

Semana 35

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

1 de septiembre de 2021

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	Monto semanal	Monto promedio de captaciones semanales		Variación (pb)				
	27-ago-21	MM de pesos	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Intervención BR	1,75	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	-50
IBR Overnight	1,76	n.a	n.a	n.a	1	1	-1	2	-47
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,77	n.a	n.a	n.a	1	3	2	2	-28
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,02	n.a	n.a	n.a	5	16	17	29	-5
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	2,41	n.a	n.a	n.a	2	26	34	70	39
Pasivas									
TIB	1,77	3.365	2.893	2.736	1	1	0	1	-46
DTF 2/	2,02	1.012	1.006	921	-2	3	13	11	-63
Captación < 90 días 3/	1,34	338	202	311	-16	-11	-13	-11	-92
Captación a 90 días 3/	2,03	1.074	1.041	937	-1	8	11	10	-67
Captación 91-179 días 3/	2,20	491	476	492	3	33	13	-9	-96
Captación a 180 días 3/	2,41	526	518	507	11	11	23	3	-81
Captación a 181-360 días 3/	2,78	959	796	761	-27	-17	-11	-20	-95
Captación > 360 días 3/	3,59	1.376	677	481	11	-53	-20	31	-6
Total captación de CDT	2,64	4.764	3.710	3.488	3	28	14	38	-54
Ahorro 11/	0,98	n.a	n.a	n.a	0	3	2	-4	-56
			Monto promedio de desembolsos semanales						
	20-ago-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Activas									
Comercial 4/	5,71	2.502	2.861	2.917	-44	-82	36	-31	-97
Tesorería	8,30	92	68	146	-64	-140	13	211	-55
Preferencial	4,37	1.435	1.489	1.552	-56	-53	10	-78	-102
Ordinario 5/	7,43	974	1.304	1.219	21	22	59	-3	-103
Consumo 6/	14,63	1.681	1.300	1.781	5	29	75	68	-45
Consumo sin libranza	16,89	986	661	930	8	50	89	120	-86
Consumo a través de libranza	11,43	695	639	851	0	-17	-6	-95	-156
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,88	630	509	580	11	0	-16	-2	-196
Vivienda 8/	8,93	286	221	357	-2	-2	3	-46	-137
Microcrédito	36,87	122	101	121	-105	-71	-182	-7	-120
Activa Ponderada 9/	9,31	-	-	-	-26	-48	106	118	12
Comercial BR 10/	5,63	-	-	-	-44	-51	34	-39	-99
Pasivas									
Pasiva Ponderada	2,42	n.a	n.a	n.a	34	11	65	108	3
			Monto promedio de negociaciones semanales						
Deuda Pública 12/	27-ago-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
2 años (TES May 2022)	2,00	1.667	1.952	1.406	-19	-65	-78	-15	-79
4 años (TES Jul 2024)	4,88	2.345	2.056	1.902	-2	-1	23	144	108
5 años (TES Nov 2025)	5,74	507	1.069	1.159	-3	4	27	172	131
8 años (TES Abr 2028)	6,63	406	1.049	660	-11	0	-3	179	132
10 años (TES Sep 2030)	6,96	594	339	619	-7	-4	-22	160	113
12 años (TES Jun 2032)	7,34	341	648	520	-11	-1	-20	161	98

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 créditos ordinarios entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

