6,235	4.2
	Hipotecaria ajustada 1/	73,985	14.6	183	0.2	358	0.5	777	1.1	2,280	3.2	4,006	5.7
	Microcrédito	13,010	2.6	-35	-0.3	55	0.4	68	0.5	-180	-1.4	116	0.9
	Variaciones Anualizadas					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/t					-2.9	1.4	-4.0	5.7				
						Comercial	-13.4	-5.4	-9.1	10.5			
						Consumo	10.7	11.2	1.0	-0.3			
						Hipotecaria	13.8	6.5	4.3	4.3			
					Microcredito	-13.0	5.6	2.1	-1.8				

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

2 de octubre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

	Total cartera neta ml ajustada	454,751		-465	-0.1	-135	0.0	-5,013	-1.1	14,156	3.2	23,184	5.4
	Comercial 1/	229,743		-592	-0.3	-1,323	-0.6	-5,128	-2.2	14,345	6.7	15,019	7.0
	Consumo	142,980		96	0.1	900	0.6	524	0.4	-716	-0.5	5,696	4.1
	Hipotecaria ajustada 2/	70,189		40	0.1	244	0.3	-435	-0.6	898	1.3	2,566	3.8
	Microcrédito	11,839		-9	-0.1	44	0.4	26	0.2	-372	-3.0	-96	-0.8
	Total cartera en M. E.	19,531		-196	-1.0	10	0.0	-1,529	-7.3	3,011	18.2	386	2.0
	Cartera Neta Ajustada Moneda Total	474,282		-661	-0.1	-126	0.0	-6,542	-1.4	17,166	3.8	23,570	5.2

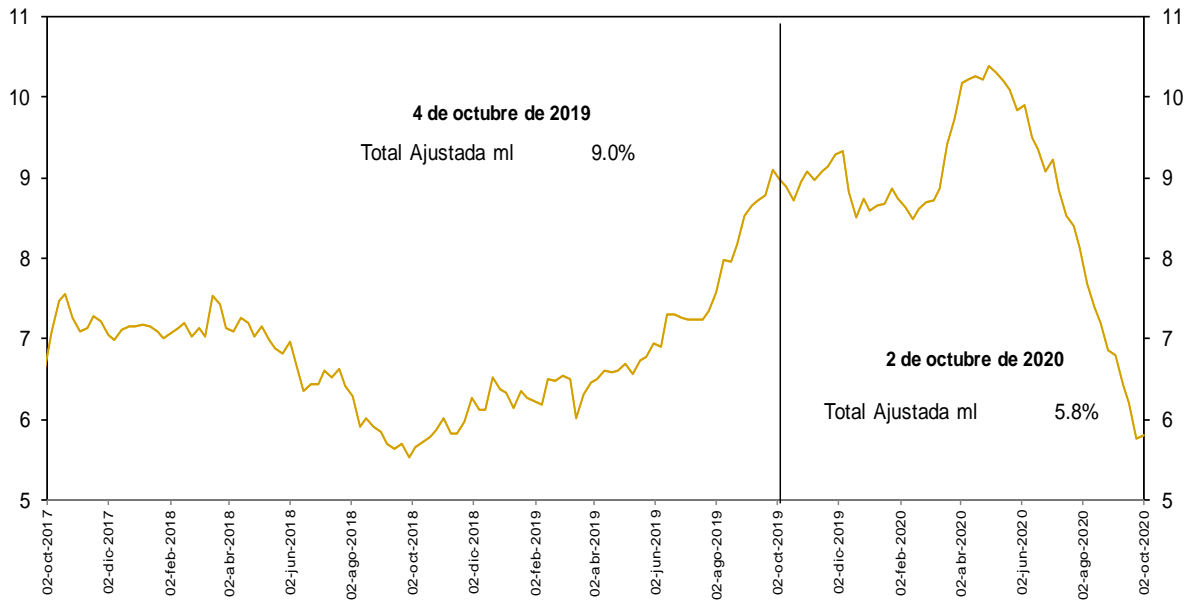
* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

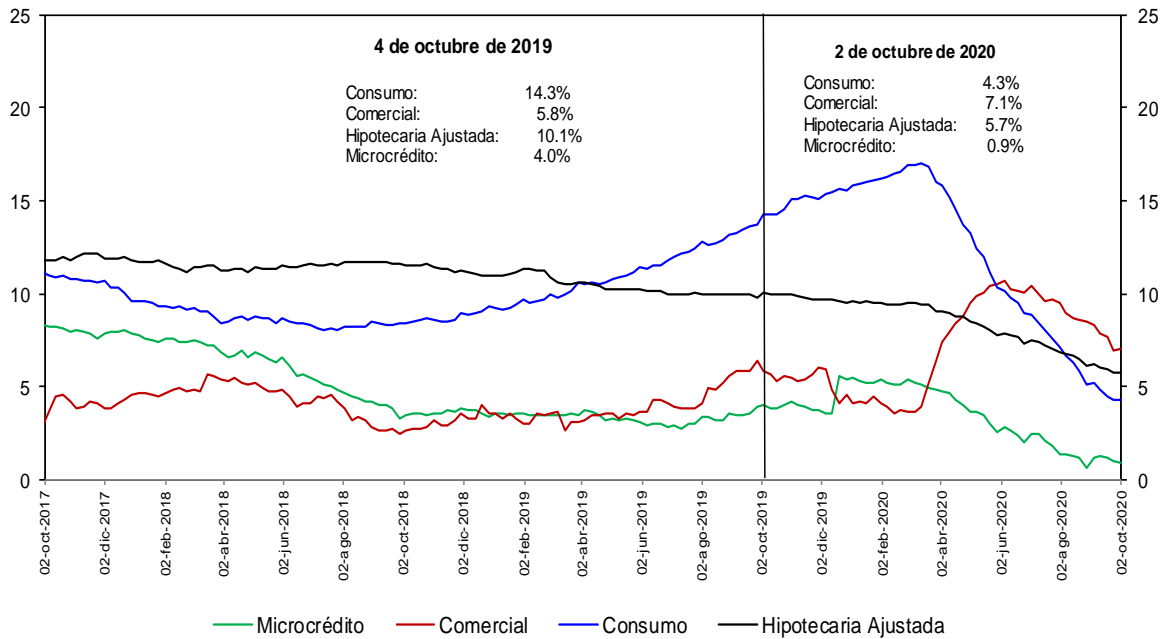
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

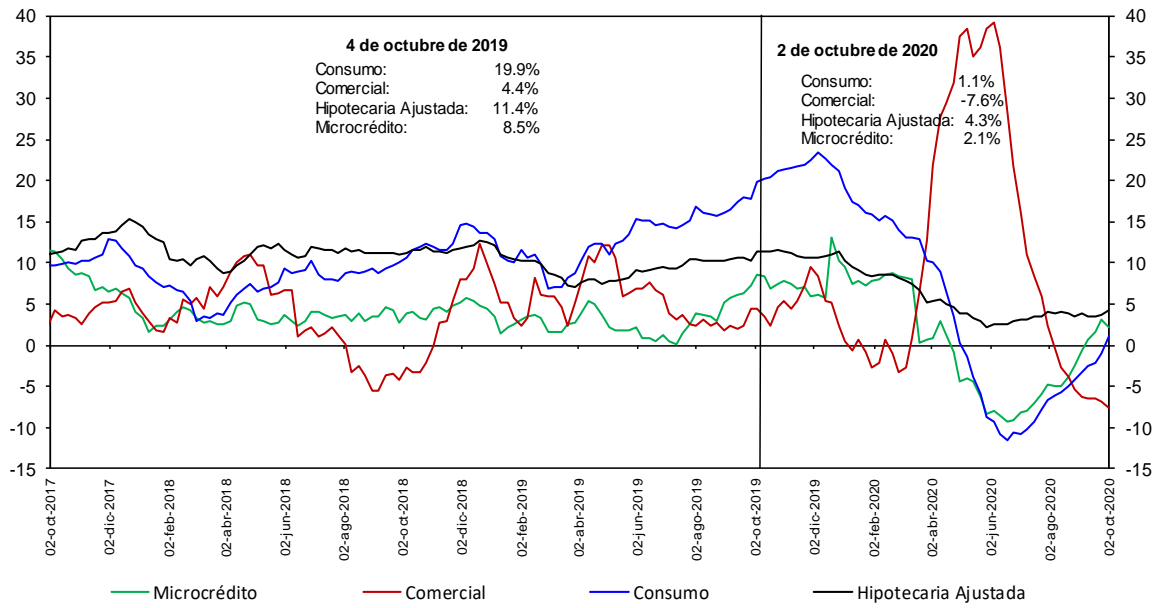
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

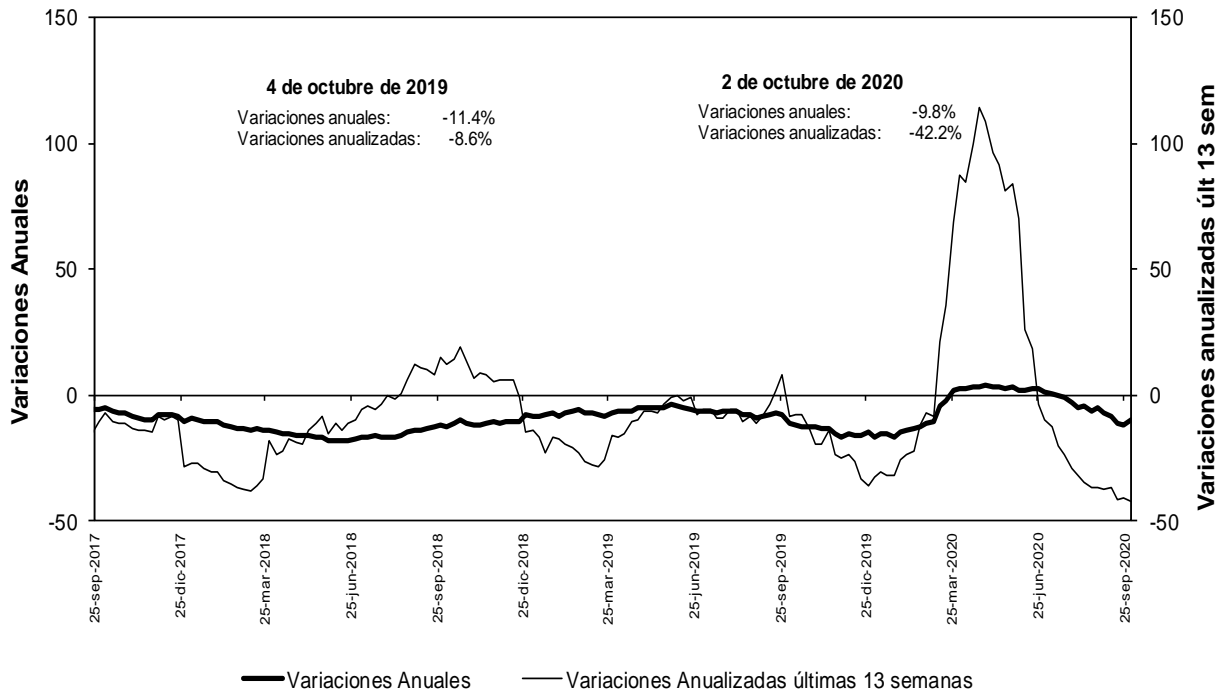
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

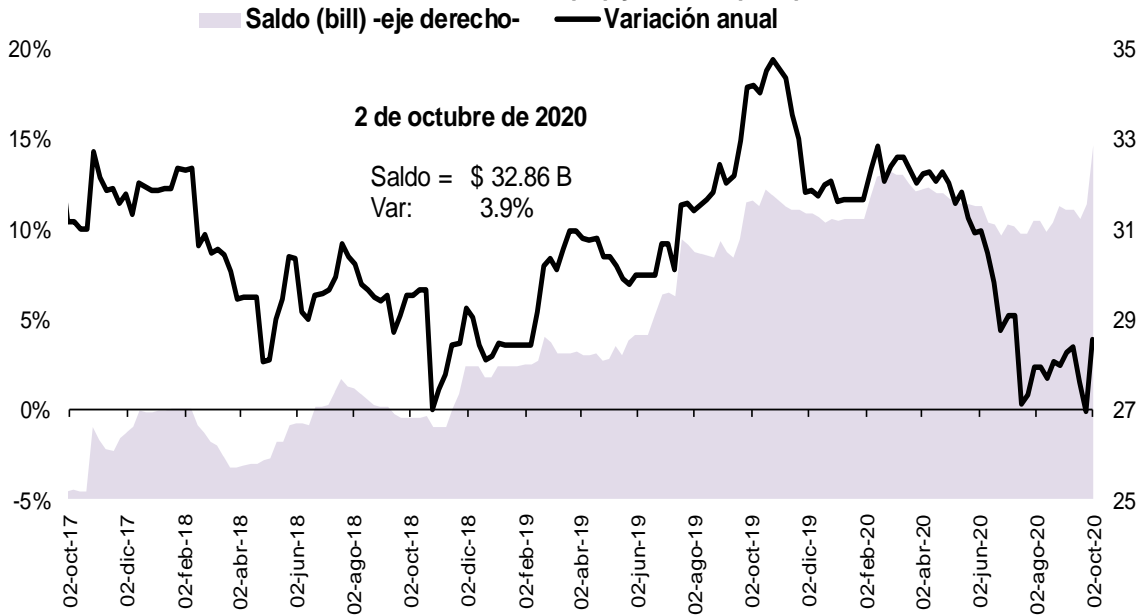
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

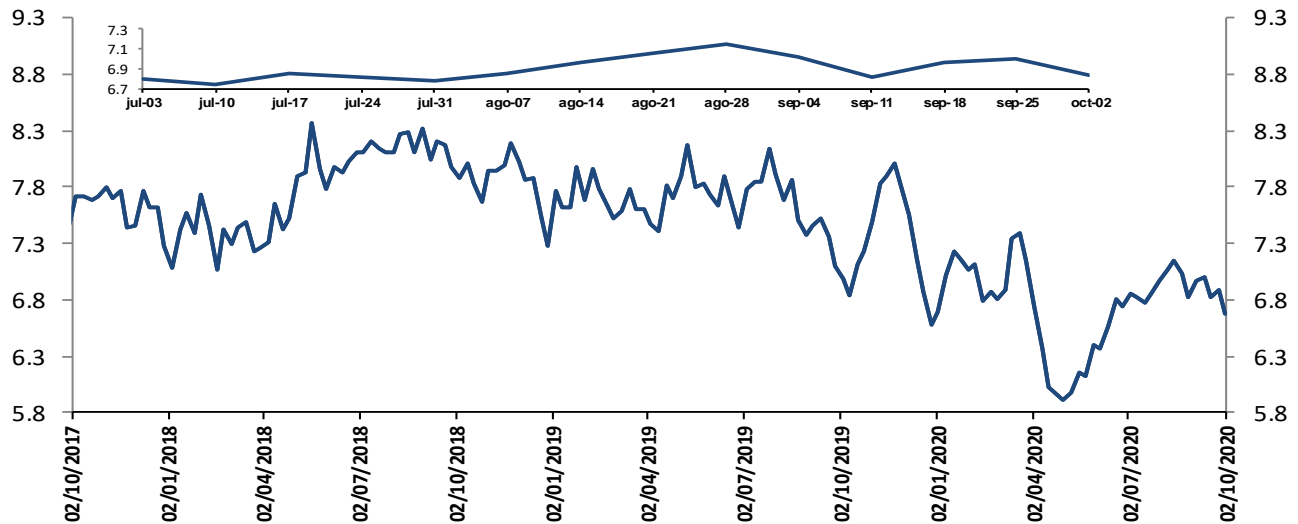
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

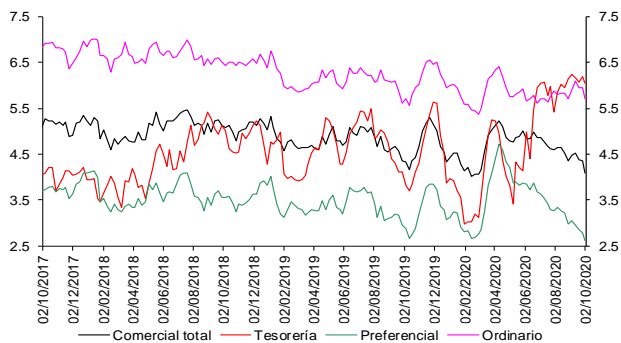
a. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa}) / (1+i_{pasiva})) - 1$
 Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

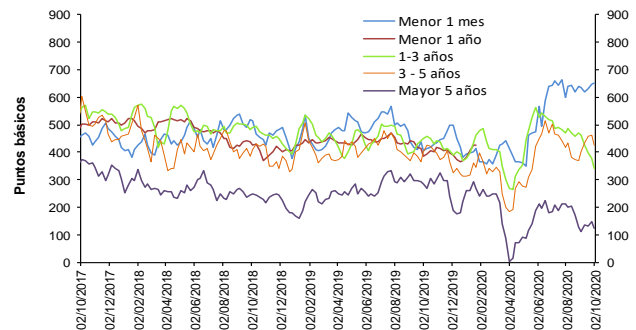
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
 Margen de intermediación de la cartera comercial



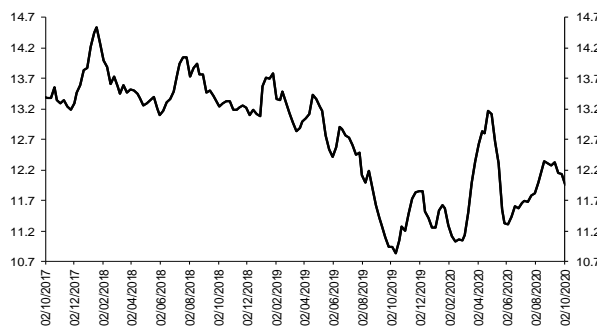
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal - Promedio móvil de orden 4
 Spread Tasa Cartera Comercial por plazo vs. TES



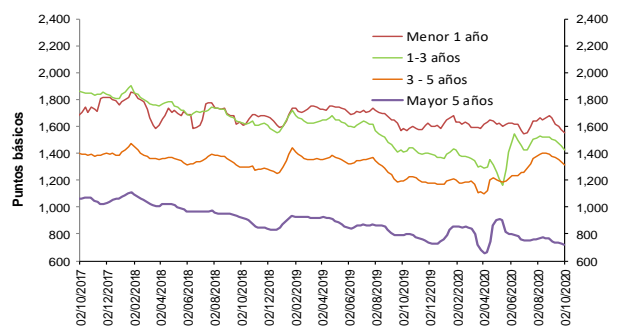
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
 Margen de intermediación de la cartera consumo



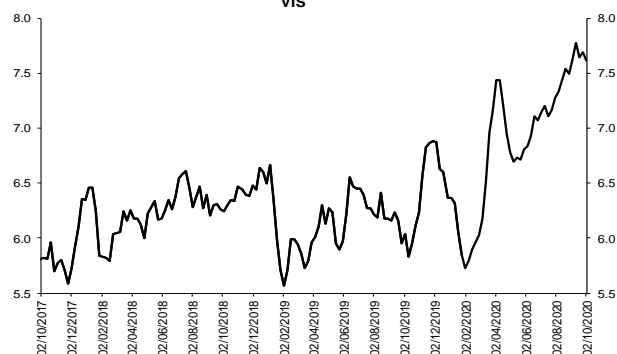
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal - Promedio móvil de orden 4
 Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



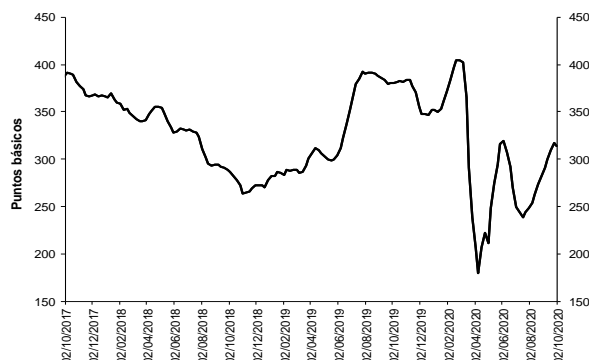
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
Margen de intermediación de la cartera Hipotecaria - Adquisición sin VIS



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

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Hipotecaria - Adquis. sin VIS - TES 15 años



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

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

	Fecha 02-oct-20	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	649.7	1.64	12.43	5.55	256.14	245.41	
Menor 1 año	407.0	(10.93)	(13.77)	(78.23)	26.84	20.18	
De 1 - 3 años	342.2	(34.92)	(120.38)	(173.08)	(33.55)	(109.38)	
De 3 - 5 años	424.9	(38.38)	24.97	(77.57)	110.45	22.92	
Mayor 5 años	122.5	(27.49)	12.58	(62.34)	(138.97)	(163.14)	
Consumo							
Menor 1 año	1,555.9	(17.55)	(105.73)	10.94	(72.39)	(30.62)	
De 1 - 3 años	1,421.7	(35.48)	(85.80)	(6.75)	61.42	11.95	
De 3 - 5 años	1,311.4	(26.41)	(68.64)	51.29	140.56	118.11	
Mayor 5 años	720.0	(11.43)	(26.28)	(32.28)	(40.69)	(71.91)	
Vivienda							
Mayor 15 años	314.2	(3.37)	23.40	64.18	(37.45)	(66.12)	
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal	Variación (pb)					
	mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.4	80	(15.12)	(40.20)	(75.13)	50.40	35.01
Menor 1 año	6.1	1,399	(16.76)	(37.94)	(145.33)	(210.18)	(213.11)
De 1 - 3 años	6.2	945	(38.63)	(132.73)	(218.22)	(243.41)	(293.72)
De 3 - 5 años	8.0	264	(38.03)	17.75	(122.36)	(47.70)	(102.99)
Mayor 5 años	7.1	504	(25.94)	(7.84)	(129.36)	(188.23)	(181.62)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	17.6	12	(23.39)	(129.90)	(56.17)	(309.41)	(263.91)
De 1 - 3 años	17.0	97	(39.19)	(98.15)	(51.89)	(148.45)	(172.39)
De 3 - 5 años	16.9	449	(26.07)	(75.85)	6.50	(17.59)	(7.80)
Mayor 5 años	13.1	1,012	(9.88)	(46.70)	(99.30)	(89.95)	(90.38)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.0	230	(8.01)	(21.63)	(29.75)	(39.49)	(34.88)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.9	n.a	(16.76)	(52.63)	(80.69)	(205.74)	(210.40)
Menor a 1 año	2.1	n.a	(5.84)	(24.17)	(67.11)	(237.02)	(233.29)
De 1 a 3 años	2.8	n.a	(3.72)	(12.35)	(45.14)	(209.86)	(184.34)
De 3 a 5 años	3.8	n.a	0.34	(7.22)	(44.78)	(158.15)	(125.91)
Mayor a 5 años	5.9	n.a	1.55	(20.42)	(67.02)	(49.26)	(18.48)
Mayor a 15 años	6.9	n.a	(4.64)	(45.03)	(93.93)	(2.05)	31.24

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

6. Inversiones

a. Inversiones Netas de los Establecimientos de Crédito 1/ (Miles de millones de pesos y porcentajes)

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 02/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	115,252	1,352	1.2	-749	-0.6	-2,028	-1.7	15,302	15.3	17,061	17.4
B. Moneda Extranjera	46,102	278	0.6	1,490	3.3	830	1.8	7,967	20.9	7,010	17.9
C. TOTAL (A+B=C)	161,354	1,630	1.0	741	0.5	-1,198	-0.7	23,270	16.9	24,072	17.5
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,877	29	0.2	-172	-1.4	-541	-4.4	186	1.6	480	4.2
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,882	14	0.4	179	4.8	236	6.5	620	19.0	452	13.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 02/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	115,252	1,352	1.2	-749	-0.6	-2,028	-1.7	15,302	15.3	17,061	17.4
A. Establecimientos de crédito	115,252	1,352	1.2	-749	-0.6	-2,028	-1.7	15,302	15.3	17,061	17.4
Inversiones Brutas	115,378	1,352	1.2	-749	-0.6	-2,023	-1.7	15,313	15.3	17,077	17.4
a) Títulos de deuda:	82,985	1,514	1.9	-506	-0.6	-2,761	-3.2	12,889	18.4	13,554	19.5
Título de Tesorería - TES	58,007	1,553	2.8	30	0.1	-3,877	-6.3	4,384	8.2	4,409	8.2
Otros Títulos de deuda pública	13,862	-171	-1.2	-492	-3.4	647	4.9	8,628	164.8	8,948	182.1
Otros emisores Nacionales	11,095	131	1.2	-44	-0.4	506	4.8	-121	-1.1	199	1.8
Emisores Extranjeros	21	0	0.0	0	0.7	-36	-63.4	-2	-9.0	-2	-9.8
b) Instrumentos de patrimonio	5,423	-297	-5.2	-487	-8.2	-122	-2.2	681	14.4	791	17.1
c) Otras inversiones 2/	26,969	135	0.5	244	0.9	859	3.3	1,743	6.9	2,732	11.3
Deterioro	126	0	0.1	0	0.2	5	4.1	10	9.0	16	14.1

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 02/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	46,102	278	0.6	1,490	3.3	830	1.8	7,967	20.9	7,010	17.9
A. Establecimientos de crédito	46,102	278	0.6	1,490	3.3	830	1.8	7,967	20.9	7,010	17.9
Inversiones Brutas	46,103	278	0.6	1,490	3.3	830	1.8	7,967	20.9	7,010	17.9
a) Títulos de deuda:	4,512	89	2.0	408	9.9	542	13.7	3,356	290.5	1,968	77.4
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-39	--
Otros Títulos de deuda pública	1,402	44	3.2	309	28.3	495	54.6	1,006	254.2	982	234.1
Otros emisores Nacionales	223	14	6.9	6	2.6	66	42.2	4	1.8	39	21.3
Emisores Extranjeros	2,887	31	1.1	93	3.3	-19	-0.7	2,346	433.7	986	51.8
b) Instrumentos de patrimonio	72	1	0.7	3	3.7	6	8.5	-7	-8.8	-4	-5.9
c) Otras inversiones 2/	41,519	188	0.5	1,079	2.7	282	0.7	4,618	12.5	5,046	13.8
Deterioro	0	0	0.4	0	4.8	0	6.5	0	19.0	0	13.2

1/ No incluye FDN

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

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

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

Concepto	2019	2020		
	Acum Año dic 31	Acum Año sep 30	Acum Año** oct 9	Acum mes** oct 9
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	56,987	57,074	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	56,978	57,066	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	3,813	3,900	87
Pasivos de Corto Plazo	-2	2	1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	3,811	3,898	87
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	894	55	125	70
Pasivos con Residentes	-96	6	6	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52,654	56,448	56,535	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	511	581	
Saldo Pasivos con Residentes	0	6	6	
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.