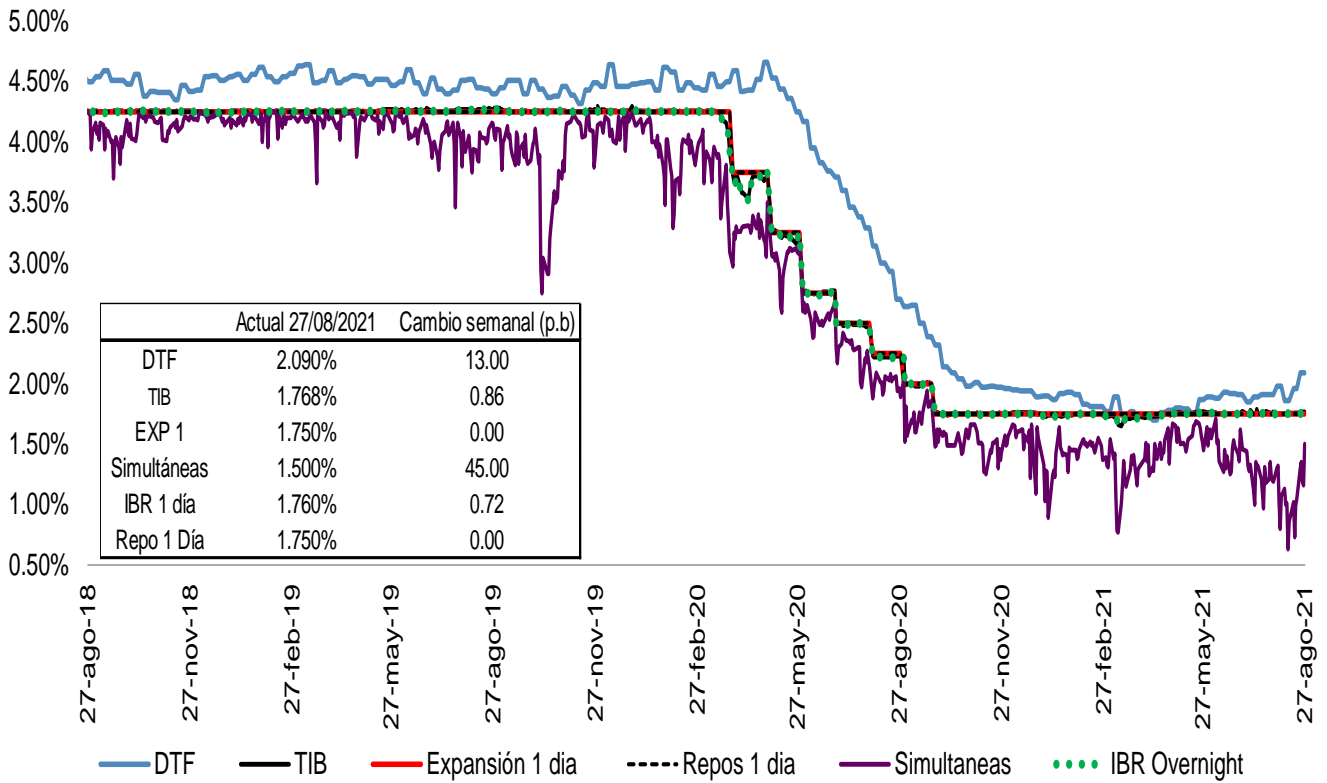
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

10/ Promedio ponderado por monto de las 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.

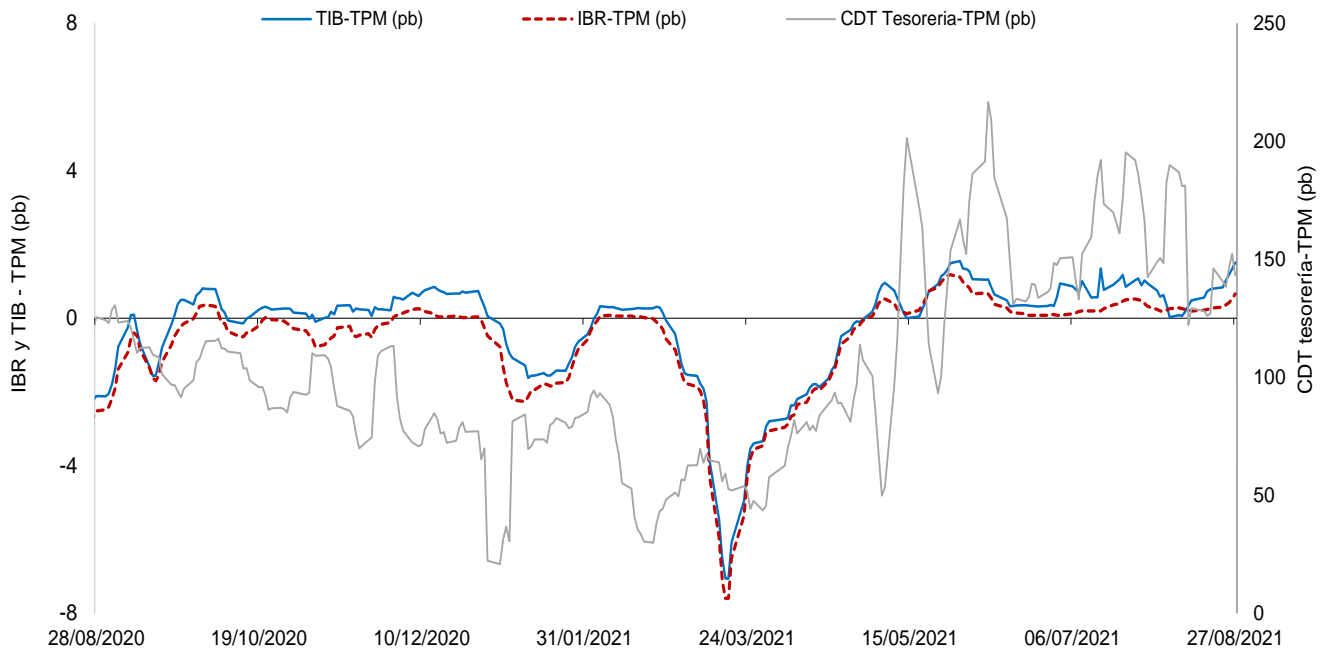
b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