** Cifras provisionales.

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 4 de mayo de 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX decreció 4.59%, pasando de 27.63 a 26.36. Los precios del petróleo se incrementaron: la referencia WTI aumentó 9.58%, al pasar de USD37.05 a USD40.6, y el Brent subió 9.11%, pasando de USD39.27 a USD42.85.

Estados Unidos:

- Jerome Powell, presidente de la Fed, advirtió al congreso que la recuperación económica sería muy débil si no se aprueba más ayuda fiscal y que los beneficios de un exceso de ayuda son mucho mayores que los costos por la ausencia de ésta.
- Según las minutas de la última reunión de la Fed, el periodo en el que las tasas permanecerán en su nivel actual dependerá de la velocidad de la recuperación económica.
- El número de peticiones iniciales de desempleo fue mayor al esperado por los analistas (Obs: 840k; Ant: 837k; Esp: 820k).

- El PMI compuesto para el mes de septiembre se ubicó en 54.3, levemente por debajo al dato registrado previamente (54.4).

Asia:

- En Japón, la lectura del PMI de servicios durante el mes de septiembre fue de 46.9, superior al 45.6 observado el mes anterior.
- Según los datos publicados por el Banco Popular de China, las reservas internacionales disminuyeron a \$3143 mm en septiembre, ubicándose por debajo de lo esperado por el mercado (Obs: 3143 mm; Ant: 3164 mm; Esp: 3157mm).
- El Índice de Perspectivas de Japón, que mide la actividad futura, subió a 48.3 en septiembre desde el 42.4 registrado durante el mes anterior. El índice aumentó por segundo mes consecutivo.
- En China, el Índice PMI del sector servicios subió a 54.8 puntos en septiembre desde el 54.0 reportado en agosto, siendo la lectura más alta desde junio y superando las expectativas de los analistas que esperaban un aumento a 54.3.

Europa:

- El PMI de servicios de la Zona Euro se ubicó en 48 durante el mes de septiembre, por encima de las expectativas de los analistas (Obs: 48; Ant: 47.6; Esp: 47.6).
- En la Zona Euro, las ventas al por menor en el mes de agosto superaron las proyecciones de los analistas (Obs: 3.7% a/a; Ant: 0.4% a/a; Esp: 2.2% a/a).
- El Economista Jefe del Banco Central Europeo, Philip Lane, afirmó que es prudente realizar un mayor estímulo monetario en los próximos meses, con el fin de alcanzar los objetivos de inflación
- España disminuyó su objetivo de emisión de deuda neta en un 12%. El Gobierno redujo el plan en €15 mm de euros, ubicándolo en €112 mm para 2020.
- En el Reino Unido, el índice PMI de servicios para el mes de septiembre se ubicó en 56.1, aumentando 1 punto con respecto al mes anterior. (Obs: 56.1; Ant: 55.1; Esp: 55.1).
- En el Reino Unido, el PIB mensual para el mes de agosto se ubicó en 2.1%, por debajo de las expectativas del mercado de 4.6% y del dato anterior (6.6%).

América:

- El FMI pidió a México que implemente apoyo fiscal y monetario a corto plazo para “limitar el daño de la pandemia” y asegurar una recuperación económica más rápida.
- El Banco Central de la República Argentina aumentó la tasa de interés de las operaciones repos pasivas en 3 pp. hasta 27%, y bajó la tasa de referencia del Leliq en 1pp. hasta 37%.
- Las empresas mineras de Perú continúan reportando casos de coronavirus entre la fuerza laboral, lo que está afectando la producción de cobre y la construcción de nuevas minas.
- El Banco Central de Perú mantuvo su tasa de referencia sin cambios en 0.25%, en línea con lo esperado por los analistas de mercado.

- En septiembre, la variación mensual del IPC en Colombia fue 0.32% (ant. -0.01%), primera variación positiva mensual desde mayo de 2020, mientras que, en el mismo periodo de 2019, había sido de 0.23%.
- En Colombia el Índice de Precios al Productor de la producción nacional en septiembre presentó una variación de -0.44% respecto a agosto de 2020.
- El Ministerio de Hacienda presentó la Política Pública para el Desarrollo del Sistema Financiero y del Mercado de Capitales para el periodo 2020 – 2025, con una serie de reformas para modernizar el sistema financiero y la industria de pagos.
- En Colombia, el Índice de Confianza al Consumidor para el mes de septiembre registró un balance de -21.6%, lo que representa un incremento de 3.8 p.p. frente al mes anterior.
- En Chile, el IPC de septiembre registró una variación mensual de 0.6%, por encima de las expectativas del mercado de 0.3%, acumuló 2.1% en lo que va del año y un alza de 3.1% a/a.
- En Brasil, El ministro de Economía de Brasil, Paulo Guedes, y el presidente de la cámara baja, Rodrigo Maia, anunciaron una tregua después de más de un mes de disputas sobre reformas y cómo financiar un déficit fiscal cada vez mayor.
- En Brasil, La inflación al consumidor registró su mayor avance para el mes de septiembre desde 2003 a medida que aumentaron los precios de los alimentos y el combustible, lo que respalda el argumento de que el Banco Central mantendrá su tasa clave sin cambios a finales de este mes.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 09 de octubre	Semana anterior 02 de octubre	4 sem atrás 09 de septiembre	Un año atrás
Estados Unidos	0 - 0,25	0 - 0,25	0 - 0,25	1,75 - 2
Zona Euro	0,00	0,00	0,00	0,00
Japón	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10
Reino Unido	0,10	0,10	0,10	0,75
Canadá	0,25	0,25	0,25	1,75
Brasil	2,00	2,00	2,00	5,50
México	4,25	4,25	4,50	7,75
Colombia	1,75	1,75	2,00	4,25
Chile	0,50	0,50	0,50	2,00
Argentina*	38,00	38,00	38,00	70,99
Perú =	0,25	0,25	0,25	2,50
Australia =	0,25	0,25	0,25	0,75
Nueva Zelanda	0,25	0,25	0,25	1,00
Malasia	1,75	1,75	1,75	3,00
Sudáfrica	3,50	3,50	3,50	6,50
Turquía	10,25	10,25	8,25	16,50
India	4,00	4,00	4,00	5,15
Rusia	4,25	4,25	4,25	7,00
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	4,00	4,00	4,00	5,25
Noruega	0,00	0,00	0,00	1,50

*El BCRA anunció el 28/09/2018 que el crecimiento de la base monetaria será nulo hasta junio del 2019. Por tanto, esta tasa es calculada diariamente como el promedio de las tasas negociadas de las LELIQ con las entidades financieras.

c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2020			
	09 de octubre			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2020	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (ago)	1,3	-1,04	2,00	09/10/2020	1,20	-	-
Zona Euro (sep)	-0,3	0,30	2,00	09/10/2020	0,30	jul-20	0,40
Japón (ago)	0,2	-0,30	2,00	09/10/2020	0,00	-	-
Reino Unido (ago)	0,2	-0,10	2,00	09/10/2020	0,90	jun-20	2,90
Canadá (ago)	0,1	0,15	1,00 - 3,00	09/10/2020	0,70	-	-
Brasil (sep) ↑	3,14	-1,11	2,75 - 5,75	09/10/2020	2,70	sep-20	2,05
México (sep) ↓	4,01	0,23	3,00	09/10/2020	3,50	ago-20	3,82
Colombia (sep) ↑	1,97	-0,22	2,00 - 4,00	09/10/2020	2,60	sep-20	1,77
Chile (sep) ↑	3,09	-2,51	2,00 - 4,00	09/10/2020	2,80	sep-20	2,20
Argentina (ago)	40,7	-1,92	12,00- 17,00	09/10/2020	42,20	ago-20	37,80
Perú (sep)	1,82	-1,54	1,00 - 3,00	09/10/2020	1,50	ago-20	1,40
Australia (jun)	-0,3	0,55	2,00 - 3,00	09/10/2020	0,70	jun-20	3,30
Nueva Zelanda (jun)	1,5	-1,23	1,00 - 3,00	09/10/2020	1,50	jun-20	0,74
Malasia (ago)	-1,4	3,19	-	09/10/2020	-1,00	-	-
Sudáfrica (ago)	3,1	0,39	3,00 - 6,00	09/10/2020	3,30	jul-20	4,70
Turquía (sep)	11,75	-1,34	3,00 - 7,00	09/10/2020	11,70	ago-20	10,82
India (sep) ↑	7,34	-3,11	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (sep) ↑	3,7	0,53	4,00	09/10/2020	3,30	-	-
China (ago)	2,4	1,90	3,00	09/10/2020	2,80	-	-
Irlanda (sep) ↓	-1,2	1,21	2,00	09/10/2020	-0,10	-	-
Portugal (sep)	-0,1	0,10	2,00	-	-	-	-
Grecia (sep) ↓	-1,982	2,02	2,00	-	-	-	-
Suiza (sep)	-0,8	0,55	2,00	-	-	-	-
Indonesia (sep)	1,42	2,54	2,50 - 4,50	09/10/2020	2,22	jul-20	2,51
Noruega (sep) ↓	1,6	-1,57	2,00	09/10/2020	1,30	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 09 de octubre	Semana anterior (b) 02 de octubre	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0,09	0,09	0,09	1,55	1,82	0,0
LIBOR	1Día	0,08	0,08	0,08	1,53	1,79	0,1
LIBOR	1 Semana	0,09	0,09	0,11	1,60	1,88	0,2
LIBOR	1 Mes	0,15	0,14	0,15	1,78	1,93	0,5
LIBOR	3 Meses	0,22	0,23	0,25	1,91	1,98	-0,9
EUR LIBOR	1 Día	-0,58	-0,59	-0,59	-0,57	-0,57	0,4
EUR LIBOR	1 Semana	-0,57	-0,56	-0,56	-0,54	-0,55	-0,9
EUR LIBOR	1 Mes	-0,56	-0,57	-0,55	-0,51	-0,52	0,6
EUR LIBOR	3 Meses	-0,52	-0,53	-0,52	-0,42	-0,44	0,5

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. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 09 de octubre	Semana anterior (b) 02 de octubre	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	0,09	0,09	0,10	1,52	1,67	0,74
0,5	0,12	0,10	0,12	1,59	1,68	1,60
2	0,16	0,13	0,15	1,57	1,47	2,4
5	0,34	0,29	0,28	1,67	1,40	5,1
10	0,78	0,70	0,70	1,88	1,58	7,4
30	1,57	1,49	1,46	2,33	2,09	8,6

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 09 de octubre	Semana anterior (b) 02 de octubre	4 sem atrás 09 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	393	412	393	302	402	-19	-4,6%
Colombia	232	262	247	169	185	-30	-11,5%
Argentina	1343	1357	2147	1772	2012	-14	-1,0%
Brasil	299	333	304	218	256	-34	-10,2%
México	471	507	466	297	322	-36	-7,1%
Perú	145	169	148	112	131	-24	-14,2%
Venezuela	28223	30242	32960	15479	17818	-2019	-6,7%
Turquía	607	617	605	408	495	-10	-1,6%
Sudáfrica	484	529	495	328	339	-45	-8,5%

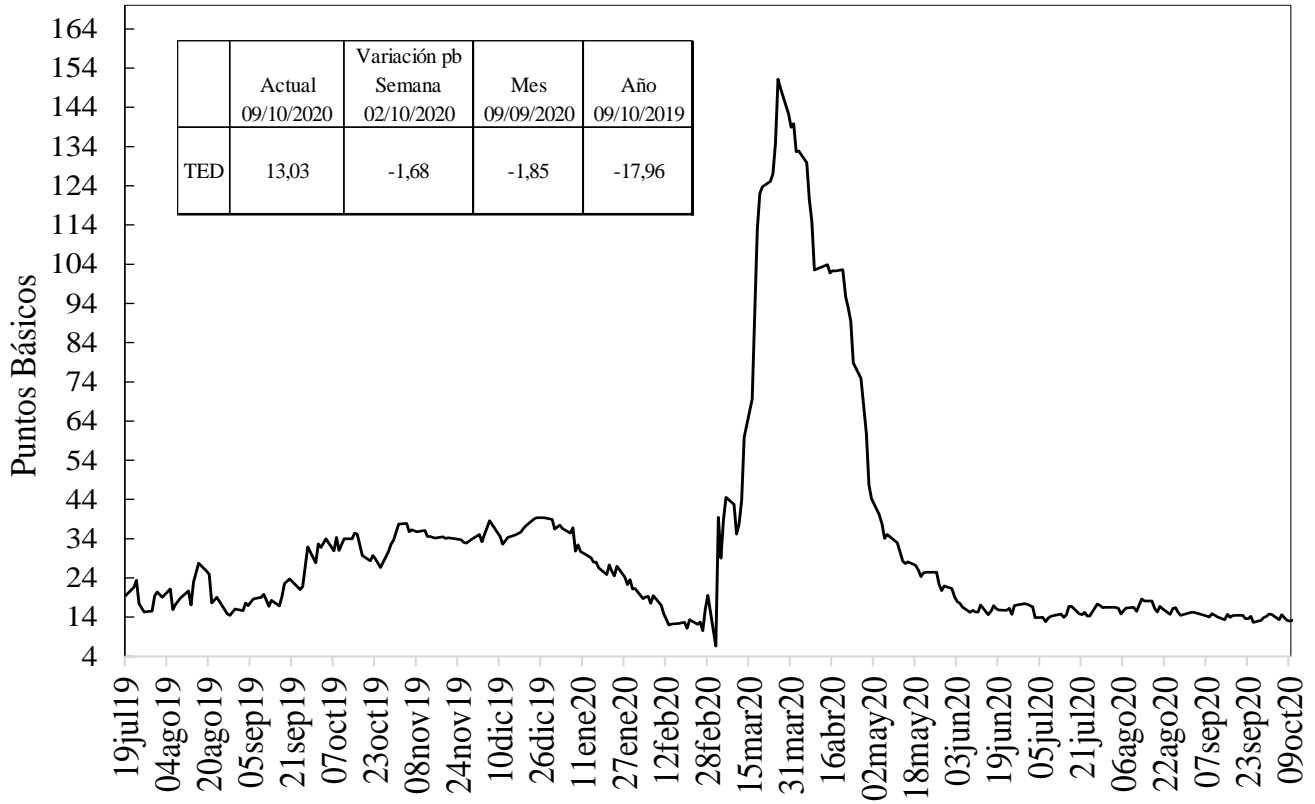
^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

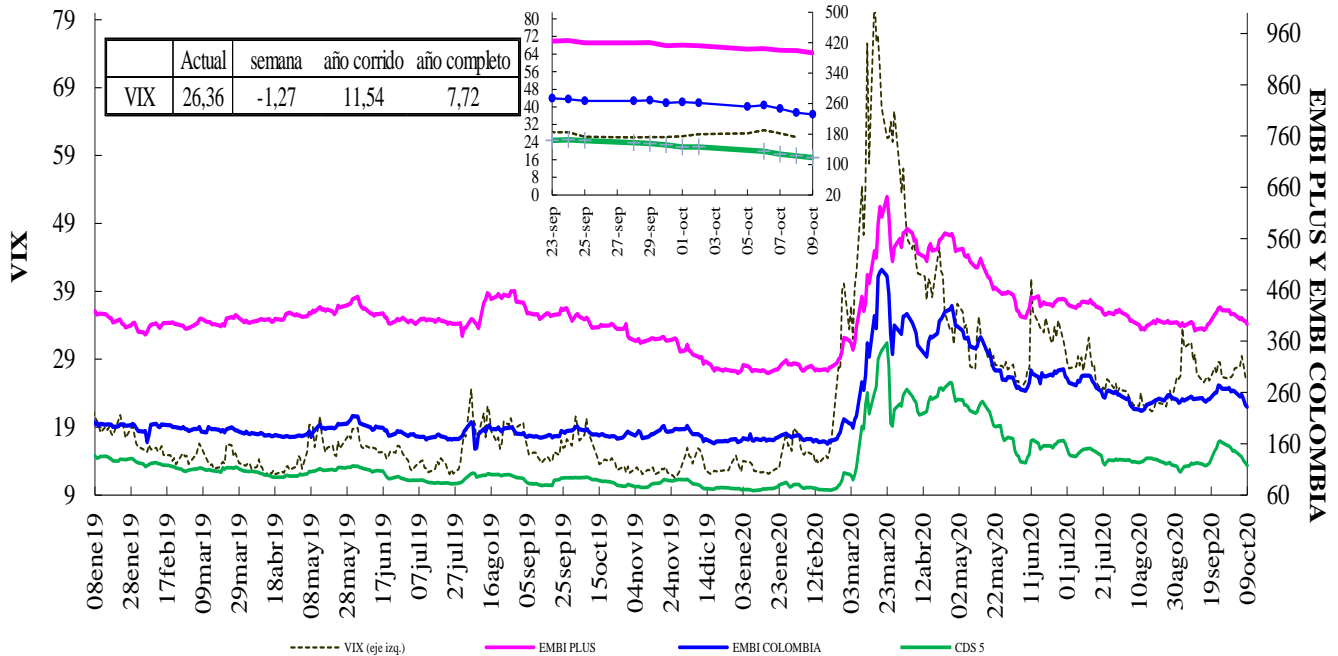
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

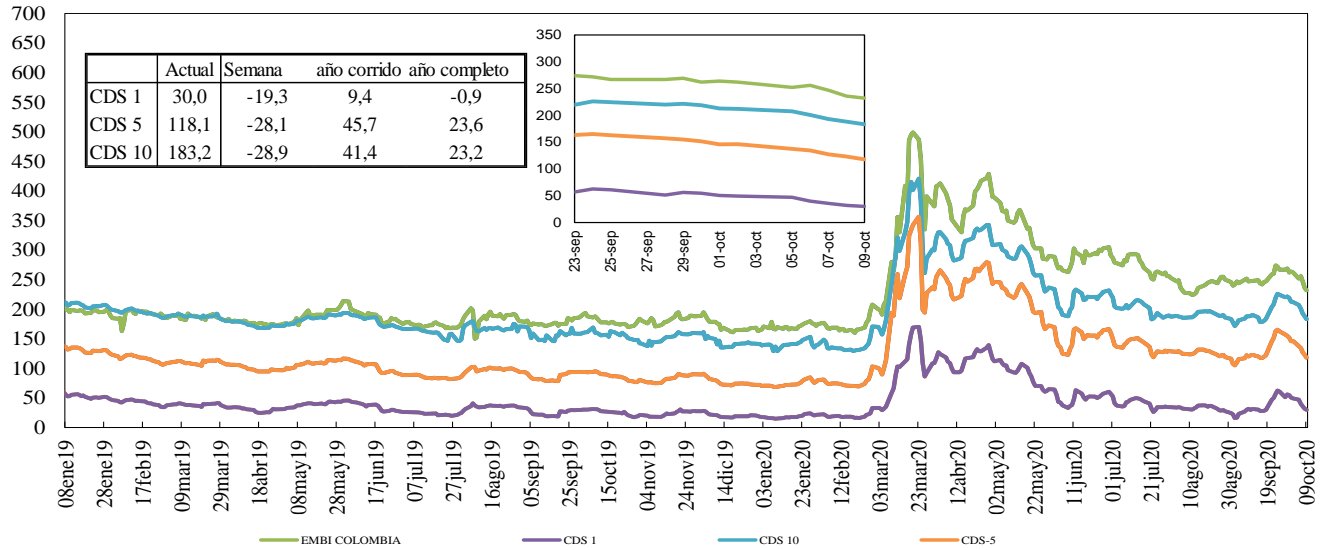
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees*



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.

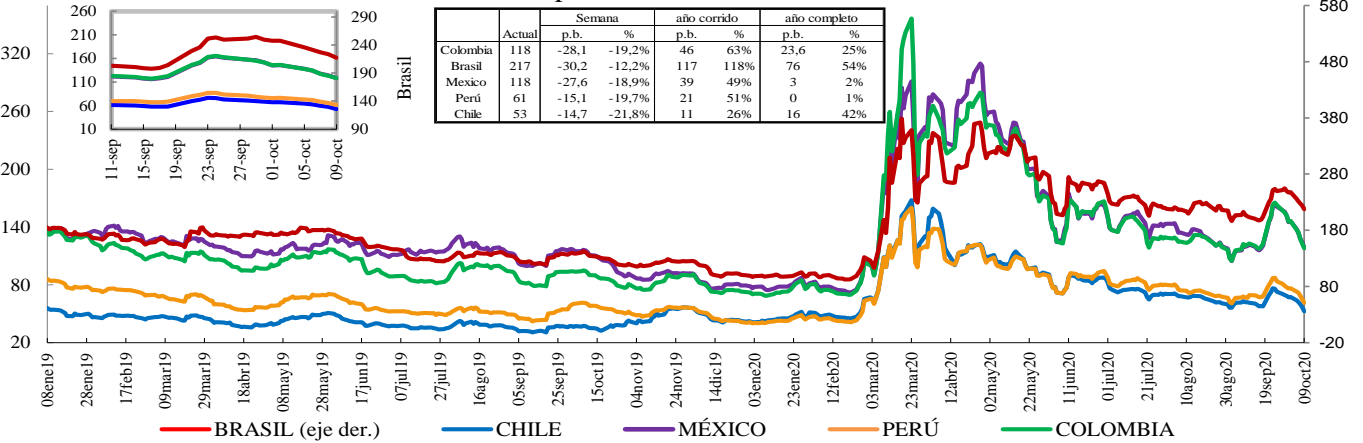
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

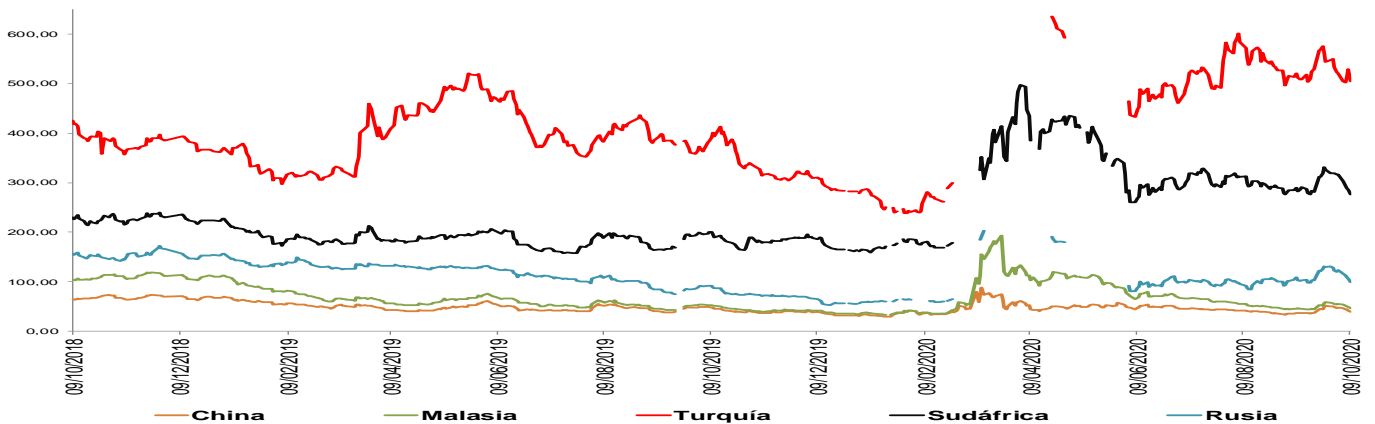
Credit Default Swap América Latina-5 años



*En la gráfica que muestra el zoom, el eje de la derecha corresponde al eje de Brasil.

Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

**Los datos de CDS para Turquía y Rusia están disponibles hasta el 13 de marzo del 2020. Por disponibilidad de los datos la serie se retoma desde el 20/04/2020. Para Sudáfrica los datos están disponibles hasta el 25 de Febrero del 2020 y la serie se retoma desde el 10 de Marzo del 2020

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 09 de octubre	Diferencia			
			Semanal 02 de octubre	4 sem atrás 09 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	28.587	3,27%	2,3%	0,4%	8,5%
EE UU	S&P500	3.477	3,84%	2,3%	7,9%	19,1%
EE UU	NASDAQ	11.580	4,56%	3,9%	29,4%	46,5%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.273	2,58%	-1,6%	-12,7%	-5,5%
Alemania	DAX	13.051	2,85%	-1,4%	-1,5%	7,9%
Argentina	MERVAL	45.856	5,04%	-1,4%	10,0%	51,1%
México	MEXBOL	38.494	5,05%	6,5%	-11,8%	-9,4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	97.483	3,69%	-3,8%	-15,7%	-3,7%
Chile	IPSA	3.677	0,31%	-2,5%	-21,3%	-26,9%
Venezuela	IBVC	545.354	0,49%	5,2%	504,4%	933,3%
Perú	IGBVL	18.112	1,12%	-0,9%	-12,0%	-5,0%
Colombia	COLCAP	1.190	2,15%	-4,0%	-28,4%	-25,1%
Japón	NKY	23.620	2,56%	2,5%	-0,2%	10,1%
China	SHANGAI SE	3.272	1,68%	0,5%	7,6%	11,9%

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 09 de octubre	Tasa Directa 09 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 02 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1826	0,85	-0,92%	-0,2%	-5,3%	-7,2%	-2,8%	-0,7%
Libra	1,3036	0,77	-0,77%	-0,3%	0,6%	-6,4%	0,8%	0,8%
AUD	0,7240	1,38	-1,08%	0,6%	-3,4%	-7,1%	-1,9%	7,1%
NZD	0,6667	1,50	-0,39%	0,3%	0,9%	-5,6%	-2,9%	6,0%
CAD	0,7621	1,31	-1,41%	-0,2%	0,4%	-1,6%	1,4%	4,5%
Yen	0,0095	105,62	0,30%	-0,5%	-3,0%	-1,7%	-6,5%	-6,3%
NOK	0,1094	9,1	-1,92%	1,3%	3,7%	-0,4%	10,5%	14,5%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 09 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 02 de octubre	4 sem atrás 09 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.823,68	-1,46%	2,9%	16,7%	10,7%	25,0%	29,4%
Argentina	77,14	0,25%	3,2%	28,8%	33,0%	107,8%	342,2%
Brasil	5,53	-2,68%	4,2%	37,5%	34,6%	48,9%	73,5%
Venezuela*	451.671,50	3,14%	25,45%	885,8%	2199,8%	NA	NA
Perú	3,58	-1,07%	1,2%	7,9%	6,3%	7,7%	9,4%
México	21,14	-2,21%	-1,1%	11,7%	8,0%	11,0%	13,2%
Chile	797,23	1,01%	3,9%	6,0%	10,1%	16,9%	25,9%
Turquía	7,87	1,28%	5,2%	32,4%	34,1%	29,1%	112,7%
India	73,24	0,14%	-0,4%	2,7%	3,1%	-1,5%	12,1%
Sudáfrica	16,47	-0,37%	-0,9%	16,7%	8,5%	13,1%	19,3%
Malasia	4,13	-0,69%	-0,9%	0,7%	-1,5%	-0,5%	-2,3%

* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar Fuerte a Bolívar Soberano, cambió 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.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 09 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 02 de octubre	4 sem atrás 09 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4521,69	-0,54%	3,1%	23,2%	19,3%	28,7%	30,3%
COP/Libra	4984,55	-0,70%	3,1%	16,0%	18,2%	24,0%	28,4%
COP/Yen	36,20	-1,76%	3,4%	20,3%	12,6%	33,7%	38,1%
COP/Sol Peruano	1067,98	-0,40%	1,6%	8,1%	4,1%	16,1%	18,3%
COP/Peso Chileno	4,80	-2,45%	-1,0%	10,1%	0,5%	7,0%	2,8%
COP/Real Brasileiro	691,17	1,25%	-1,3%	-15,1%	-17,8%	-16,0%	-25,4%
COP/Peso Mexicano	180,89	0,77%	4,0%	4,5%	2,4%	12,6%	14,3%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 09 de octubre	Diferencia				
			Semanal	Frente a	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
			02 de octubre	30 de septiembre			
Índice General	CRB INDEX	151,7	5,3%	2,18%	3,93%	-18,79%	-12,32%
Exportaciones	Café	1,1	2,4%	0,54%	-13,96%	-15,59%	16,87%
Exportaciones	Azúcar	13,3	2,5%	3,42%	3,91%	-1,70%	6,83%
Exportaciones	Petróleo WTI	40,6	9,6%	0,94%	6,70%	-34,18%	-22,80%
Exportaciones	Carbón	57,6	2,1%	0,70%	12,50%	9,19%	-5,19%
Exportaciones	Oro	1930,4	1,6%	2,36%	-0,84%	27,41%	28,22%
Exportaciones	Níquel	14990,0	5,0%	4,21%	1,14%	5,38%	-15,53%
Exportaciones	Aceite de Palma	840,0	3,1%	3,07%	3,07%	-14,29%	37,70%
Importaciones	Trigo	5,8	3,6%	2,31%	8,88%	2,49%	16,13%
Importaciones	Maíz	3,7	4,9%	5,16%	10,21%	-2,91%	-8,93%
Importaciones	Cacao	2302,0	-1,6%	-4,25%	-5,02%	-4,19%	-2,75%
Importaciones	Algodón	0,7	3,2%	3,28%	8,25%	-4,23%	3,60%
Importaciones	Soya	10,6	4,7%	4,11%	10,01%	13,45%	17,95%
Otros	Plata	25,2	6,0%	8,26%	-6,77%	40,30%	41,87%
Otros	Cobre	6740,5	5,2%	1,97%	0,47%	9,01%	19,09%
Otros	Aluminio	1805,5	5,9%	3,94%	3,76%	0,81%	4,42%
Otros	Ganado	108,7	1,4%	1,54%	7,74%	-12,31%	-0,30%
Otros	Petróleo Brent	42,85	9,1%	1,30%	5,05%	-37,39%	-26,53%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

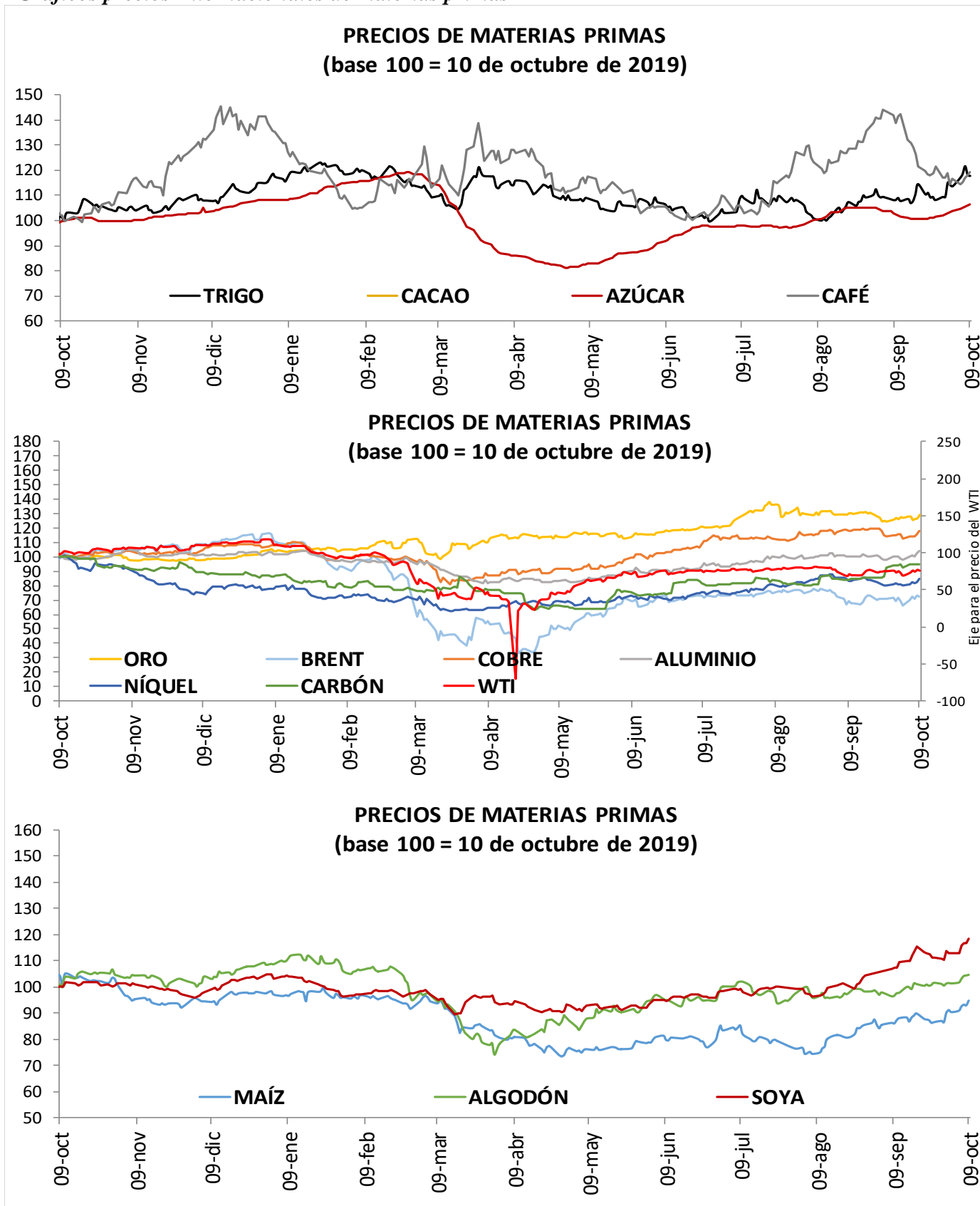
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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).

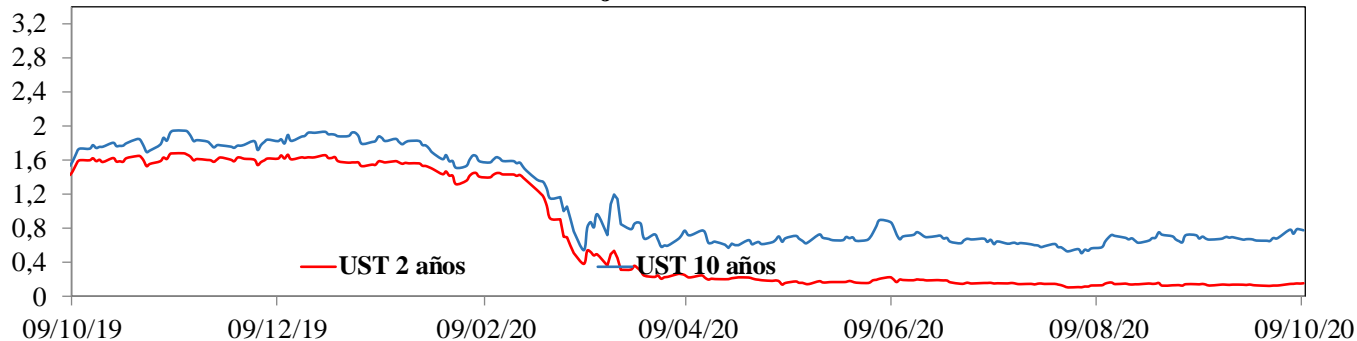
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

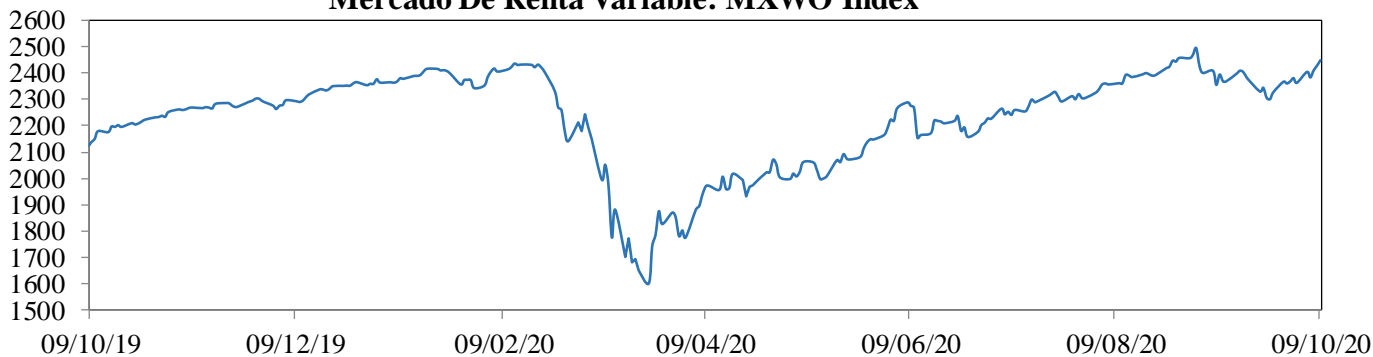


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

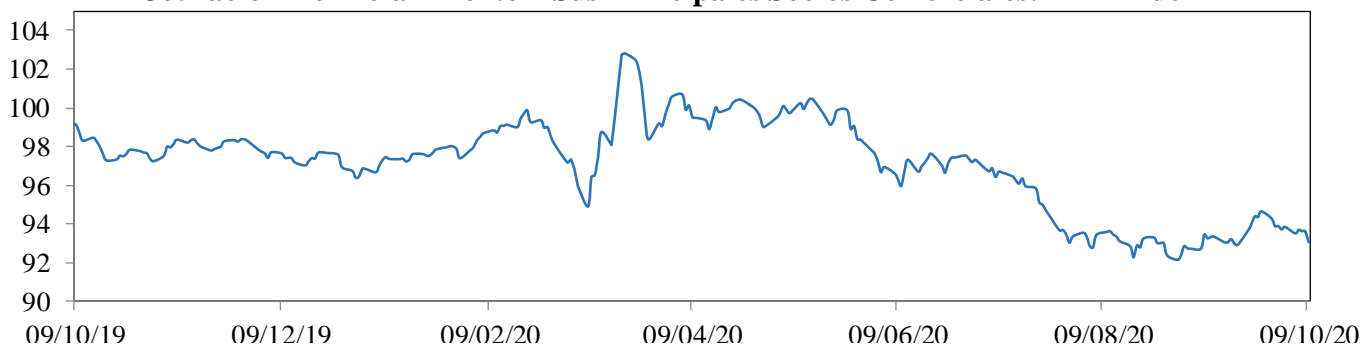
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



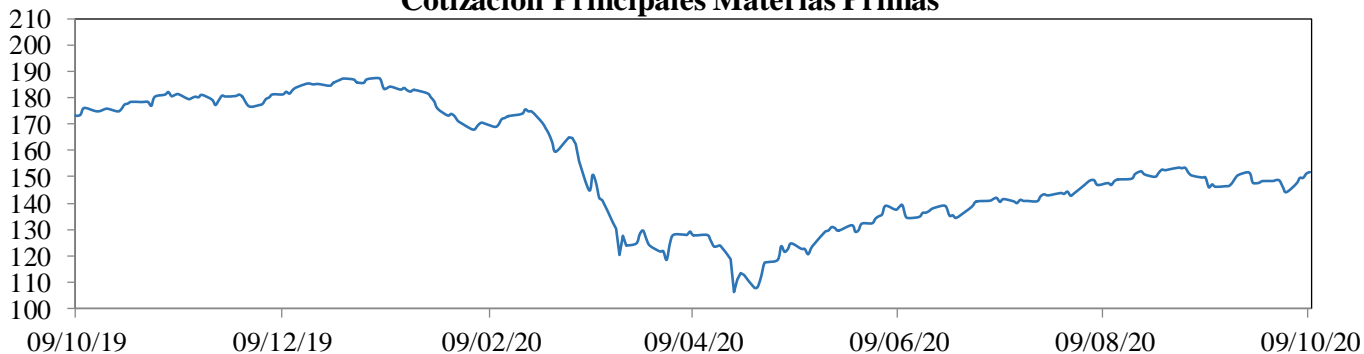
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



Cotización Del Dólar Frente A Sus Principales Socios Comerciales: DXY Index



Cotización Principales Materias Primas



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

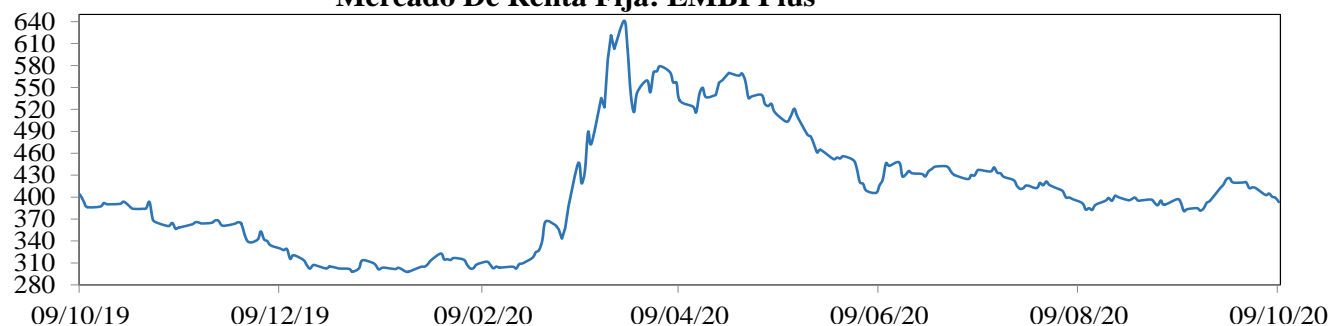
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

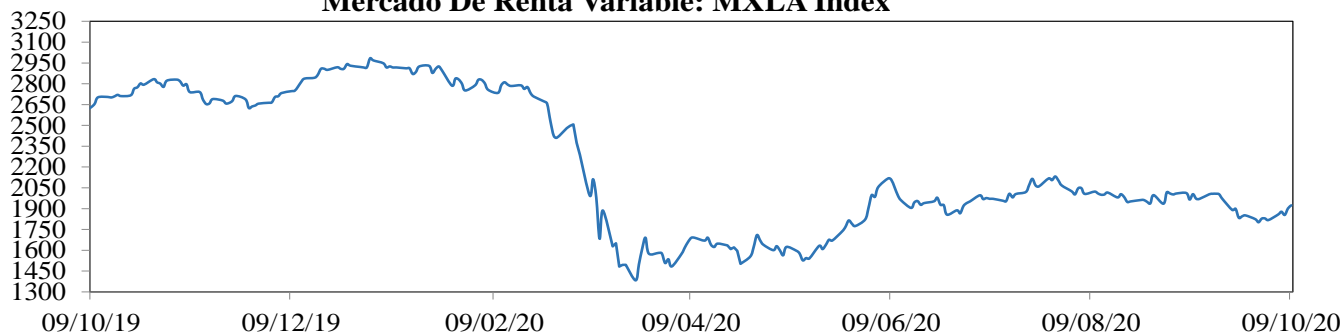
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

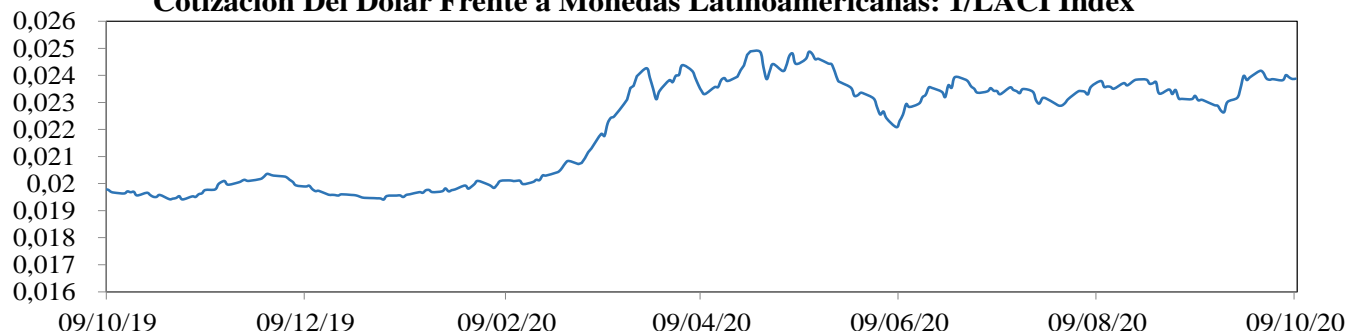
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



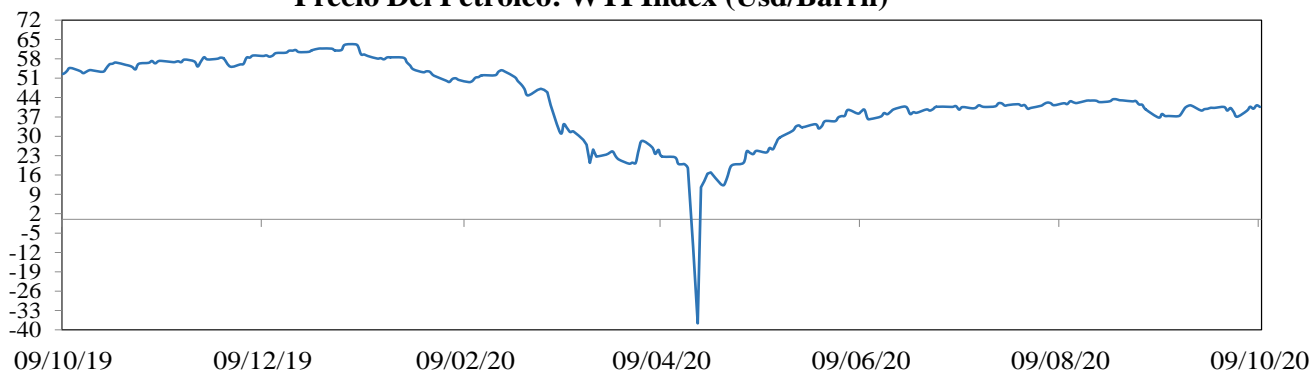
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



Cotización Del Dólar Frente a Monedas Latinoamericanas: 1/LACI Index



Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



EMBI plus: Emerging Markets Bond Index, es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y otras monedas, 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*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

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

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

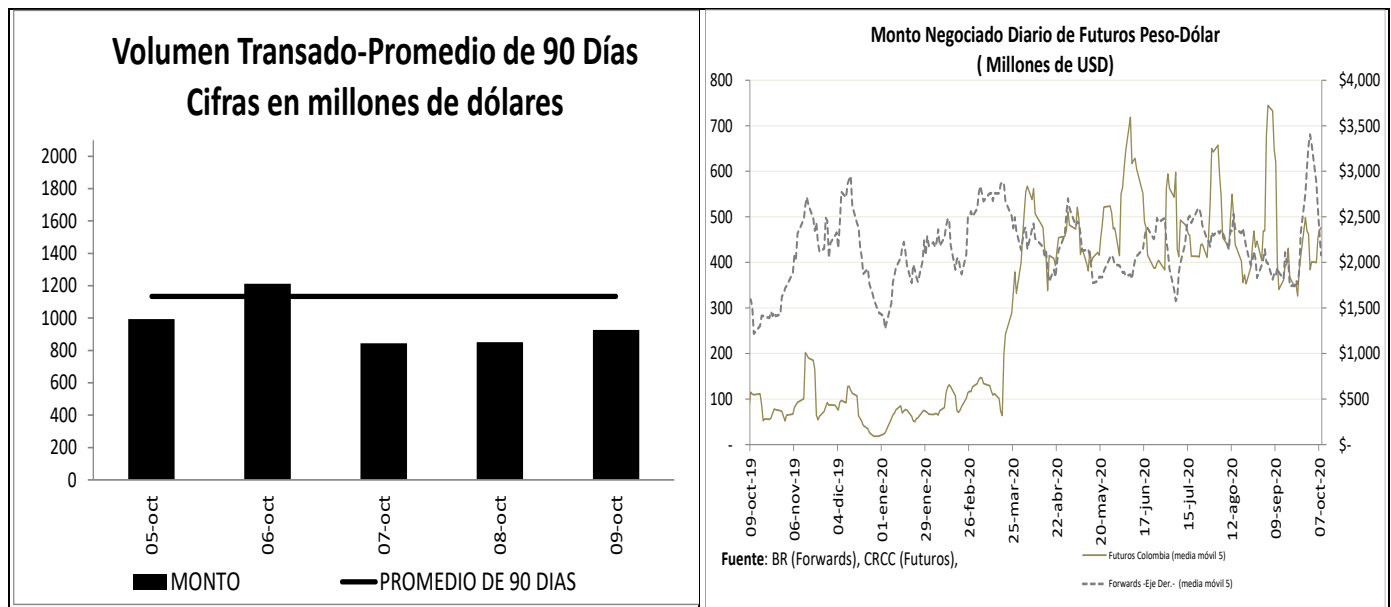
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2020	09-sep	18-sep	25-sep	02-oct	09-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.716,87	3.726,24	3.870,81	3.880,38	3.823,68	-56,70	106,81
						-1,46%	2,87%
Depreciación año completo	10,33%	10,33%	12,18%	10,95%	10,65%		
Depreciación año corrido	14,37%	14,66%	19,11%	19,41%	17,66%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



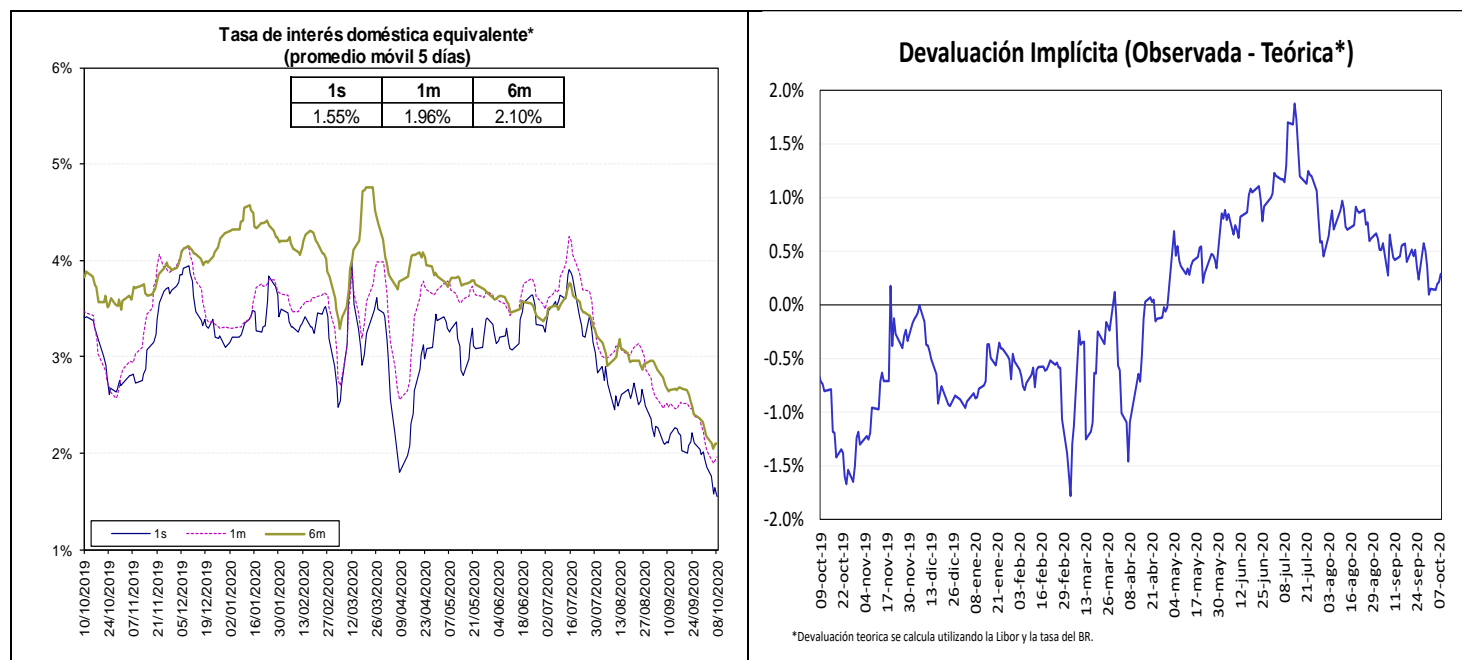
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas OCT05 - OCT08						
	Monto promedio 3 meses*		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	2,137.08	2,131.38	1.42%	1.85%	1.65%	1.66%
1 mes	3,390.63	3,376.86	1.79%	2.01%	1.60%	1.60%
2 meses	377.11	358.66	1.91%	2.06%	1.56%	1.55%
3 meses	392.81	435.54	1.91%	1.92%	1.50%	1.50%
6 meses	368.47	364.82	1.85%	1.89%	1.49%	1.47%
1 año	238.32	233.25	2.08%	2.08%	1.48%	1.43%

Fuente: Operaciones reportadas por los IMC al Banco de la República

*Cifras en US\$ millones

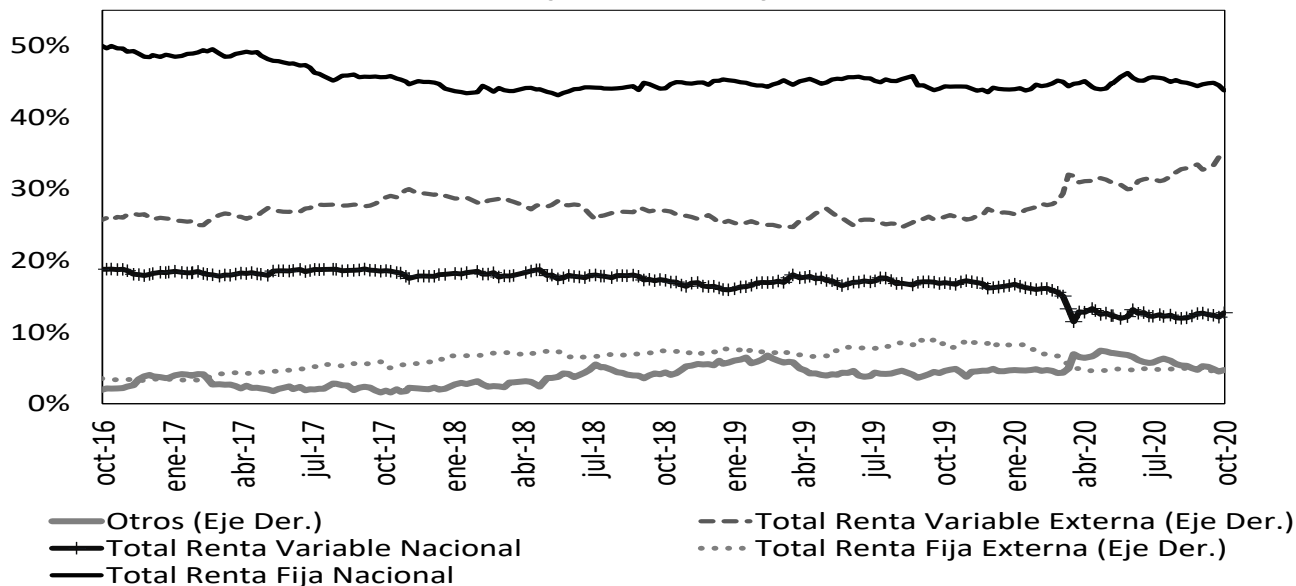


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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

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

**Evolución del Portafolio Fondos de Pensiones obligatorias
(% del fondo)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 2 de octubre de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	25-sep			2-oct		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,49	29,56	5,03%	1,79	29,76	6,02%
Mayor Riesgo	4,41	23,13	19,05%	4,65	23,52	19,77%
Moderado	27,49	208,66	13,18%	28,99	210,77	13,75%
Retiro Programado	1,90	30,03	6,34%	2,01	30,35	6,61%
Total	35,29	291,39	12,11%	37,44	294,41	12,72%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

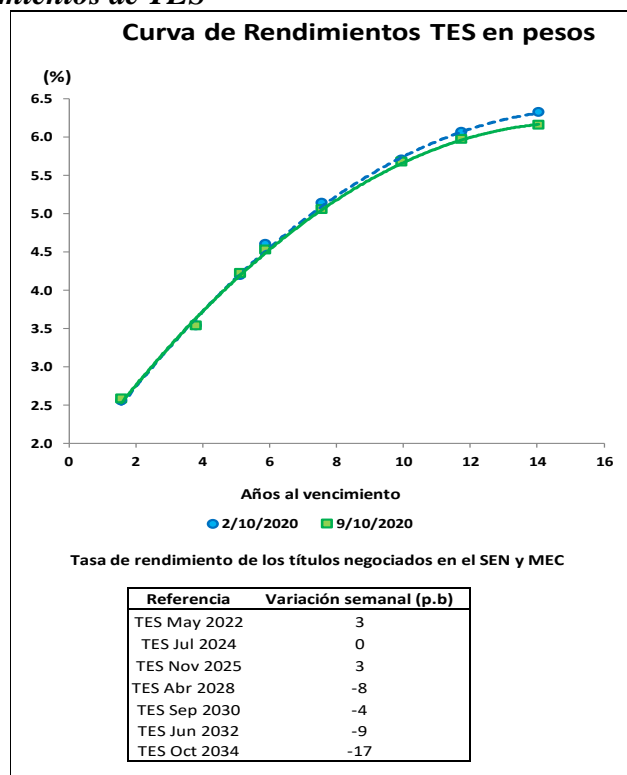
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,2	9-dic-20	4,53%	3-mar-20	4,50%	25-feb-20	3
TES-CP	0,4	9-mar-21	3,00%	2-jun-20	3,05%	26-may-20	-5
TES-CP	0,7	8-jun-21	2,28%	1-sep-20	2,52%	25-ago-20	-24
TES-CP	0,9	7-sep-21	2,20%	6-oct-20	2,05%	29-sep-20	15
TES-PESOS	1,6	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,8	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	5,1	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	5,9	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	7,1	3-nov-27	5,00%	23-sep-20	5,22%	26-ago-20	-23
TES-PESOS	7,5	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,9	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	11,7	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	14,0	18-oct-34	6,30%	23-sep-20	6,60%	26-ago-20	-30
TES-PESOS	30,1	26-oct-50	6,96%	23-sep-20	7,25%	9-sep-20	-29
TES-UVR	0,4	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	2,4	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	4,6	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	6,4	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	8,5	18-abr-29	2,03%	7-oct-20	2,15%	16-sep-20	-12
TES-UVR	12,5	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	14,5	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	16,4	25-feb-37	3,17%	7-oct-20	3,17%	16-sep-20	0
TES-UVR	28,7	16-jun-49	3,48%	7-oct-20	3,54%	16-sep-20	-6

b. Curva de rendimientos de TES



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

c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)

	Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 2 al 8 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 2 al 9 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	37	(3'252)	541	524	227	(245)	506	791
Compañía de Financiamiento Comercial	10	(9)	3	-	-	8	8	8
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	401	(885)	235	122	58	93	273	328
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	448	(4'146)	779	646	285	(145)	786	1'127
Fondos de Pensiones y Cesantías	42	(47)	10	9	-	-	9	8
Propia								
Terceros	4'200	8'677	43	14	-	30	43	104
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	4'242	8'560	53	23	-	30	52	112
Sociedades Comisionistas de Bolsa	106	738	17	(52)	(12)	43	(21)	98
Propia								
Terceros	32	(1'339)	(54)	(30)	(61)	26	(65)	(76)
Extranjeros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	138	(601)	(37)	(81)	(73)	69	(85)	23
Sociedades Fiduciarias	(60)	(1'474)	(4)	6	(8)	3	1	(4)
Propia								
Terceros	7'830	70'500	(159)	(428)	(94)	324	(199)	199
Extranjeros***	7'306	68'838	56	(389)	7	438	56	506
FIC	2'180	3'017	(157)	(91)	(60)	(36)	(187)	(188)
Pasivos Pensionales	(827)	6'277	(88)	10	(47)	(51)	(88)	(106)
Total Sociedades Fiduciarias	7'769	69'026	(163)	(422)	(102)	326	(198)	195
Compañías de Seguros y Capitalización	310	1'010	(10)	(29)	-	24	(5)	10
Propia								
Terceros	8	3	(5)	-	-	(5)	(5)	(5)
Pasivos Pensionales	8	3	(5)	-	-	(5)	(5)	(5)
Total Compañías de Seguros y Capitalización	317	1'013	(15)	(29)	-	19	(10)	5
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	12'467	77'973	(162)	(509)	(175)	443	(242)	335
Total Entidades Financieras Especiales**	1'325	2'027	83	87	35	(9)	113	172
Total Entidades Públicas****	6'248	19'797	82	-	-	135	135	158
Otros*****	381	(11'213)	27	27	-	-	27	36
Extranjeros	0	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	20'869	84'437	809	250	145	424	819	1'827

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 09 de octubre de 2020

*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, Corpbanca 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.

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 2 al 8 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 2 al 9 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	294	6'645	(26)	(26)	0	13	(13)	192
Compañía de Financiamiento Comercial	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	856	(587)	132	157	-	(32)	124	89
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'148	6'057	107	131	0	(19)	111	282
Fondos de Pensiones y Cesantías	146	147	33	33	-	-	33	33
Propia								
Terceros	393	7'423	41	-	-	41	41	(55)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	539	7'549	74	33	-	41	74	(22)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	211	(24)	(56)	(94)	(3)	6	(91)	(92)
Propia								
Terceros	(10)	(7)	78	78	-	-	78	76
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	201	(30)	22	(16)	(3)	6	(12)	(16)
Sociedades Fiduciarias	98	(55)	12	14	-	-	14	49
Propia								
Terceros	1'807	10'501	437	366	1	107	474	491
Extranjeros***	(469)	650	3	(0)	-	4	3	9
FIC	852	1'056	259	269	1	-	270	259
Pasivos Pensionales	350	3'468	70	47	-	45	92	110
Total Sociedades Fiduciarias	1'905	10'446	449	380	1	107	488	540
Compañías de Seguros y Capitalización	1'027	2'339	65	8	-	51	60	60
Propia								
Terceros	12	13	4	3	1	-	4	4
Pasivos Pensionales	12	13	4	3	1	-	4	4
Total Compañías de Seguros y Capitalización	1'039	2'352	69	11	1	51	64	64
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	3'685	20'303	615	408	(0)	205	613	567
Total Entidades Financieras Especiales**	133	(34)	25	14	-	11	25	25
Total Entidades Públicas****	110	1'893	-	-	-	-	-	-
Otros*****	(251)	547	-	-	-	-	-	10
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	4'825	28'766	746	552	0	197	749	883

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 09 de octubre de 2020

*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, Corpbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

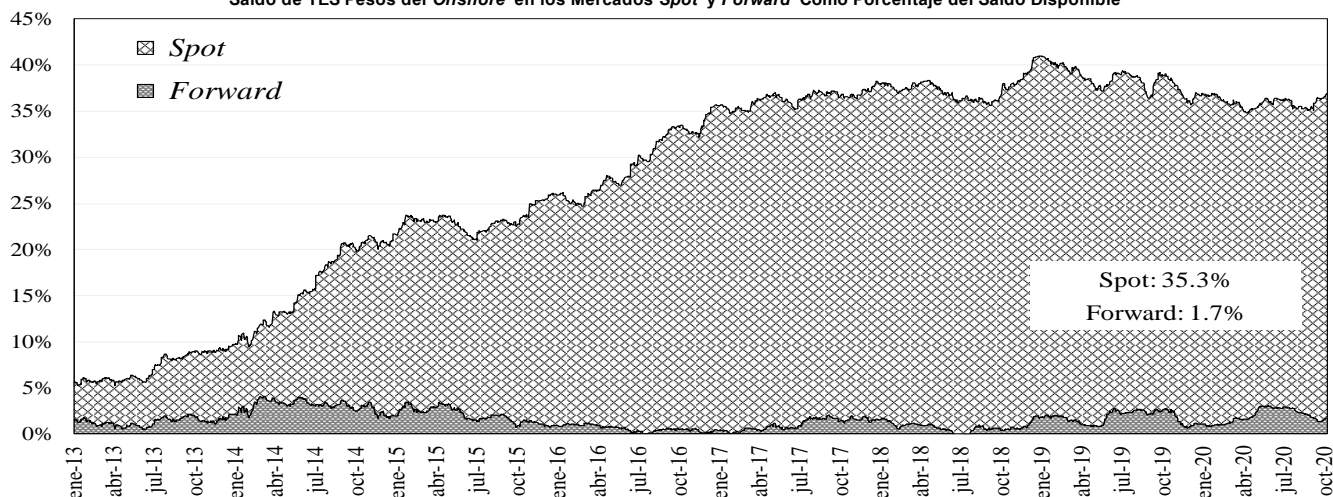
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

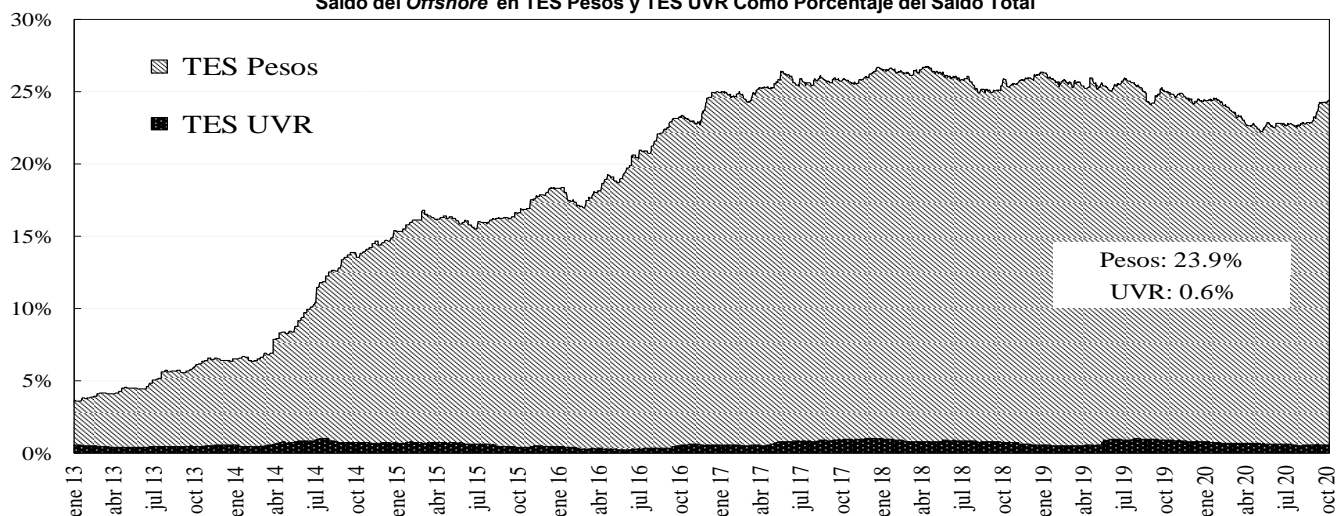
Denominación	Corrido de 2020	Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros						Saldo Compras Netas al 09 de octubre del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 02 y el 08 de octubre	Entre el 02 y el 09 de octubre	Corrido de octubre	Saldo Compras Netas al 09 de octubre del 2020	Saldo Compras Netas al 09 de octubre del 2020			
Spot Pesos	\$ 7'306	\$ 68'838	\$ 56	\$ 56	\$ 506	\$ 81'253	35.3%	23.9%		
Spot UVR	\$ (469)	\$ 612	\$ 3	\$ 3	\$ 9	\$ 1'977	1.8%	0.6%		
Forward* Pesos	\$ 1'636	\$ (1'079)	\$ 183	\$ 183	\$ 521	\$ 3'884	1.7%	1.1%		
Forward* UVR	\$ 1'135	\$ 892	\$ 150	\$ 150	\$ 147	\$ 1'029	0.9%	0.3%		

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 08 de octubre de 2020

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



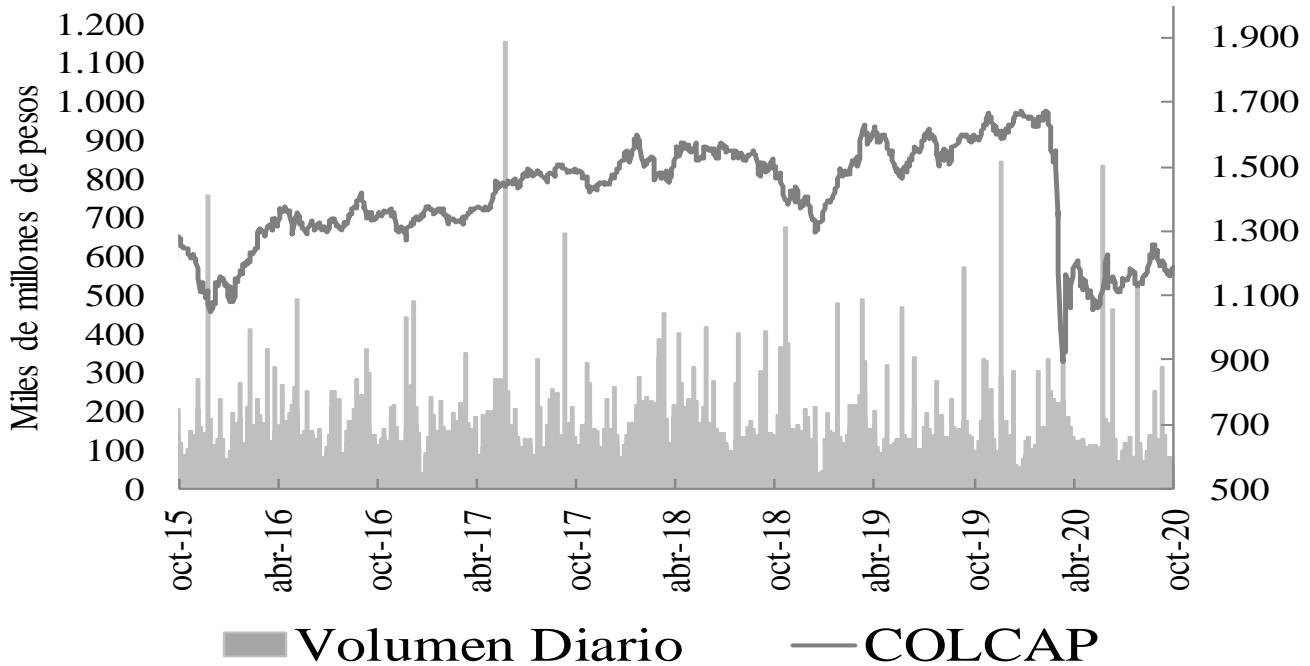
14. Mercado de renta variable³

	octubre 9	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.190,01	2,15%	-4,03%	-28,42%	-25,12%
Monto Promedio Diario Semanal	48,00 *	-12,7%	-32,3%	-13,3%	-27,4%

* Miles de millones de pesos

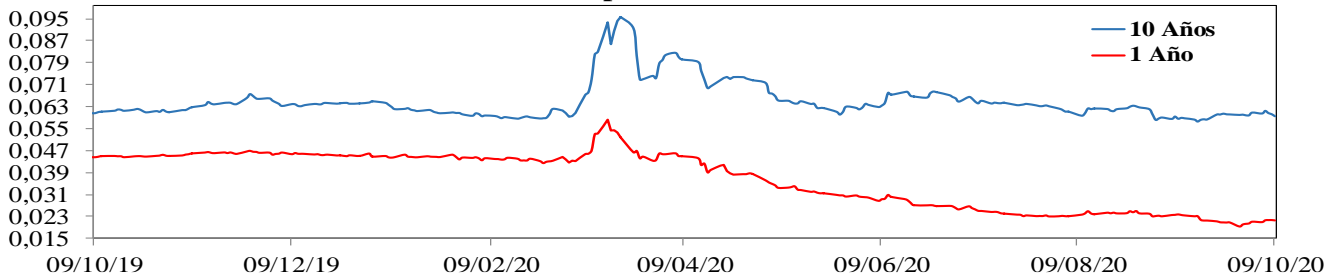
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN

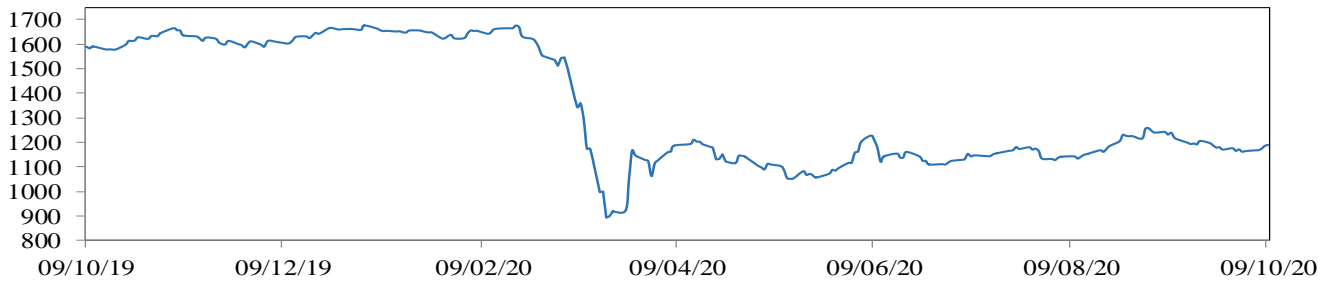


15. Resumen del mercado colombiano.

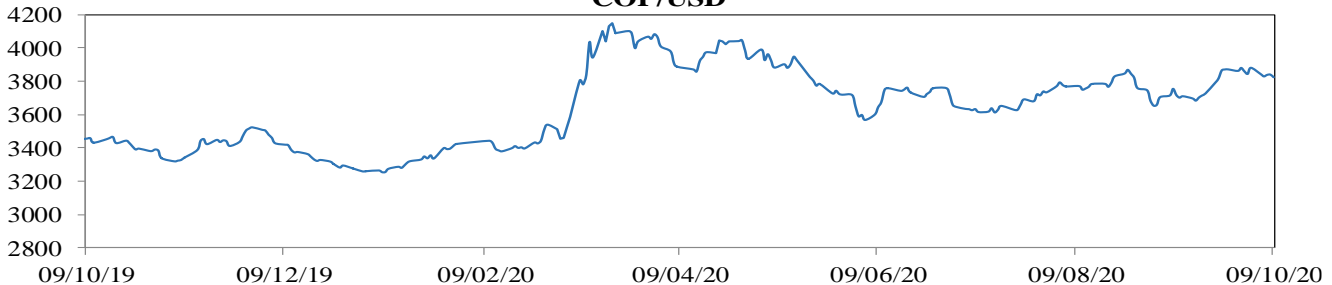
Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



COLCAP



COP/USD



16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
05 Octubre	06 Octubre	07 Octubre	08 Octubre	09 Octubre
Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 1,76% Ant: 1,88% Obs: 1,97% Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 56,2 Ant: 56,9 Obs: 57,8 Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 50,1 Ant: 50,1 Obs: 50,4 Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 55,1 Ant: 55,1 Obs: 56,1 Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Composite PMI</i> Esp: 55,7 Ant: 55,7 Obs: 56,5 Brasil <i>Servicios PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 49,5 Obs: 50,4 Brasil <i>Composite PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 53,9 Obs: 53,6	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$66.2b Ant: -\$63.6b Obs: -\$67.1b Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 54 Ant: 54,6 Obs: 56,8 India <i>Servicios PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 41,8 Obs: 49,8 México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$193883m Obs: \$193991m India <i>Composite PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 46 Obs: 54,6 México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: -22,4% Ant: -24,1% Obs: -21,2% México <i>Producción de vehículos</i> Esp: -- Ant: 293463 Obs: 301426 México <i>Exportaciones de vehículos</i> Esp: -- Ant: 257610 Obs: 247126	Japón <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥2031.5b Ant: ¥1468.3b Obs: ¥2102.8b Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -4,8% Obs: 4,6% Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25% China <i>Reservas internacionales</i> Esp: \$3157.00b Ant: \$3164.61b Obs: \$3142.56b Chile <i>Balanza comercial</i> Esp: \$750m Ant: \$904m Obs: \$886m Brasil <i>FGV inflación IGP-DI MoM</i> Esp: 3,27% Ant: 3,87% Obs: 3,3% Japón <i>Balanza comercial base BoP</i> Esp: ¥404.0b Ant: ¥137.3b Obs: ¥413.2b Chile <i>Exportaciones cobre</i> Esp: -- Ant: \$2761m Obs: \$3053m	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 820k Ant: 837k Obs: 840k México <i>IPC YoY</i> Esp: 4,05% Ant: 4,05% Obs: 4,01% Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 6% Ant: 5,5% Obs: 6,1% México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,11% Ant: 0,17% Obs: 0,12% China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 54,3 Ant: 54 Obs: 54,8	India <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: 4% Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 3,04% Ant: 2,44% Obs: 3,14% Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 3% Ant: 6,3% Obs: 0,7% Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: 0,4% Reino Unido <i>Trade Balance GBP/Mn</i> Esp: £0m Ant: £1074m Obs: £1364m Reino Unido <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -4,7% Ant: -7,8% Obs: -6,4%

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
12 Octubre	13 Octubre	14 Octubre	15 Octubre	16 Octubre
India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -7,8% Ant: -10,4% Obs: -8%	Reino Unido <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: 73.7k Obs: --	China <i>IPC YoY</i> Esp: 1,9% Ant: 2,4% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 825k Ant: 840k Obs: --	Eurozona <i>IPC YoY</i> Esp: -0,3% Ant: -0,3% Obs: --
México <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: -10,3% Ant: -11,3% Obs: -9%	Reino Unido <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4,3% Ant: 4,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 4,6% Obs: --	Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 80,5 Ant: 80,4 Obs: --
China <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 10,4% Ant: 10,4% Obs: --	Reino Unido <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 7,6% Obs: --	China <i>IPP YoY</i> Esp: -1,8% Ant: -2% Obs: --	Japón <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: 1,5% Ant: -0,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,6% Obs: --
China <i>Balanza comercial</i> Esp: \$60.00b Ant: \$58.93b Obs: --	Estados Unidos <i>IPC sin alimentos y energía MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,4% Obs: --	Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 14 Ant: 17 Obs: --	Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 0,4% Obs: --
India <i>IPC YoY</i> Esp: 6,9% Ant: 6,69% Obs: 7,34%	Estados Unidos <i>Presupuesto mensual</i> Esp: -\$124.0b Ant: \$82.8b Obs: --	India <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: -12,7% Obs: --	Colombia <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -10,8% Ant: -12,4% Obs: --	Colombia <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$852.0m Ant: -\$901.6m Obs: --
China <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 10% Ant: 9,5% Obs: --	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$193991m Obs: --	India <i>Precios al por mayor YoY</i> Esp: 0,91% Ant: 0,16% Obs: --	Estados Unidos <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 14,3 Ant: 15 Obs: --	Estados Unidos <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$10.8b Obs: --
Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 9% Ant: 8,6% Obs: 9%	Estados Unidos <i>IPC YoY</i> Esp: 1,4% Ant: 1,3% Obs: --	Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: -13,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,9% Obs: --	Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 1,13% Ant: 1,18% Obs: --
Japón <i>Reserva de dinero M3 YoY</i> Esp: 7,4% Ant: 7,1% Obs: 7,4%			Perú <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -10,3% Ant: -11,7% Obs: --	

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

SalDOS Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-jul-20	31-ago-20	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	20,790.7	20,702.0	88.7
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	20,790.7	20,702.0	88.7
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0.0	0.0	0.0
II. Operaciones Transitorias	4,130	5,971	-1,840.3
E. Expansión transitoria	7,329	9,351	-2,022.7
Repos a 1 día	2,004.5	5,000.0	-2,995.5
Repos a 7 días	63.0	141.3	-78.3
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	163	137.2	25.7
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	2,366	1,270.0	1,096.4
Repos a 180 días	1,556.0	1,627.0	-71.0
Repos a 270 días	976.0	976.0	0.0
Repos a 360 días	200.0	200.0	0.0
F. Contracción transitoria	3,198.3	3,380.7	-182.4
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	3,198	3,381	-182.4
Total (I + II)	24,921	26,673	-1,751.6

Fuente: Banco de la República

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

Cuadro 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 09-oct-2020
Montos en miles de millones

	PLAZO										TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361	SEMANAL		AÑO CORRIDO	
DEPÓSITOS CONTRACCION	154.61	1,068.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,222.61	-517.60	1,167.63
SUBASTA	0.00	1,068.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,068.00	-387.00	1,068.00
VENTANILLA	154.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	154.61	-130.60	99.63
											0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	1,931.00	60.10	0.00	167.00	0.00	907.00	1,647.10	976.00	200.00	5,888.20	-321.950	-2,711.800	
SUBASTA	1,931.00	60.10	0.00	167.00	0.00	907.00	1,647.10	976.00	200.00	5,888.20	-171.95	-2,711.80	
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-150.00	0.00	
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
											0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
											0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 31 de Agosto de 2020

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

Cuadro 3³

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
02/08/2019	0.00	42.08	42.08	17936.24	0.00	1.10	17937.34
09/08/2019	0.00	43.72	43.72	19516.06	0.00	0.00	19516.06
16/08/2019	0.00	239.05	239.05	17143.99	100.00	0.00	17243.99
23/08/2019	0.00	230.17	230.17	20190.00	0.00	0.00	20190.00
30/08/2019	0.00	77.47	77.47	15304.12	0.00	3.00	15307.12
06/09/2019	0.00	41.32	41.32	15965.62	0.00	0.00	15965.62
13/09/2019	0.00	48.16	48.16	6893.12	0.00	0.00	6893.12
20/09/2019	0.00	110.99	110.99	8189.50	0.00	0.00	8189.50
27/09/2019	0.00	764.31	764.31	9721.05	1.00	150.00	9872.05
04/10/2019	0.00	64.91	64.91	11912.00	0.00	0.00	11912.00
11/10/2019	0.00	69.27	69.27	10209.99	0.00	0.00	10209.99
18/10/2019	0.00	40.32	40.32	13500.00	0.00	0.00	13500.00
25/10/2019	0.00	278.20	278.20	7821.39	0.00	120.00	7941.39
01/11/2019	0.00	21.54	21.54	9079.51	0.00	0.00	9079.51
08/11/2019	0.00	70.80	70.80	5821.42	0.00	85.00	5906.42
15/11/2019	0.00	26.00	26.00	7489.80	0.00	0.00	7489.80
22/11/2019	0.00	27.17	27.17	4278.38	0.00	3.00	4281.38
29/11/2019	0.00	29.85	29.85	8200.00	90.25	5.20	8295.45
06/12/2019	0.00	284.34	284.34	5555.03	1.00	0.00	5556.03
13/12/2019	0.00	184.04	184.04	5277.52	0.00	0.00	5277.52
20/12/2019	0.00	101.54	101.54	4902.70	160.00	0.00	5062.70
27/12/2019	0.00	155.68	155.68	7852.13	0.00	5.50	7857.63
03/01/2020	0.00	92.83	92.83	7918.80	200.00	0.00	8118.80
10/01/2020	0.00	13.11	13.11	6622.30	0.00	0.00	6622.30
17/01/2020	0.00	37.46	37.46	5625.77	0.00	27.00	5652.77
24/01/2020	0.00	147.15	147.15	5892.56	0.00	0.00	5892.56
31/01/2020	0.00	208.48	208.48	7859.11	450.00	0.00	8309.11
07/02/2020	0.00	401.82	401.82	8378.87	0.00	0.00	8378.87
14/02/2020	0.00	135.06	135.06	7220.67	0.00	0.00	7220.67
21/02/2020	0.00	116.21	116.21	6631.70	0.00	0.00	6631.70
28/02/2020	0.00	642.83	642.83	7150.28	0.00	1.00	7151.28
06/03/2020	0.00	37.15	37.15	9828.79	0.00	0.50	9829.29
13/03/2020	0.00	880.85	880.85	8583.08	283.00	170.30	9036.38
20/03/2020	0.00	4353.53	4353.53	14518.72	0.00	0.00	14518.72
27/03/2020	4000.00	7277.67	11277.67	10532.35	10.00	50.00	10592.35
03/04/2020	5420.20	5893.24	11313.44	11466.15	10.00	0.00	11476.15
08/04/2020	9347.90	1544.87	10892.77	12010.23	0.00	190.00	12200.23
17/04/2020	6141.50	1375.51	7517.01	8987.30	0.00	0.00	8987.30
24/04/2020	5916.50	2317.70	8234.20	7748.60	0.00	0.00	7748.60
30/04/2020	5061.00	66.17	5127.17	12059.05	1.70	0.00	12060.75
08/05/2020	1886.00	820.11	2706.11	7299.00	0.00	48.50	7347.50
15/05/2020	7074.70	770.22	7844.92	7721.00	0.00	0.00	7721.00
22/05/2020	7012.20	149.56	7161.76	5359.25	50.00	0.00	5409.25
29/05/2020	2303.50	36.53	2340.03	9887.45	0.00	0.00	9887.45
05/06/2020	1906.00	133.21	2039.21	8623.94	0.00	0.00	8623.94
12/06/2020	1760.10	406.82	2166.92	8258.25	0.00	0.00	8258.25
19/06/2020	1742.00	871.52	2613.52	7448.14	0.00	230.00	7678.14
26/06/2020	1805.00	576.30	2381.30	8816.91	0.00	7.00	8823.91
03/07/2020	2102.10	760.83	2862.93	8187.27	0.00	0.00	8187.27
10/07/2020	1532.00	606.10	2138.10	10268.28	0.00	0.00	10268.28
17/07/2020	1872.20	1185.67	3057.87	8732.33	300.00	80.00	9112.33
24/07/2020	1908.20	603.41	2511.61	9076.00	0.00	7.50	9083.50
31/07/2020	2992.20	206.12	3198.32	7268.80	100.00	4.50	7373.30
06/08/2020	4646.20	104.25	4750.45	7178.02	0.00	0.00	7178.02
14/08/2020	2356.50	62.26	2418.76	7141.60	50.00	0.00	7191.60
21/08/2020	1721.50	127.62	1849.12	6069.55	0.00	0.00	6069.55
28/08/2020	2970.70	78.21	3048.91	6332.25	0.00	0.00	6332.25
04/09/2020	1380.70	267.51	1648.21	5440.50	0.00	0.00	5440.50
11/09/2020	4831.50	630.45	5461.95	5195.60	0.00	0.00	5195.60
18/09/2020	1781.00	676.24	2457.24	7003.60	0.00	0.00	7003.60
25/09/2020	1721.00	221.06	1942.06	5461.71	0.00	0.00	5461.71
02/10/2020	1455.00	285.20	1740.20	6060.15	150.00	0.00	6210.15
09/10/2020	1068.00	154.61	1222.61	5888.20	0.00	0.00	5888.20

Montos en miles de millones

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5
M3 PÚBLICO Y PRIVADO* 1
(Miles de millones de pesos)

	septiembre			diciembre			marzo			junio			julio		
	2018	2019	%	2018	2019	%	2019	2020	%	2019	2020	%	2019	2020	%
M3 Privado	413,690	458,275	10.8	412,976	490,344	18.7	443,960	512,649	15.5	447,501	537,376	20.1	450,995	537,830	19.3
Efectivo	54,023	63,559	17.7	54,338	75,252	38.5	65,332	71,951	10.1	62,108	81,634	31.4	62,052	82,776	33.4
DEPÓSITOS	359,667	394,716	9.7	358,639	415,092	15.7	378,628	440,698	16.4	385,393	455,742	18.3	388,943	455,054	17.0
Ctas. Ctes.	34,614	39,156	13.1	35,285	44,798	27.0	41,602	55,477	33.4	38,039	52,373	37.7	39,261	50,285	28.1
CDT	159,069	168,728	6.1	157,621	164,733	4.5	154,464	164,702	6.6	165,875	165,855	0.0	166,801	166,998	0.1
Ahorro	135,010	151,892	12.5	134,855	170,756	26.6	147,945	186,124	25.8	148,104	203,124	37.1	149,429	203,804	36.4
Otros	30,973	34,941	12.8	30,878	34,805	12.7	34,617	34,395	-0.6	33,374	34,390	3.0	33,452	33,967	1.5
M3 Público*	61,596	64,761	5.1	64,192	54,476	-15.1	60,656	58,892	-2.9	65,313	60,297	-7.7	64,558	59,261	-8.2
Ctas. Ctes.	10,486	10,078	-3.9	10,567	9,040	-14.4	10,014	9,503	-5.1	10,343	9,847	-4.8	10,147	9,303	-8.3
CDT	9,437	7,415	-21.4	9,983	6,154	-38.4	7,781	6,378	-18.0	7,909	6,328	-20.0	7,801	6,792	-12.9
Ahorro	32,344	36,481	12.8	33,985	27,737	-18.4	31,346	32,910	5.0	36,852	33,689	-8.6	36,670	33,160	-9.6
Fiduciarios	6,593	7,591	15.1	7,145	6,881	-3.7	7,061	7,248	2.6	7,172	7,662	6.8	7,081	7,500	5.9
Otros	2,735	3,195	16.8	2,511	4,664	85.7	4,455	2,853	-36.0	3,037	2,771	-8.7	2,858	2,507	-12.3
M3 Total*	475,285	523,036	10.0	477,168	544,820	14.2	504,616	571,541	13.3	512,814	597,673	16.5	515,553	597,091	15.8

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA²
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	433,553	463,785	7.0	448,776	482,735	7.6	454,336	503,944	10.9	463,785	507,245	9.4	466,223	503,569	8.0
Pública	17,532	18,251	4.1	16,854	20,028	18.8	18,334	21,467	17.1	18,251	20,773	13.8	18,146	20,045	10.5
Privada	416,022	445,534	7.1	431,922	462,708	7.1	436,002	482,477	10.7	445,534	486,472	9.2	448,076	483,524	7.9

1 Variación anual. A partir de entrada en vigencia de las NIF en enero de 2015, las variaciones con respecto a los datos del 2014 tienen un efecto estadístico por cambios de metodología.

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

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

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de Balances y del formato 338 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,326.4	247,638.5	750,964.9	64,938.9	53,222.2	118,161.1	438,387.5	194,416.4	632,803.8
	abril	506,137.3	249,444.3	755,581.6	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,266.1	196,628.7	636,894.8
	mayo	505,720.7	252,914.8	758,635.4	65,518.1	52,983.1	118,501.3	440,202.5	199,931.6	640,134.2
	junio	512,814.1	252,329.9	765,144.0	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,501.1	200,404.5	647,905.6
	julio	515,553.1	253,295.0	768,848.1	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,995.5	201,141.7	652,137.2
	agosto	519,667.2	253,952.5	773,619.6	62,994.2	53,333.7	116,327.9	456,673.0	200,618.8	657,291.8
	septiembre	523,036.0	250,995.1	774,031.1	64,760.7	50,610.2	115,371.0	458,275.3	200,384.8	658,660.1
	octubre	525,222.6	252,288.0	777,510.6	61,820.6	50,718.2	112,538.8	463,401.9	201,569.8	664,971.7
	noviembre	538,950.3	253,788.8	792,739.1	64,895.6	51,982.8	116,878.4	474,054.7	201,806.0	675,860.7
	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	enero	5.0%	18.7%	9.1%	-1.2%	31.1%	12.6%	5.8%	15.4%	8.5%
	febrero	5.2%	19.1%	9.4%	-3.4%	24.6%	8.6%	6.4%	17.6%	9.5%
	marzo	6.1%	18.7%	9.9%	8.1%	24.1%	14.8%	5.8%	17.2%	9.1%
	abril	7.2%	16.5%	10.1%	7.4%	7.5%	7.4%	7.1%	19.1%	10.6%
	mayo	7.7%	12.8%	9.4%	7.7%	-0.4%	3.9%	7.7%	16.9%	10.4%
	junio	7.9%	12.0%	9.2%	6.0%	-1.8%	2.4%	8.2%	16.3%	10.6%
	julio	7.5%	11.8%	8.9%	0.9%	-2.5%	-0.7%	8.5%	16.2%	10.8%
	agosto	8.2%	10.0%	8.8%	-2.2%	0.3%	-1.1%	9.8%	12.9%	10.7%
	septiembre	9.6%	7.1%	8.8%	0.9%	-8.9%	-3.7%	11.0%	12.0%	11.3%
	octubre	9.5%	4.9%	8.0%	-4.7%	-14.1%	-9.2%	11.7%	11.1%	11.5%
	noviembre	9.8%	6.5%	8.7%	-1.3%	-7.2%	-4.0%	11.5%	10.7%	11.2%
	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%

¹No incluye los TES del sector financiero

* 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: cálculos DTIE con base en DFV, Banco de la República.

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1

Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)			
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2020	
					Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual
1	ene-10	432,267.0		469,687.0		19,041.4	16,697.9	-12.3	451,308.4	486,384.9	7.8	6,042.0	5,102.3	-15.6
2	ene-17	432,976.3		470,505.2		18,662.5	16,793.9	-10.0	451,638.8	487,299.1	7.9	5,980.5	5,057.2	-15.4
3	ene-24	432,826.6		471,200.4		18,920.1	16,861.6	-10.9	451,746.7	488,062.0	8.0	6,005.3	5,009.4	-16.6
4	ene-31	433,424.1		471,289.8		18,287.4	17,192.2	-6.0	451,711.5	488,482.1	8.1	5,894.2	5,022.2	-14.8
5	feb-07	433,806.5		471,249.6		18,361.5	17,266.5	-6.0	452,168.1	488,516.1	8.0	5,892.8	5,065.9	-14.0
6	feb-14	437,372.6		474,507.9		18,555.6	17,262.1	-7.0	455,928.2	491,770.0	7.9	5,906.8	5,109.7	-13.5
7	feb-21	437,545.6		475,255.2		18,355.2	17,604.6	-4.1	455,900.8	492,859.8	8.1	5,901.5	5,180.8	-12.2
8	feb-28	438,451.3		476,602.5		18,003.1	18,255.5	1.4	456,454.4	494,858.1	8.4	5,823.4	5,157.1	-11.4
9	mar-06	438,123.2		476,281.3		18,334.0	18,597.4	1.4	456,457.2	494,878.7	8.4	5,797.5	5,188.2	-10.5
10	mar-13	439,233.9		478,171.1		18,100.1	21,862.4	20.8	457,334.0	500,033.6	9.3	5,795.2	5,546.1	-4.3
11	mar-20	440,721.4		482,221.7		17,990.6	22,986.4	27.8	458,712.0	505,208.2	10.1	5,754.8	5,634.0	-2.1
12	mar-27	441,817.7		484,796.4		18,339.4	23,780.2	29.7	460,157.1	508,576.6	10.5	5,776.6	5,882.1	1.8
13	abr-03	442,144.9		487,099.5		18,118.5	23,759.8	31.1	460,263.4	510,859.3	11.0	5,795.7	5,927.0	2.3
14	abr-10	443,300.8		488,592.5		18,019.0	23,111.7	28.3	461,319.8	511,704.2	10.9	5,795.2	5,946.2	2.6
15	abr-17	443,720.6		489,226.2		18,368.4	23,875.8	30.0	462,089.0	513,102.0	11.0	5,811.9	6,009.4	3.4
16	abr-24	444,437.9		489,815.2		18,897.5	24,482.8	29.6	463,335.4	514,297.9	11.0	5,854.6	6,060.3	3.5
17	may-01	444,672.6		490,846.5		18,798.9	23,740.3	26.3	463,471.5	514,586.8	11.0	5,801.3	6,036.6	4.1
18	may-08	444,762.7		490,620.4		18,981.9	23,281.2	22.6	463,744.5	513,901.6	10.8	5,797.2	5,996.8	3.4
19	may-15	445,984.1		491,447.5		19,228.2	23,590.4	22.7	465,212.3	515,037.9	10.7	5,802.6	6,008.7	3.6
20	may-22	446,717.6		491,765.1		19,625.2	22,723.9	15.8	466,342.7	514,489.0	10.3	5,842.8	6,007.4	2.8
21	may-29	448,641.2		492,749.3		19,623.6	22,332.8	13.8	468,264.9	515,082.1	10.0	5,810.7	6,005.3	3.3
22	jun-05	448,203.1		492,608.0		18,991.9	21,121.9	11.2	467,194.9	513,729.9	10.0	5,799.5	5,924.7	2.2
23	jun-12	449,815.9		492,580.6		18,858.9	22,085.8	17.1	468,674.8	514,666.4	9.8	5,766.0	5,876.8	1.9
24	jun-19	450,656.0		492,775.5		18,324.0	21,933.3	19.7	468,980.1	514,708.8	9.8	5,742.1	5,875.1	2.3
25	jun-26	451,610.4		492,591.4		18,165.2	21,902.2	20.6	469,775.6	514,493.6	9.5	5,666.6	5,826.7	2.8
26	jul-03	450,533.3		492,131.1		18,362.3	21,059.9	14.7	468,895.7	513,191.0	9.4	5,707.6	5,776.3	1.2
27	jul-10	451,221.4		491,169.8		18,217.9	20,784.6	14.1	469,439.3	511,954.4	9.1	5,710.3	5,748.3	0.7
28	jul-17	452,196.1		490,751.7		18,001.9	20,767.9	15.4	470,198.0	511,519.6	8.8	5,679.7	5,686.8	0.1
29	jul-24	452,600.7		490,648.1		18,470.1	20,899.3	13.2	471,070.8	511,547.4	8.6	5,712.5	5,662.5	-0.9
30	jul-31	453,298.3		490,146.3		19,233.5	20,656.2	7.4	472,531.8	510,802.4	8.1	5,714.4	5,533.3	-3.2
31	ago-07	453,636.2		488,463.0		19,342.6	20,543.9	6.2	472,978.8	509,006.8	7.6	5,718.1	5,449.8	-4.7
32	ago-14	454,363.1		487,965.4		19,427.8	20,451.1	5.3	473,790.9	508,416.5	7.3	5,645.3	5,405.8	-4.2
33	ago-21	455,250.2		487,980.1		19,443.5	20,503.6	5.5	474,693.7	508,483.6	7.1	5,718.8	5,357.2	-6.3
34	ago-28	456,881.0		488,214.0		19,344.8	20,125.5	4.0	476,225.8	508,339.5	6.7	5,644.4	5,352.0	-5.2
35	sep-04	456,928.6		487,958.9		19,062.2	19,521.0	2.4	475,990.8	507,479.9	6.6	5,670.4	5,272.2	-7.0
36	sep-11	458,622.9		488,104.6		19,158.3	19,422.6	1.4	477,781.2	507,527.3	6.2	5,708.4	5,236.6	-8.3
37	sep-18	459,919.7		488,429.9		19,626.3	19,139.5	-2.5	479,546.0	507,569.4	5.8	5,768.5	5,137.6	-10.9
38	sep-25	461,978.4		488,556.2		20,004.4	19,748.9	-1.3	481,982.8	508,305.1	5.5	5,778.3	5,106.0	-11.6
39	oct-02	461,701.2		488,468.1		19,145.3	19,552.0	2.1	480,846.5	508,020.2	5.7	5,581.3	5,036.8	-9.8
40	oct-09	462,081.6				19,186.6			481,268.2			5,591.4		
41	oct-16	462,335.2				19,099.2			481,434.4			5,570.5		
42	oct-23	464,312.5				18,710.7			483,023.2			5,510.8		
43	oct-30	465,510.6				18,062.1			483,572.6			5,409.1		
44	nov-06	465,362.6				18,085.7			483,448.3			5,413.3		
45	nov-13	466,686.1				18,601.5			485,287.6			5,437.0		
46	nov-20	468,654.7				18,227.5			486,882.2			5,344.1		
47	nov-27	471,731.2				18,499.3			490,230.5			5,251.8		
48	dic-04	471,462.8				18,199.0			489,661.8			5,305.4		
49	dic-11	471,305.7				17,833.1			489,138.8			5,285.0		
50	dic-18	472,598.8				17,359.9			489,958.6			5,220.3		
51	dic-25	472,906.5				17,004.9			489,911.4			5,162.3		
52	ene-01	470,665.3				16,520.3			487,185.6			5,064.4		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	724	1,042	19.16	16.99	592	683	27.27	25.89
2	ene-17	1,142	1,581	18.76	16.63	640	764	27.07	25.61
3	ene-24	1,452	1,848	18.34	15.88	610	760	26.91	25.46
4	ene-31	1,811	2,790	17.83	15.35	659	740	26.83	25.36
5	feb-07	1,271	1,801	18.65	16.09	607	724	27.24	25.71
6	feb-14	1,420	2,090	18.11	15.95	593	710	26.96	25.48
7	feb-21	1,765	2,185	17.69	15.83	601	727	27.13	25.48
8	feb-28	2,151	3,069	17.26	14.99	676	730	27.18	25.27
9	mar-06	1,252	1,840	18.31	15.83	645	753	26.78	25.38
10	mar-13	1,432	1,955	18.10	15.97	633	718	26.77	24.87
11	mar-20	1,546	1,865	17.63	15.84	671	716	26.49	24.61
12	mar-27	2,052	838	16.98	15.47	652	293	26.39	22.89
13	abr-03	1,335	774	18.24	15.83	690	301	26.39	22.26
14	abr-10	1,449	229	17.98	16.50	668	218	26.50	22.46
15	abr-17	971	309	17.87	16.53	557	277	26.94	23.86
16	abr-24	1,755	574	17.42	18.17	701	300	26.55	24.68
17	may-01	1,751	501	17.18	16.01	682	276	26.52	24.75
18	may-08	1,353	386	17.98	15.29	698	344	26.64	24.72
19	may-15	1,596	466	17.49	15.18	715	328	26.66	24.68
20	may-22	1,750	576	16.90	15.17	725	362	26.42	24.58
21	may-29	2,671	855	16.44	14.78	701	330	26.22	24.47
22	jun-05	1,150	628	17.70	15.17	655	371	26.68	24.60
23	jun-12	1,513	722	17.41	15.12	713	384	26.44	24.60
24	jun-19	1,666	689	17.01	15.02	788	482	26.47	24.65
25	jun-26	2,296	902	16.10	14.78	749	458	26.31	24.67
26	jul-03	1,219	838	17.45	14.98	737	461	26.65	24.89
27	jul-10	1,660	751	17.17	15.28	752	474	26.31	25.28
28	jul-17	1,895	819	16.82	15.18	751	414	26.13	25.15
29	jul-24	2,111	855	16.28	14.97	710	397	26.13	25.68
30	jul-31	2,518	1,463	16.14	14.63	738	403	25.72	25.53
31	ago-07	1,385	661	16.77	15.72	707	366	26.33	25.70
32	ago-14	1,839	934	16.57	15.45	646	439	26.06	25.59
33	ago-21	1,781	942	16.09	15.08	690	413	26.08	25.83
34	ago-28	3,168	1,478	14.93	14.69	745	431	25.23	25.65
35	sep-04	1,839	1,377	15.96	14.81	734	464	25.41	25.79
36	sep-11	2,146	1,206	15.66	15.02	735	466	25.58	25.61
37	sep-18	2,144	1,384	15.60	14.63	748	467	25.53	25.54
38	sep-25	2,833	1,738	15.09	14.17	768	473	26.04	25.35
39	oct-02	2,319	1,950	15.61	14.08	804	533	25.95	25.43
40	oct-09	2,032		16.05		783		25.65	
41	oct-16	1,699		16.11		713		25.87	
42	oct-23	2,596		15.31		781		25.19	
43	oct-30	2,841		14.86		773		25.11	
44	nov-06	1,516		15.86		709		26.23	
45	nov-13	1,653		15.94		731		26.02	
46	nov-20	1,957		15.67		737		25.46	
47	nov-27	3,143		14.81		930		25.46	
48	dic-04	1,883		15.82		988		25.96	
49	dic-11	1,932		15.67		842		25.70	
50	dic-18	2,288		15.32		912		25.84	
51	dic-25	1,842		15.15		847		26.23	
52	ene-01	1,132		15.93		663		26.32	

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.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

Moneda Legal

Microcrédito						Hipotecaria ²							
Semana	Fecha 2020	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción				Adquisición			
		2019	2020	2019	2020	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
						2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	78	73	38.08	37.99	16	6	10.09	10.03	131	141	10.26	10.41
2	ene-17	129	139	37.39	38.16	51	31	9.34	9.25	222	256	10.35	10.32
3	ene-24	144	148	36.81	37.46	87	43	9.06	9.32	239	236	10.40	10.43
4	ene-31	161	209	35.73	36.36	60	67	9.61	9.94	354	493	10.42	10.44
5	feb-07	96	95	37.92	37.63	50	33	9.42	9.74	169	177	10.46	10.52
6	feb-14	133	144	37.38	37.47	58	59	9.47	9.15	224	231	10.43	10.50
7	feb-21	139	161	37.06	37.04	68	38	9.30	9.30	246	254	10.47	10.52
8	feb-28	161	173	35.90	35.97	62	72	9.44	8.96	405	441	10.38	10.42
9	mar-06	91	129	37.40	36.55	74	60	10.04	9.36	177	174	10.38	10.54
10	mar-13	131	143	37.07	37.38	55	61	9.43	9.05	241	234	10.41	10.44
11	mar-20	141	133	36.48	37.39	95	80	9.33	8.95	247	224	10.47	10.40
12	mar-27	137	24	35.90	31.86	79	64	9.22	9.23	442	99	10.44	10.37
13	abr-03	107	8	36.72	26.72	42	62	9.51	9.78	175	108	10.34	10.60
14	abr-10	129	3	37.42	22.36	105	7	8.91	10.13	220	28	10.34	10.13
15	abr-17	91	6	37.61	29.18	27	14	9.33	9.23	159	57	10.37	10.20
16	abr-24	116	7	36.70	31.24	141	25	8.85	9.54	274	83	10.39	10.47
17	may-01	121	12	35.90	31.87	58	18	9.05	9.89	360	130	10.41	10.26
18	may-08	106	18	37.90	31.47	60	16	9.67	9.03	188	73	10.45	10.44
19	may-15	126	33	37.02	31.32	68	15	9.02	9.61	262	121	10.44	10.42
20	may-22	138	39	36.75	32.35	59	19	9.33	9.35	287	138	10.55	10.51
21	may-29	183	45	35.37	31.78	76	29	9.13	8.83	552	259	10.50	10.37
22	jun-05	59	39	36.43	32.84	89	27	9.79	9.57	128	157	10.57	10.48
23	jun-12	126	64	37.36	37.61	102	35	9.02	9.65	235	180	10.44	10.27
24	jun-19	135	72	36.77	38.62	48	28	9.27	9.90	266	141	10.49	10.46
25	jun-26	144	95	35.73	38.81	59	39	9.22	9.02	455	184	10.52	10.31
26	jul-03	90	101	35.99	38.65	58	47	9.92	8.78	153	178	10.47	10.28
27	jul-10	120	99	37.35	38.95	77	32	9.58	9.45	221	147	10.44	10.48
28	jul-17	142	96	36.99	38.57	79	42	9.05	8.28	275	162	10.47	10.31
29	jul-24	134	81	36.32	38.78	73	34	9.10	8.71	290	126	10.51	10.34
30	jul-31	155	123	35.34	37.75	83	54	9.07	8.15	481	311	10.41	10.29
31	ago-07	83	48	37.34	38.46	55	33	8.94	7.96	158	110	10.45	10.38
32	ago-14	134	88	37.35	39.83	63	45	9.54	8.26	254	154	10.42	10.18
33	ago-21	112	82	36.82	38.07	58	36	9.15	7.66	250	146	10.47	10.31
34	ago-28	183	140	35.76	36.72	104	46	9.46	7.85	540	254	10.40	10.31
35	sep-04	108	137	36.43	35.83	52	56	9.41	8.02	185	249	10.40	10.20
36	sep-11	126	136	37.07	37.76	58	54	9.39	7.98	261	161	10.39	10.12
37	sep-18	136	142	36.64	37.31	65	39	9.14	8.67	297	207	10.38	10.07
38	sep-25	158	146	35.74	37.10	84	54	9.67	7.17	433	201	10.38	10.06
39	oct-02	136	147	35.00	36.73	47	72	9.66	7.76	375	351	10.38	9.88
40	oct-09	122		37.18		55		9.17		236		10.37	
41	oct-16	112		36.70		37		9.60		242		10.49	
42	oct-23	149		36.23		96		9.61		328		10.38	
43	oct-30	178		35.30		79		9.85		480		10.44	
44	nov-06	79		37.86		38		9.25		128		10.46	
45	nov-13	112		37.50		72		8.73		168		10.44	
46	nov-20	141		37.20		50		9.46		229		10.40	
47	nov-27	194		35.90		89		9.24		583		10.42	
48	dic-04	130		36.64		49		9.56		222		10.39	
49	dic-11	142		37.15		76		9.52		282		10.46	
50	dic-18	158		37.07		113		9.22		400		10.43	
51	dic-25	112		36.01		58		9.01		424		10.39	
52	ene-01	80		35.75		3		10.30		287		10.43	

1/ Incluye leasing financiero.

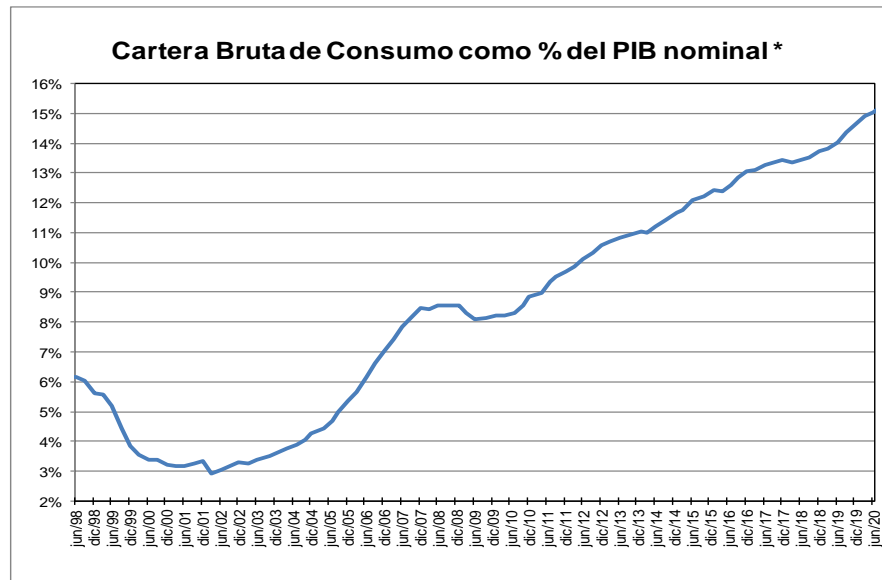
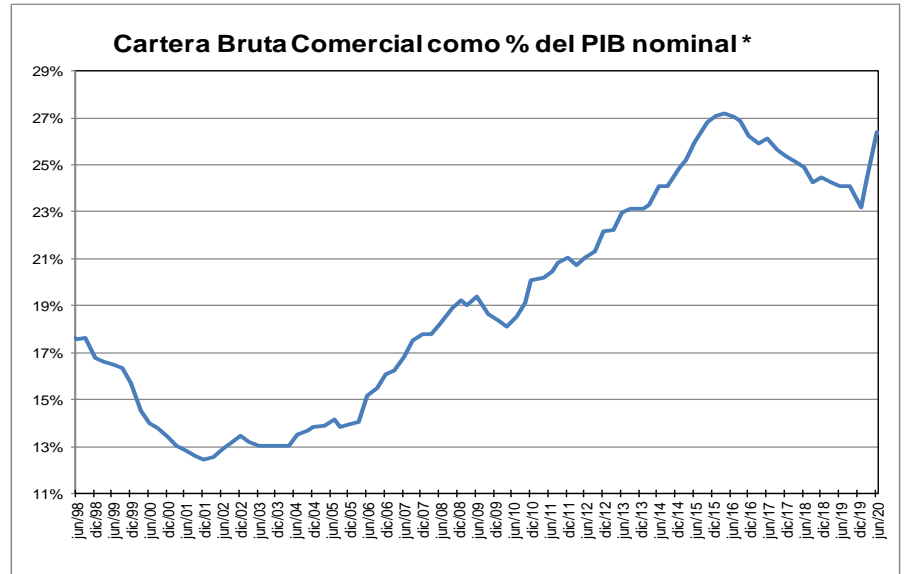
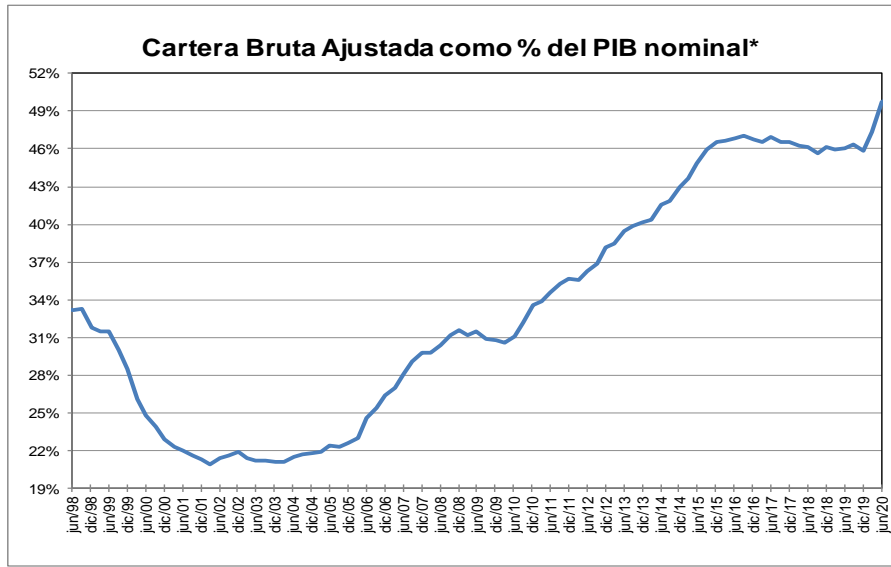
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

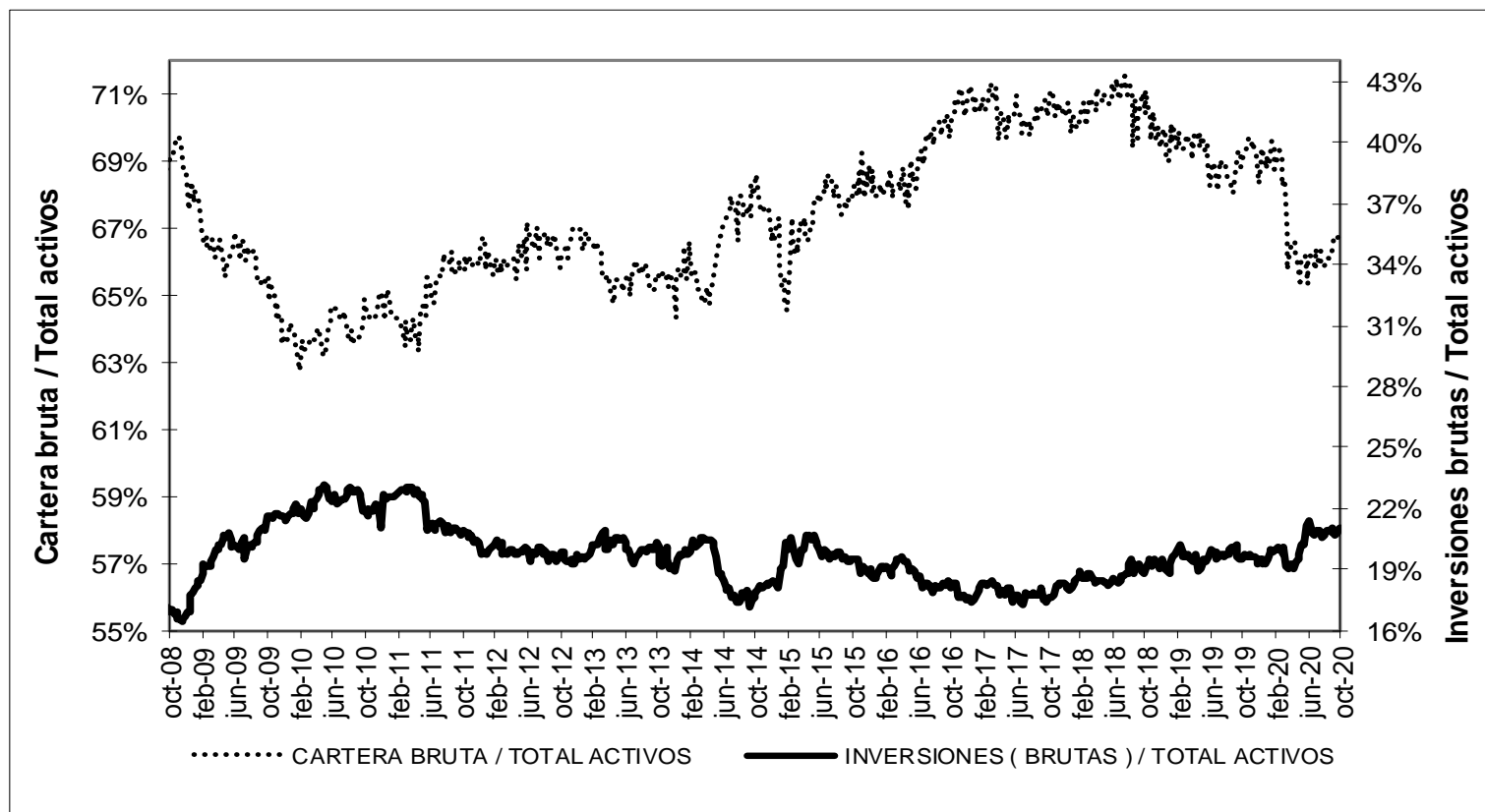
GRAFICO 1



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

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

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

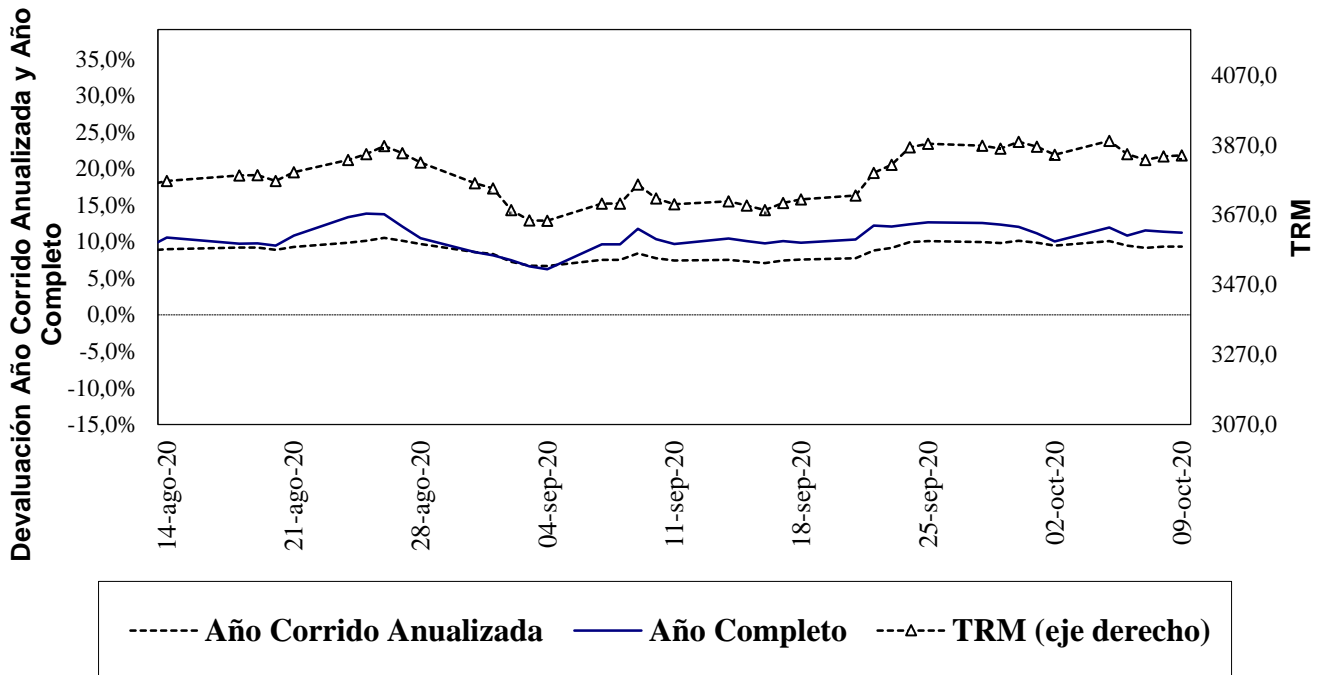


* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

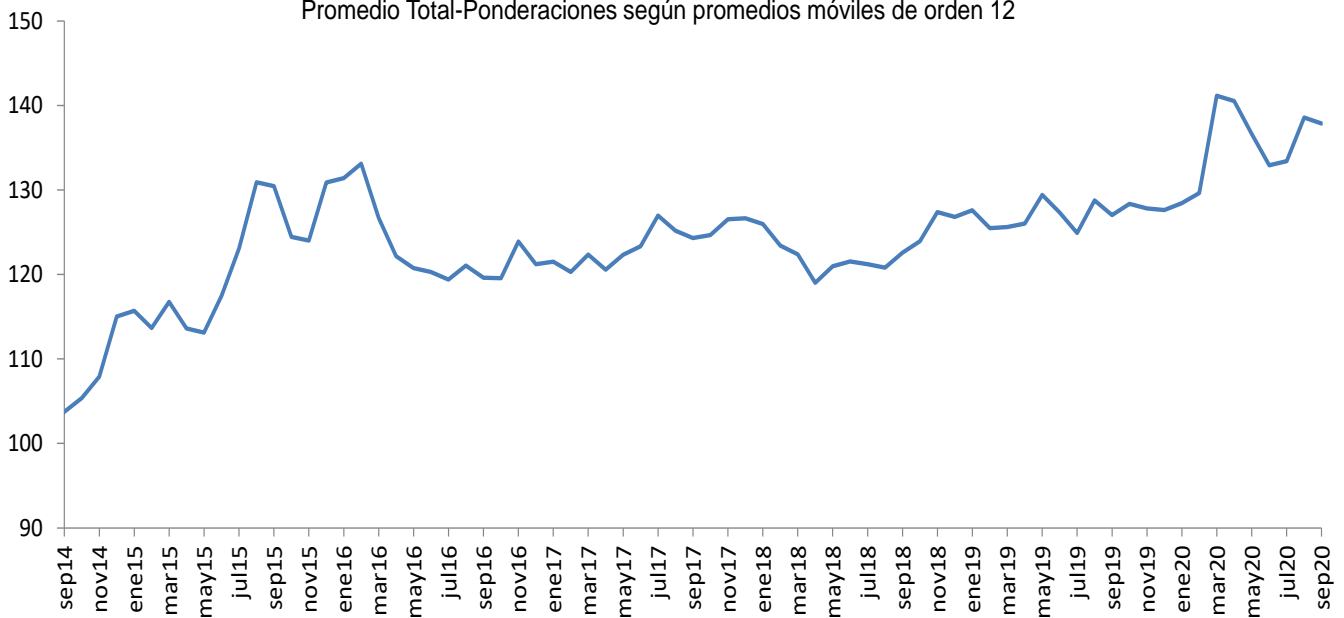
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

Indice de Tasa de Cambio Real Promedio Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República

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

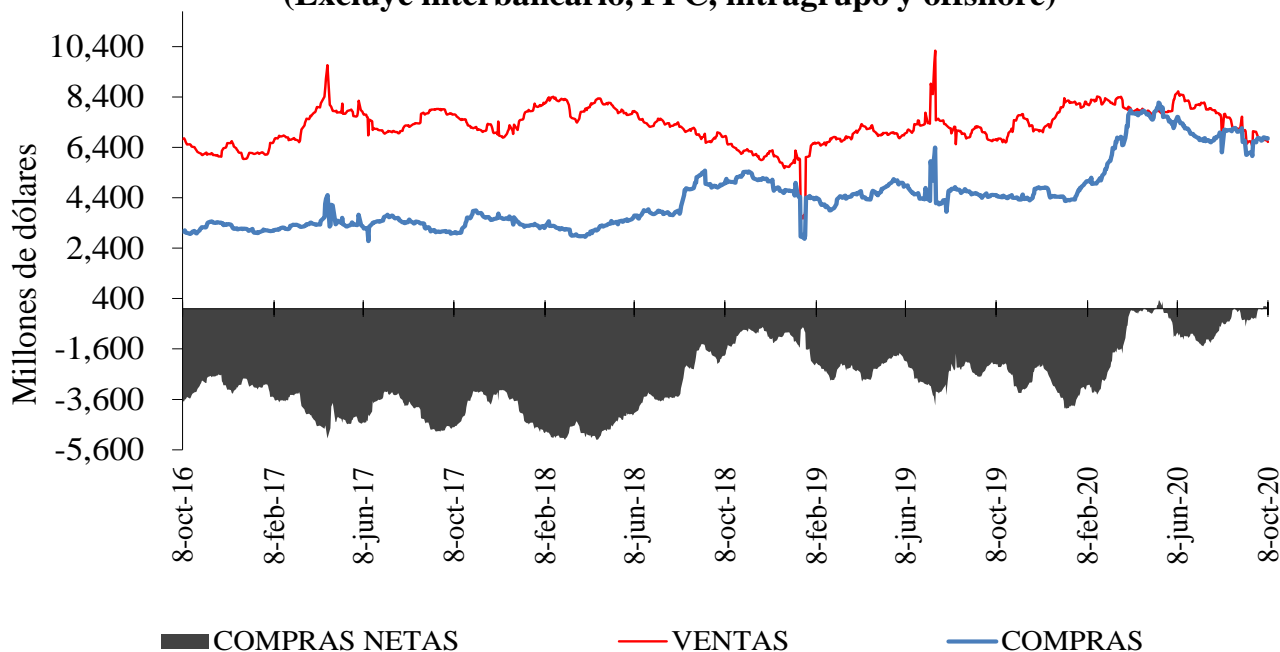
ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
8-sep-20	\$ 7,964	\$ 12,117	\$ 10,679	\$ 6,327	\$ 2,019	\$ 20,441	\$ 11,199	\$ 7,042	\$ 5,945	-\$ 8,323	-\$ 715	-\$ 3,094
9-sep-20	\$ 7,538	\$ 11,962	\$ 10,317	\$ 6,098	\$ 1,773	\$ 20,246	\$ 10,839	\$ 6,619	\$ 5,765	-\$ 8,284	-\$ 521	-\$ 3,040
10-sep-20	\$ 7,791	\$ 10,822	\$ 9,472	\$ 6,114	\$ 1,983	\$ 19,206	\$ 9,989	\$ 6,542	\$ 5,808	-\$ 8,384	-\$ 428	-\$ 3,004
11-sep-20	\$ 7,819	\$ 10,715	\$ 9,472	\$ 6,153	\$ 1,984	\$ 19,460	\$ 9,969	\$ 6,622	\$ 5,834	-\$ 8,745	-\$ 469	-\$ 3,379
14-sep-20	\$ 7,847	\$ 10,434	\$ 9,454	\$ 6,199	\$ 2,017	\$ 19,385	\$ 9,951	\$ 6,648	\$ 5,830	-\$ 8,951	-\$ 450	-\$ 3,570
15-sep-20	\$ 8,030	\$ 10,492	\$ 9,700	\$ 6,208	\$ 2,064	\$ 19,606	\$ 10,196	\$ 6,614	\$ 5,966	-\$ 9,114	-\$ 406	-\$ 3,553
16-sep-20	\$ 8,203	\$ 10,236	\$ 9,710	\$ 6,200	\$ 2,107	\$ 19,373	\$ 10,207	\$ 6,548	\$ 6,096	-\$ 9,136	-\$ 348	-\$ 3,389
17-sep-20	\$ 8,297	\$ 9,271	\$ 9,570	\$ 6,057	\$ 2,056	\$ 18,506	\$ 10,008	\$ 6,428	\$ 6,241	-\$ 9,235	-\$ 371	-\$ 3,365
18-sep-20	\$ 7,705	\$ 9,502	\$ 9,578	\$ 6,631	\$ 1,378	\$ 18,882	\$ 10,016	\$ 7,045	\$ 6,328	-\$ 9,380	-\$ 414	-\$ 3,467
21-sep-20	\$ 7,722	\$ 9,766	\$ 9,571	\$ 6,659	\$ 1,379	\$ 19,257	\$ 10,011	\$ 7,018	\$ 6,343	-\$ 9,490	-\$ 358	-\$ 3,505
22-sep-20	\$ 7,849	\$ 9,724	\$ 9,421	\$ 6,598	\$ 1,396	\$ 19,186	\$ 9,858	\$ 7,018	\$ 6,453	-\$ 9,461	-\$ 420	-\$ 3,428
23-sep-20	\$ 8,072	\$ 9,812	\$ 9,326	\$ 6,710	\$ 1,493	\$ 19,506	\$ 9,763	\$ 6,936	\$ 6,579	-\$ 9,693	-\$ 226	-\$ 3,340
24-sep-20	\$ 7,848	\$ 9,543	\$ 9,399	\$ 6,754	\$ 1,641	\$ 18,803	\$ 9,764	\$ 6,860	\$ 6,207	-\$ 9,260	-\$ 107	-\$ 3,160
25-sep-20	\$ 8,325	\$ 10,771	\$ 9,444	\$ 6,779	\$ 1,826	\$ 20,229	\$ 9,810	\$ 6,785	\$ 6,499	-\$ 9,458	-\$ 6	-\$ 2,965
28-sep-20	\$ 7,986	\$ 11,494	\$ 9,439	\$ 6,741	\$ 1,836	\$ 20,482	\$ 9,797	\$ 6,758	\$ 6,150	-\$ 8,988	-\$ 17	-\$ 2,855
29-sep-20	\$ 8,240	\$ 11,904	\$ 9,468	\$ 6,667	\$ 1,752	\$ 21,168	\$ 9,846	\$ 6,687	\$ 6,488	-\$ 9,264	-\$ 20	-\$ 2,796
30-sep-20	\$ 8,418	\$ 12,548	\$ 9,503	\$ 6,679	\$ 1,690	\$ 21,850	\$ 9,649	\$ 6,718	\$ 6,728	-\$ 9,302	-\$ 39	-\$ 2,613
1-oct-20	\$ 8,433	\$ 12,545	\$ 9,333	\$ 6,714	\$ 1,739	\$ 21,893	\$ 9,479	\$ 6,731	\$ 6,693	-\$ 9,348	-\$ 17	-\$ 2,671
2-oct-20	\$ 8,428	\$ 12,750	\$ 9,545	\$ 6,803	\$ 1,730	\$ 22,361	\$ 9,691	\$ 6,708	\$ 6,698	-\$ 9,611	\$ 95	-\$ 2,818
5-oct-20	\$ 8,492	\$ 13,129	\$ 9,793	\$ 6,778	\$ 1,790	\$ 22,854	\$ 9,939	\$ 6,681	\$ 6,703	-\$ 9,725	\$ 97	-\$ 2,925
6-oct-20	\$ 8,503	\$ 12,999	\$ 10,191	\$ 6,750	\$ 1,822	\$ 22,691	\$ 10,337	\$ 6,684	\$ 6,681	-\$ 9,692	\$ 67	-\$ 2,944
7-oct-20	\$ 8,515	\$ 12,940	\$ 10,218	\$ 6,767	\$ 1,786	\$ 22,625	\$ 10,364	\$ 6,661	\$ 6,728	-\$ 9,686	\$ 107	-\$ 2,851
8-oct-20	\$ 8,634	\$ 11,903	\$ 9,938	\$ 6,759	\$ 2,062	\$ 21,415	\$ 10,075	\$ 6,613	\$ 6,572	-\$ 9,511	\$ 145	-\$ 2,794

Gráfico 1

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



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

Gráfico 2

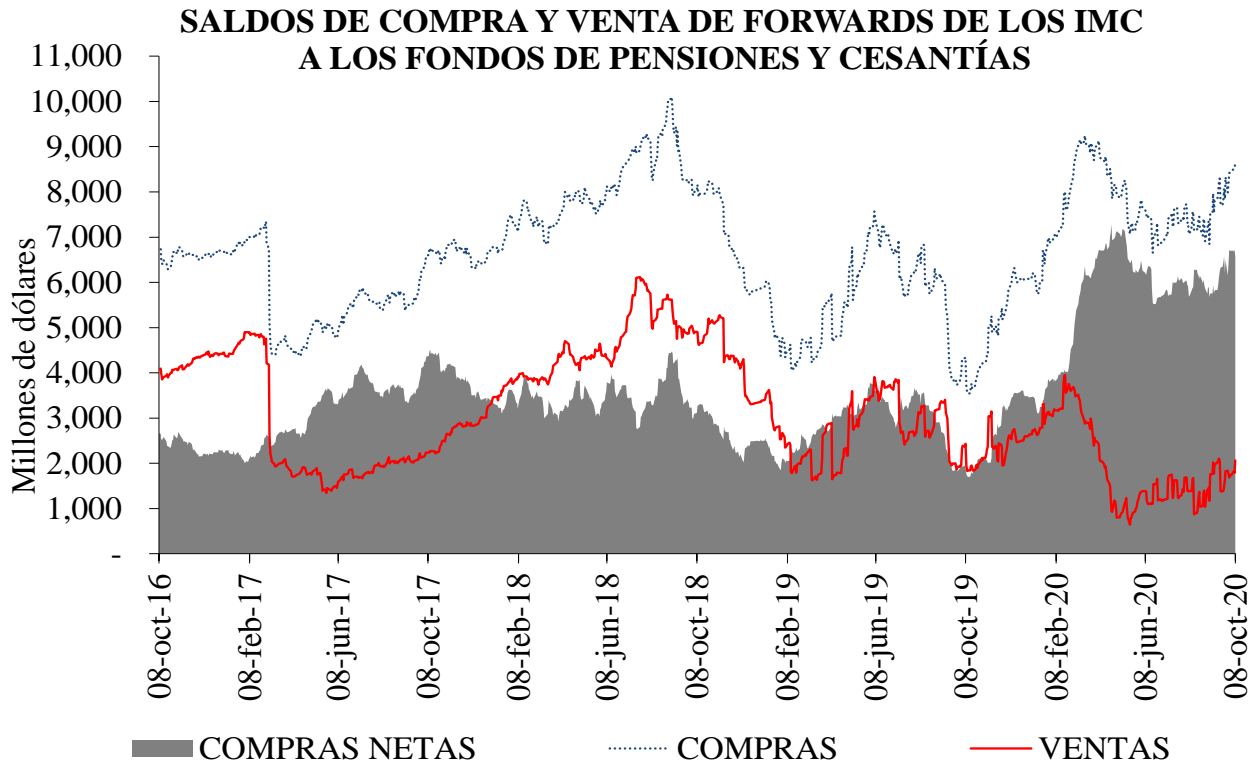
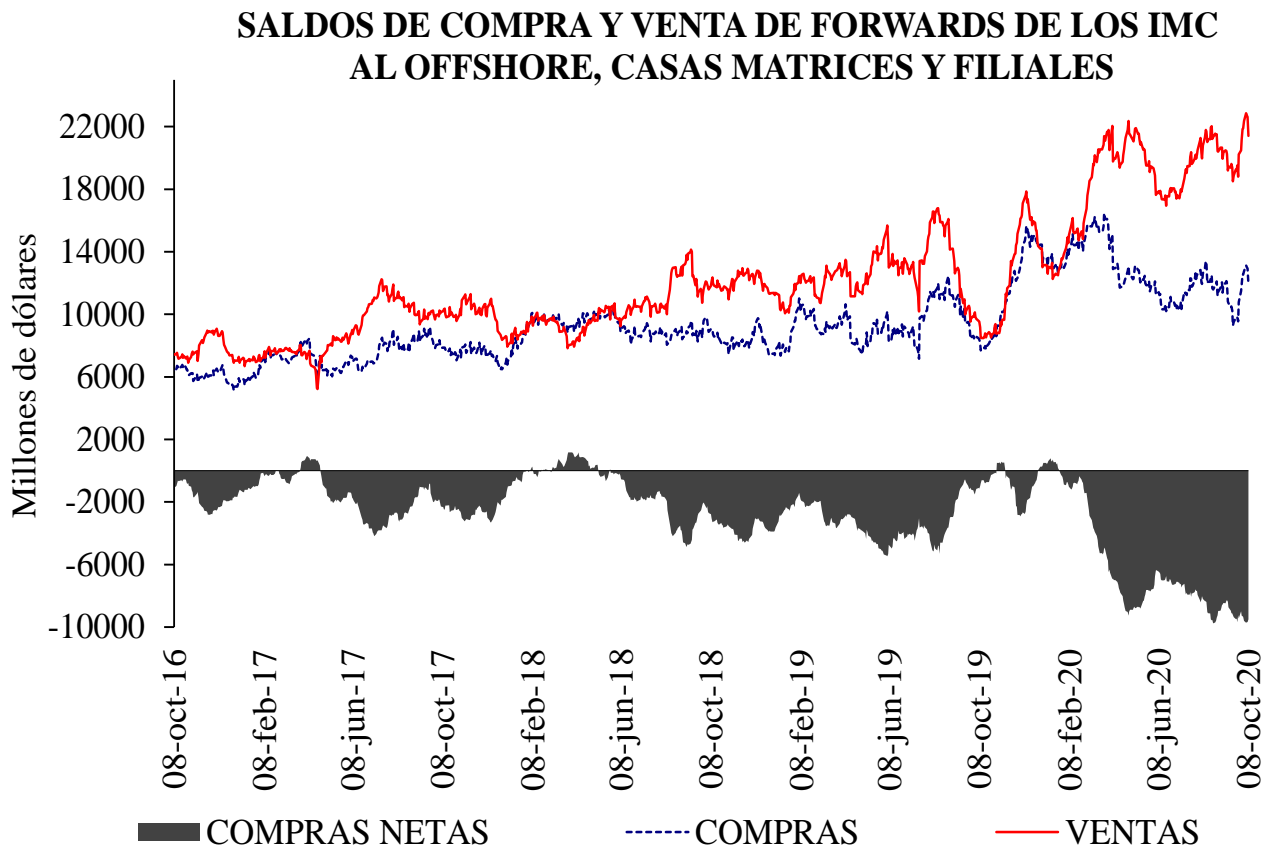


Gráfico 3



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-0.59%	1.80%	-0.14%	2.32%	-0.02%	-0.47%
15-35	-1.06%	0.88%	0.16%	0.31%	-0.01%	0.45%
36-60	-0.47%	0.70%	0.22%	0.49%	-0.03%	0.41%
61-90	-0.05%	0.75%	0.00%	0.41%	0.16%	0.00%
91-180	0.01%	0.70%	0.53%	0.30%	0.33%	0.46%
>180	0.32%	0.85%	0.65%	0.57%	0.70%	0.00%
Total	-0.52%	0.92%	0.07%	0.74%	0.13%	0.10%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	08-oct-20		15-oct-20		22-oct-20	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
01-oct-20	155	3,853.12	128	3,859.51	n.d.	n.d.
08-oct-20	114	3,830.71	153	3,827.74	122	3,842.21

1/ Tasa forward operaciones fecha cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento.

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR									
	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 3,389.03	\$ 3,256.60	\$ 3,390.47	\$ 3,800.08	\$ 3,944.79	\$ 3,914.54	\$ 3,659.18	\$ 3,647.09	\$ 3,730.39	\$ 3,718.63
dic-20	\$ 3,331.75	\$ 3,298.85	\$ 3,325.46	\$ 3,585.15	\$ 3,775.13	\$ 3,792.67	\$ 3,703.05	\$ 3,677.61	\$ 3,691.11	\$ 3,700.60
dic-21	-	\$ 3,289.75	\$ 3,294.49	\$ 3,452.56	\$ 3,585.79	\$ 3,611.27	\$ 3,586.86	\$ 3,543.29	\$ 3,557.74	\$ 3,570.47

ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
06-oct-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,047,500,000	98.019	2.198	
29-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,282,500,000	98.113	2.048	
22-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,847,500,000	97.939	2.196	
15-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,745,000,000	97.898	2.196	
08-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,512,500,000	97.805	2.250	
01-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,717,500,000	98.287	2.278	
02-oct-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	135,989,800,000	148,990,424,880	109.560	5.010	5.75
23-sep-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	177,000,000,000	193,846,860,000	109.518	4.995	5.75
04-sep-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	302,384,800,000	326,230,865,328	107.886	5.220	5.75
26-ago-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	378,732,300,000	408,087,840,573	107.751	5.220	5.75
21-ago-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	284,331,900,000	308,434,715,163	108.477	5.087	5.75
12-ago-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	468,713,900,000	508,310,850,272	108.448	5.070	5.75
31-jul-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	336,099,100,000	361,125,038,986	107.446	5.206	5.75
02-oct-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	238,623,600,000	275,500,491,144	115.454	6.316	7.25
23-sep-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	338,524,600,000	390,708,167,090	115.415	6.302	7.25
04-sep-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	311,525,400,000	349,372,620,846	112.149	6.606	7.25
26-ago-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	389,967,800,000	436,912,123,764	112.038	6.599	7.25
21-ago-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	232,648,400,000	262,359,927,164	112.771	6.511	7.25
12-ago-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	299,000,000,000	336,688,950,000	112.605	6.510	7.25
31-jul-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	194,416,600,000	217,178,895,528	111.708	6.680	7.25
02-oct-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	282,399,100,000	311,441,023,444	110.284	6.967	7.25
23-sep-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años	354,460,000,000	390,444,779,200	110.152	6.963	7.25

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
07-oct-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	213,470,000	219,366,041	102.762	2.030	2.25
25-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0		2.205	2.25
16-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	134,707,000	136,999,713	101.702	2.150	2.25
11-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	171,490,000	172,057,632	100.331	2.323	2.25
02-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	224,472,000	225,502,326	100.459	2.299	2.25
28-ago-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0		2.521	2.25
07-oct-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	656,000,000	719,054,720	109.612	3.170	3.75
25-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		3.176	3.75
16-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	436,751,000	477,875,474	109.416	3.170	3.75
11-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		3.229	3.75
02-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	442,000,000	479,539,060	108.493	3.230	3.75
28-ago-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		3.222	3.75
07-oct-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	403,500,000	428,077,185	106.091	3.475	3.75
25-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	30,109,000	31,540,382	104.754	3.541	3.75
16-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	718,000,000	751,623,940	104.683	3.540	3.75
11-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	473,565,000	491,105,848	103.704	3.591	3.75
02-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	638,269,000	661,457,313	103.633	3.590	3.75
28-ago-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		3.644	3.75

1/Es segunda vuelta en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta.

2/Colocación no competitiva en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
Tes Corto Plazo	10.500.000	13.490.999	10.500.000	45,7%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			12.500.000	54,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 9 de octubre de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total		
Tasa Fija Pesos (millones)	15.725.808	9.864.775	113.873	25.704.456	15.726	9.865	114	25.704	76%	
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	
UVR (millones)	23.127	6.940,4	0	30.067,4	6.350	1.906	0	8.256	24%	
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%	
(1) Total Colocado					22.076	11.771	114	33.961	91,5%	
Participación Porcentual					65%	35%	0%			
(2) Cupo de Administración para año 2020									37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)									3.145	8,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.
Datos al 9 de octubre de 2020.

Cuadro 3

Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 11 DE OCTUBRE AL 17 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 18 DE OCTUBRE AL 24 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1.615,75	\$ 76,97	\$ -	\$ 1.538,78
SEMANA DEL 25 DE OCTUBRE AL 31 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 373,70	\$ 20,46	\$ -	\$ 353,24
SEMANA DEL 1 DE NOVIEMBRE AL 7 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 709,04	\$ 110,68	\$ -	\$ 598,36
SEMANA DEL 8 DE NOVIEMBRE AL 14 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

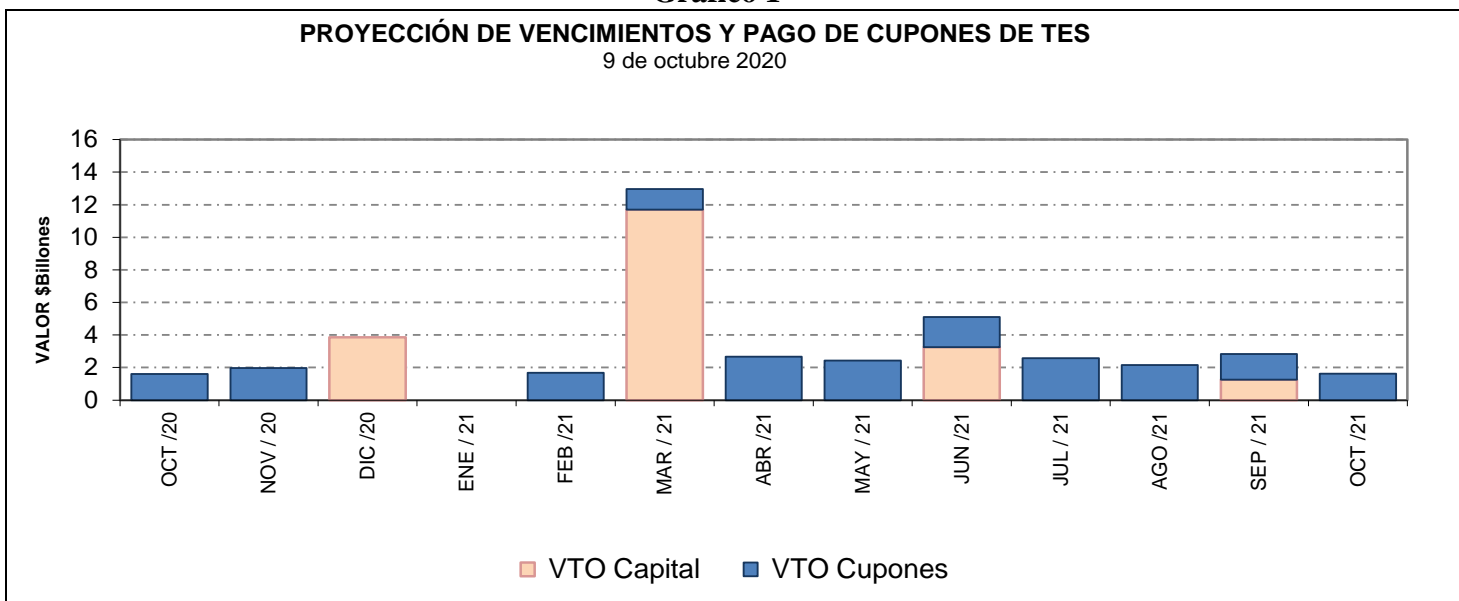
Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

(1) Incluye Bancos, CF, CFC, CAV, Fiduciarias, Fondos de Pensiones Privados y Comisionistas de Bolsa

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1

PROYECCIÓN DE VENCIMIENTOS Y PAGO DE CUPONES DE TES
9 de octubre 2020



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
PESOS	<365 Días	\$ 3'850.0	1.1%	\$ 7'350.0	2.2%	\$ 11'200.0	3.3%
	1	\$ -	0.0%	\$ 29'253.6	8.6%	\$ 29'253.6	8.6%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.6%	\$ 25'779.2	7.6%
	5	\$ -	0.0%	\$ 48'731.8	14.3%	\$ 48'731.8	14.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 43'583.3	12.8%	\$ 43'583.3	12.8%
	9	\$ -	0.0%	\$ 20'332.3	6.0%	\$ 20'332.3	6.0%
	11	\$ -	0.0%	\$ 23'613.1	6.9%	\$ 23'613.1	6.9%
	14	\$ -	0.0%	\$ 22'503.8	6.6%	\$ 22'503.8	6.6%
	30	\$ -	0.0%	\$ 5'443.9	1.6%	\$ 5'443.9	1.6%
	Total						
UVR	Plazo	\$ 3'850.0	1.1%	\$ 226'591.0	66.6%	\$ 230'441.0	67.7%
	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'618.5	8.4%	\$ 28'618.5	8.4%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'818.8	3.2%	\$ 10'818.8	3.2%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'150.6	5.3%	\$ 18'150.6	5.3%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'123.9	0.6%	\$ 2'123.9	0.6%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'541.0	3.4%	\$ 11'541.0	3.4%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'928.4	4.7%	\$ 15'928.4	4.7%
	16	\$ -	0.0%	\$ 8'647.9	2.5%	\$ 8'647.9	2.5%
	28	\$ -	0.0%	\$ 5'145.0	1.5%	\$ 5'145.0	1.5%
Total							
Total		\$ -	0.0%	\$ 109'828.3	32.3%	\$ 109'828.3	32.3%

* Datos actualizados al 09 oct 2020

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

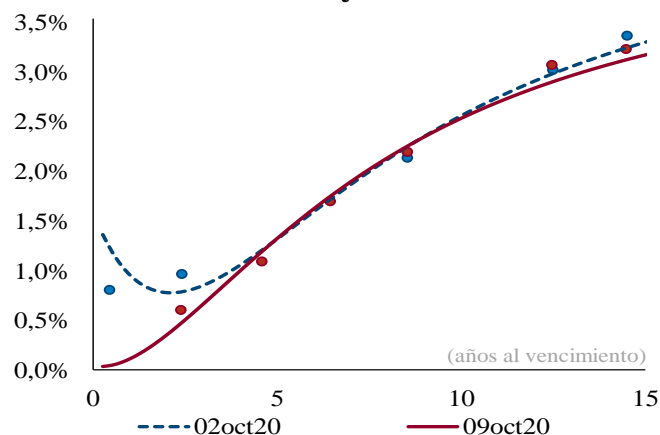
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	754,10	0,00	0,00	0,80	754,90	671,63	0,00	0,00	1,41	673,04
Semana Anterior	981,90	0,00	0,00	0,49	982,39	907,87	0,00	0,00	1,35	909,23
Diferencia	-227,80	0,00	0,00	0,30	-227,50	-236,25	0,00	0,00	0,06	-236,19
Trimestre Anterior	925,60	0,00	0,00	0,95	926,55	713,23	0,00	0,00	1,02	714,25
Diferencia	-171,50	0,00	0,00	-0,15	-171,65	-41,61	0,00	0,00	0,06	-41,21

Fuente: BVC. Datos al 09 de octubre del 2020

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
02 oct 2020 y 09 oct 2020



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-42	-19	1	-2

Cifras en puntos básicos

Fuente: SEN y MEC. **Cálculos:** Análisis de Mercados

* Las curvas se calcularon mediante la metodología de Nelson & Siegel

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 9-oct	Semana Anterior 2-oct	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 25-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	2.42%	3.61%	1.91%	1.28%	63.31	1.59%	31.86
6 Meses	2.56%	3.52%	1.98%	1.37%	60.41	1.66%	31.73
9 Meses	2.70%	3.62%	2.04%	1.47%	57.60	1.72%	32.35
12 Meses	3.03%	3.75%	2.11%	1.56%	54.86	1.78%	32.75

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2020

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
Spread Actual	67	117	143	175	171	181	197	180	179	268	251	241	229	226	213
Spread Semana Anterior	78	133	163	194	196	207	225	209	212	295	277	267	256	251	241
Diferencia Semana Anterior	-11	-16	-20	-19	-25	-26	-28	-29	-33	-27	-26	-26	-27	-25	-28
Precio Actual	103	103	107	121	112	109	114	104	105	143	132	127	120	124	107
Precio Semana Anterior	103	102	107	121	111	108	112	102	103	141	129	124	117	121	104
Diferencia Semana Anterior	1	27	49	49	100	124	166	177	208	286	300	311	324	323	314
Rendimiento Actual	0.9	1.5	1.8	2.0	2.2	2.3	2.7	2.5	2.6	3.9	3.9	3.8	3.7	3.8	3.7
Rendimiento Semana Anterior	0.9	1.6	2.0	2.2	2.4	2.5	2.9	2.7	2.9	4.0	4.0	4.0	3.9	4.0	3.9
Diferencia Semana Anterior	-0.90	-1.20	-1.50	-1.50	-2.00	-2.00	-2.10	-2.10	-2.30	-1.80	-1.80	-1.80	-1.90	-1.60	-1.70

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)**
05-oct	65,548	1.168,04	0,26%
06-oct	61,756	1.168,93	0,34%
07-oct	37,940	1.174,49	0,81%
08-oct	37,469	1.186,42	1,84%
09-oct	37,279	1.190,01	2,15%

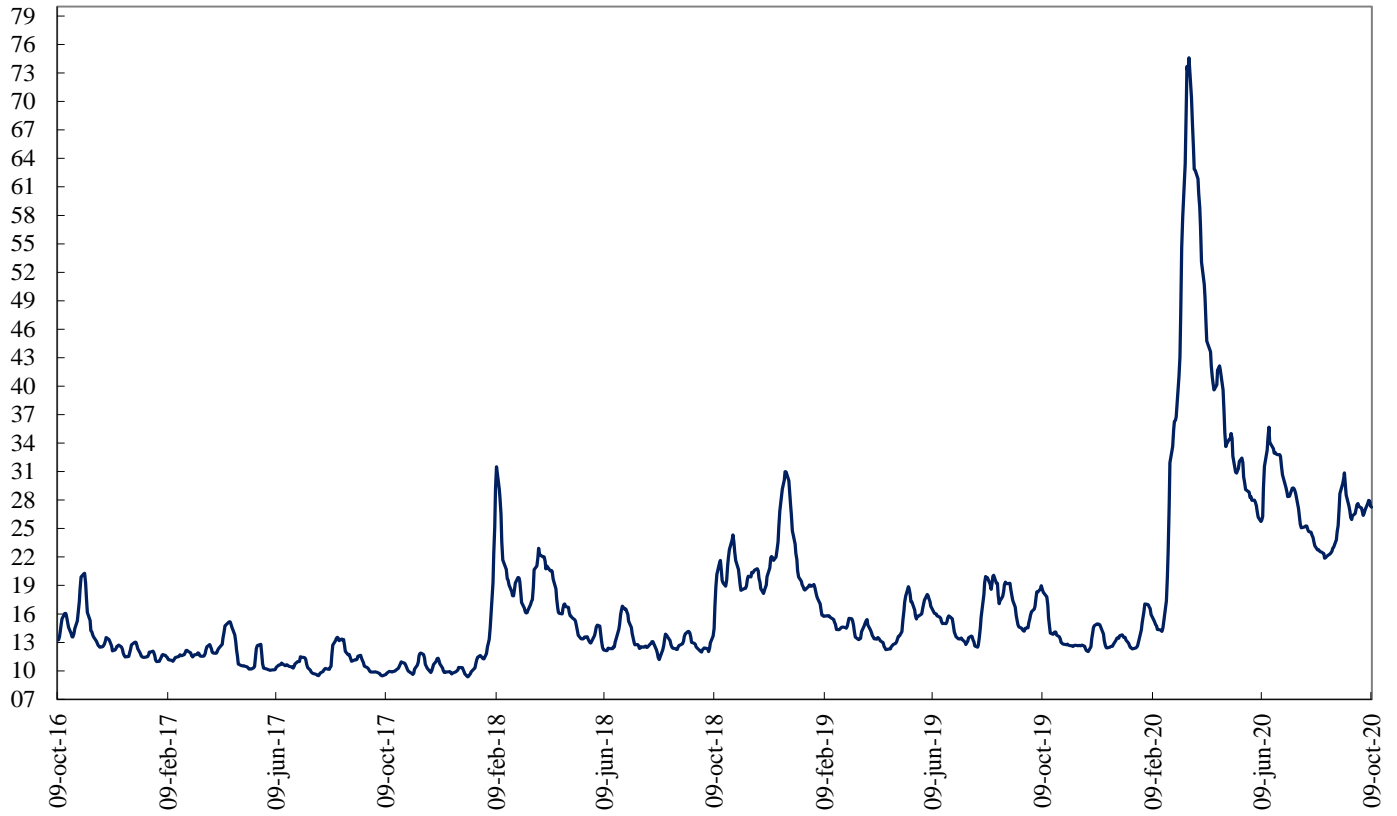
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

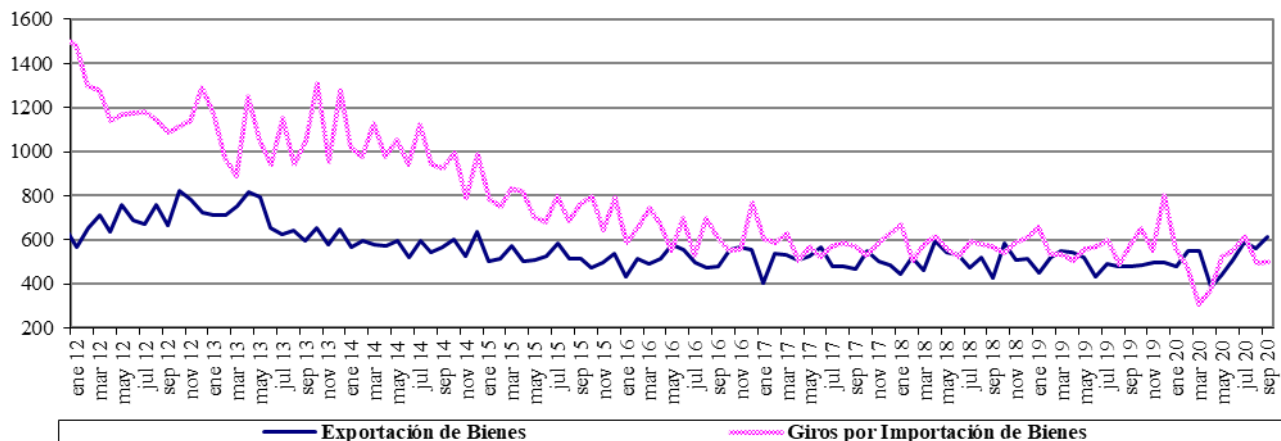
Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

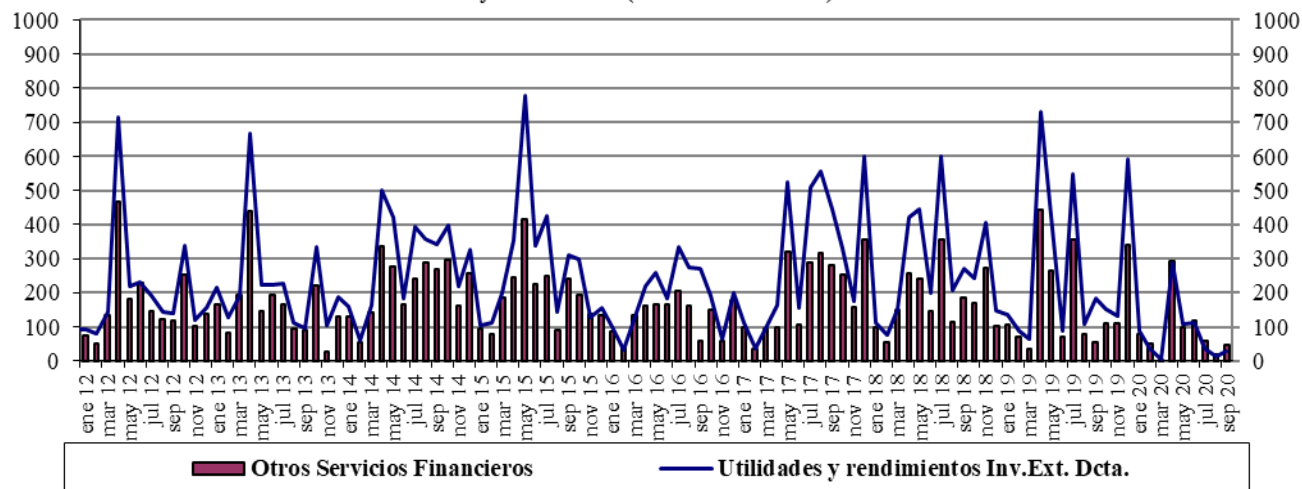
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

Gráfico 1. Flujo de Divisas de la Balanza Comercial
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



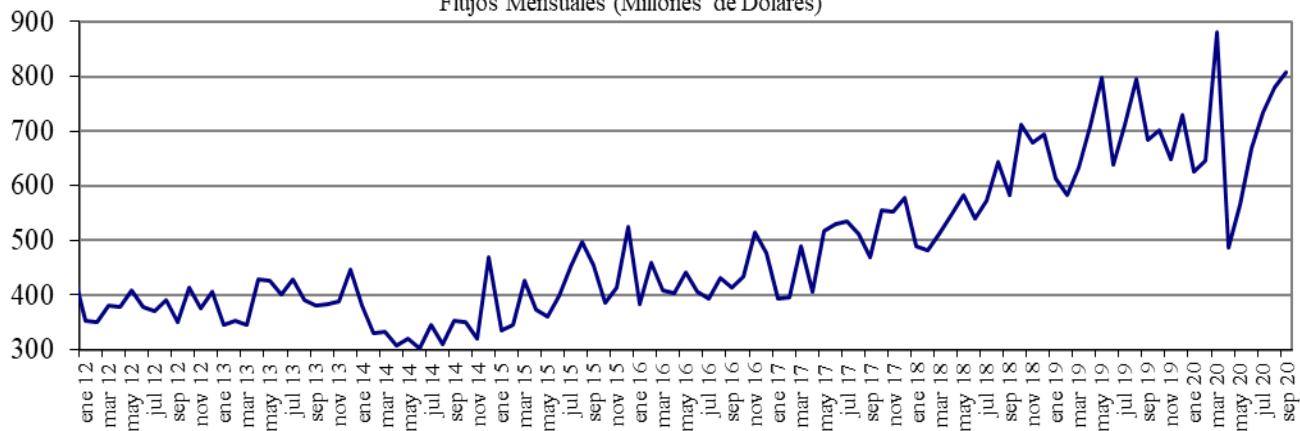
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 2. Otros Giros financieros netos
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



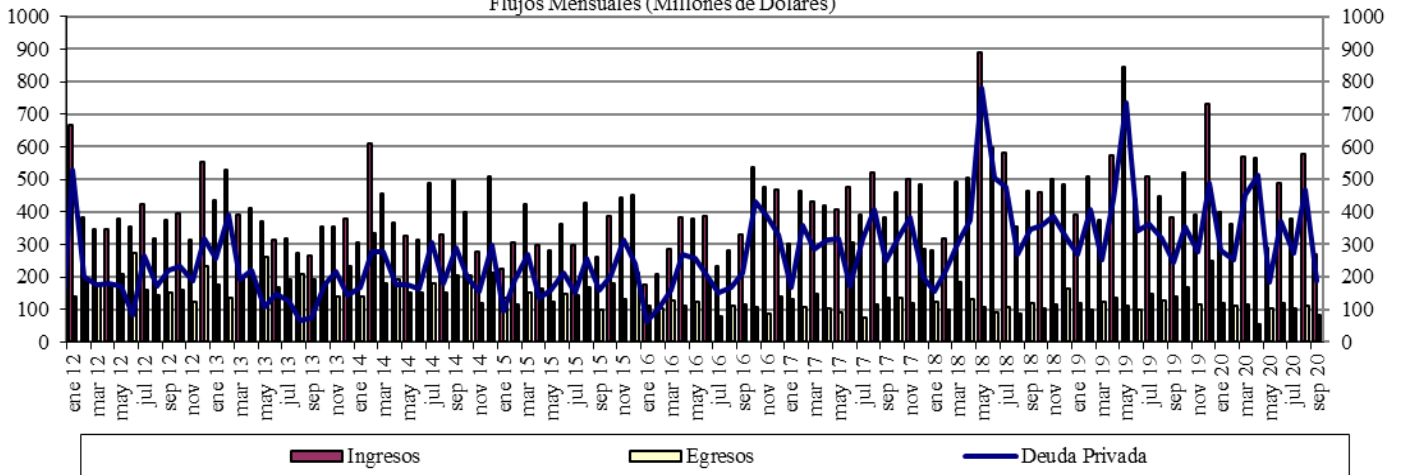
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 3. Ingresos Netos por Transferencias, Donaciones y Remesas de Trabajadores
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



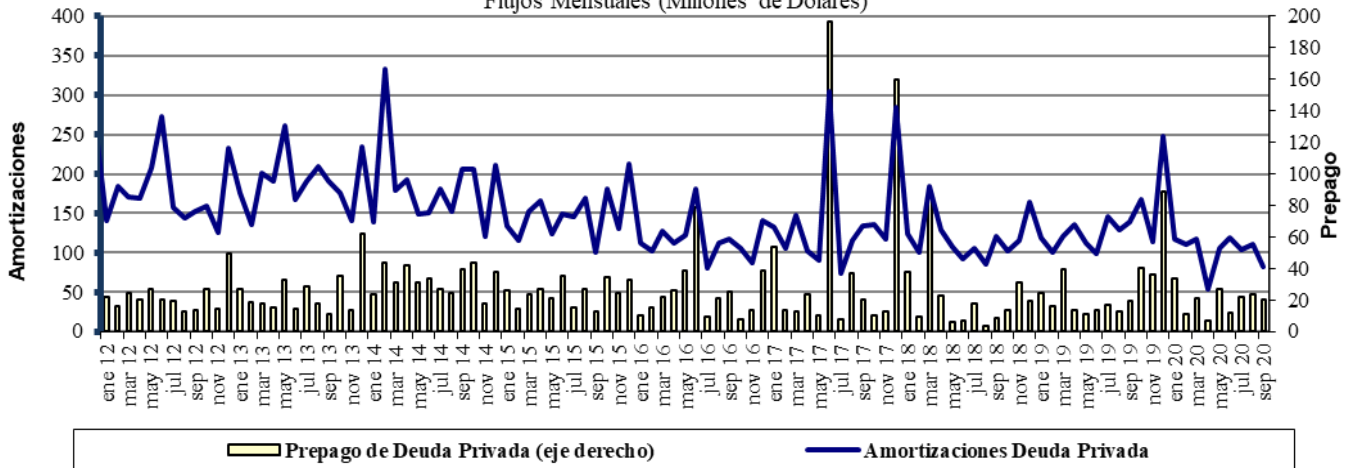
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 5. Giro de Divisas por Pago de Deuda Privada
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

ANEXO 10: FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO

Cuadro 1
Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	
I. Gobierno	-448	-7,046	-10,887	-6,513	-10,122	-13,569	-13,753	-10,987	-3,954	-6,513	-2,700	-2,147	3,070	7,094	15,327	13,012	3,079	9,817	11,823	9,054	3,443	
Traslado utilidades en pesos	761	761	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998
Depósitos en el Banco de la República	-1,209	-7,807	-12,903	-8,529	-12,138	-15,584	-15,769	-13,003	-5,970	-8,529	-4,715	-4,162	1,054	5,079	8,329	6,014	-3,918	2,819	4,825	2,056	-3,555	
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
II. TES Regulación	-5,255	-3,697	-2,272	-2,298	-2,322	-448	834	792	960	7,473	7,415	7,665	8,913	8,075	8,622	9,372	9,279	6,676	5,346	5,282	5,157	
Compras definitivas	735	2,297	3,735	3,735	3,735	5,610	7,000	7,000	7,000	8,500	8,500	8,500	9,747	8,938	9,499	10,336	10,336	7,802	6,336	6,336	6,336	
Ventas definitivas	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{2/}	-936	-939	-953	-978	-1,003	-1,003	-1,112	-1,153	-985	-1,027	-1,084	-834	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126	-991	-1,055	-1,180	
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	7,655	8,044	9,081	3,182	11,676	15,781	11,221	7,565	1,401	2,585	-1,353	-515	-8,009	-6,746	-13,284	-2,328	-13,162	-13,356	-15,079	-9,259	-2,107	
Expansión ^{3/}	7,896	7,936	9,125	3,274	11,649	16,154	11,094	7,576	1,631	2,280	-1,551	-528	-8,137	-6,212	-1,097	2,641	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956	-74	
Contracción ^{4/}	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303	-2,033	
IV. Divisas ^{5/}	2,559	6,917	7,970	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,027	9,027	7,749	6,469	2,111	-600	-1,658	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	
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	
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	
Opciones put para acumulación de reservas	2,559	3,802	4,854	5,913	5,913	5,913	5,913	5,913	5,913	5,912	4,634	3,354	2,111	1,058	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	
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	
Intervención discrecional	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Compra de divisas al Gobierno	0	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	0	0	0	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	
FX swaps	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,658	-1,658	8	8	8	8	8	
V. Títulos de deuda privada ^{6/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,247	8,380	7,951	7,525	6,963	6,753	6,174	
Compras Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,259	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vencimiento ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	-288	-718	-1,144	-1,706	-1,916	-2,495	
VI. Otros ^{7/}	1,589	1,559	1,425	1,558	2,762	1,631	1,769	1,691	1,857	1,737	1,741	1,620	1,750	1,713	1,532	1,044	1,395	905	829	1,010	890	
Variación total de la Base	6,100	5,777	5,316	4,957	11,021	12,423	9,099	8,089	9,292	14,309	14,131	14,373	12,193	12,248	16,843	27,822	16,415	19,441	17,755	20,713	21,431	
Saldo Base Monetaria	90,830	89,357	89,772	88,165	93,088	95,499	94,309	93,374	93,681	97,658	100,827	112,454	103,023	101,606	106,615	115,987	109,504	114,940	112,064	114,087	115,111	

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

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

4/ Incluye contracción a un día y a plazo.

5/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

6/ 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.

7/ Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PyG del Banco. Además, se incluye la contracción y/o expansión monetaria generada por la liquidación de las operaciones en el mercado cambiario pactadas a través de contratos NDF por el BR.

Fuente: Banco de la República

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

Concepto	2020									
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Acumulado Ene-Sep
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7
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	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0
Ventas	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
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	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas en el mercado de contado	0.0	0.0	-399.7	0.0	2,399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0

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	2020									
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Acumulado Ene-Sep
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	0.0	0.0	1,297.4	1,977.9	1,668.1	1,351.4	966.6	671.6	468.5	8,401.5

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2019-2020

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-19		30-sep-20		9-oct-20		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	53,174	100.00%	56,987	100.00%	57,074	100.00%	87	3,900
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	158	0.30%	143	0.25%	143	0.25%	0	-15
Inversiones	49,550	93.18%	54,170	95.06%	54,402	95.32%	232	4,852
-Portafolio directo	35,053	65.92%	39,130	68.66%	39,365	68.97%	235	4,312
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	15,040	26.39%	15,036	26.35%	-3	540
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	304	0.53%	147	0.26%	-157	-650
Oro	679	1.28%	251	0.44%	256	0.45%	4	-423
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	679	1.28%	251	0.44%	256	0.45%	4	-423
Fondo Monetario Internacional	1,447	2.72%	1,558	2.73%	1,565	2.74%	8	118
-DEGs	884	1.66%	861	1.51%	865	1.52%	4	-18
-Posición de reserva	564	1.06%	696	1.22%	700	1.23%	3	136
Fondo Latinoamericano de Reservas	540	1.02%	559	0.98%	559	0.98%	0	19
-Aportes	520	0.98%	539	0.95%	539	0.94%	0	19
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.04%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	1	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	-1
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	7	0.01%	9	0.02%	8	0.01%	0	1
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	7	0.01%	9	0.02%	8	0.01%	0	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	53,167	99.99%	56,978	99.98%	57,066	99.99%	87	3,898

* 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. El 4 de mayo de 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional.

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República