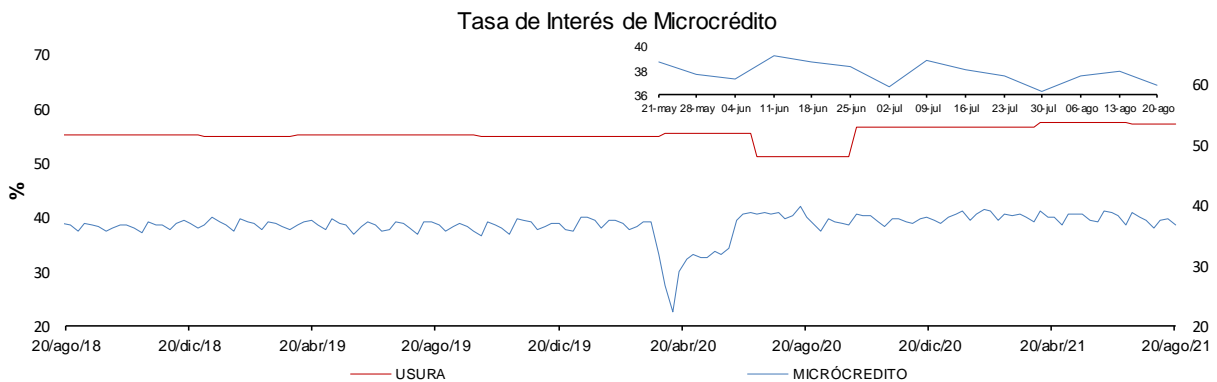
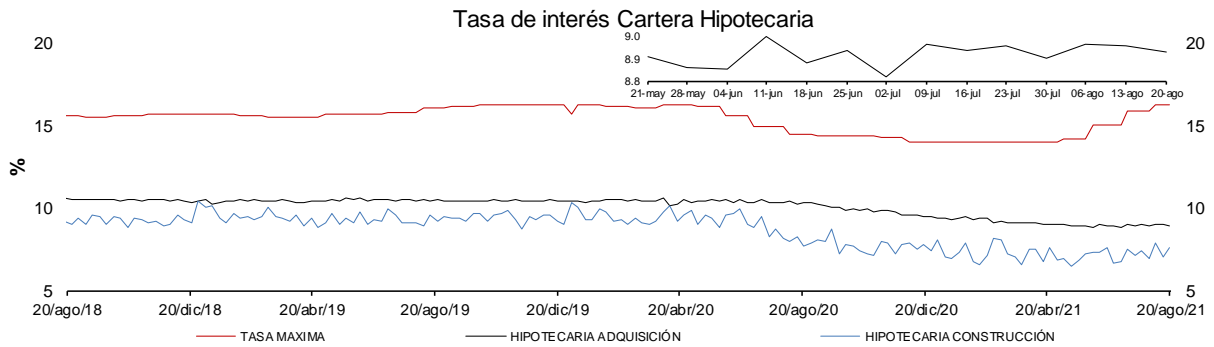
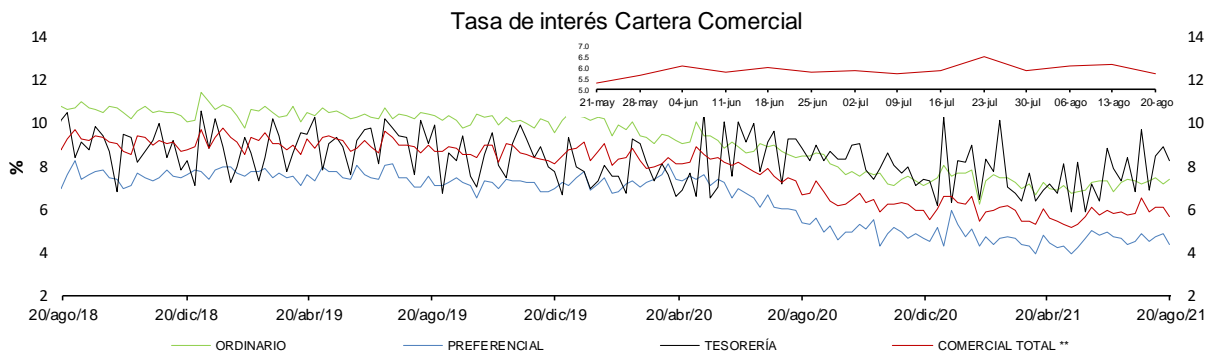
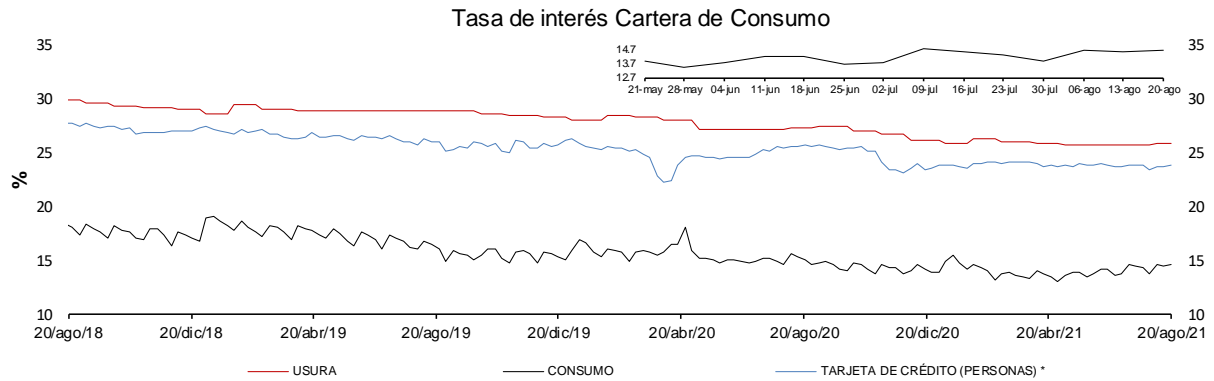
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia

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



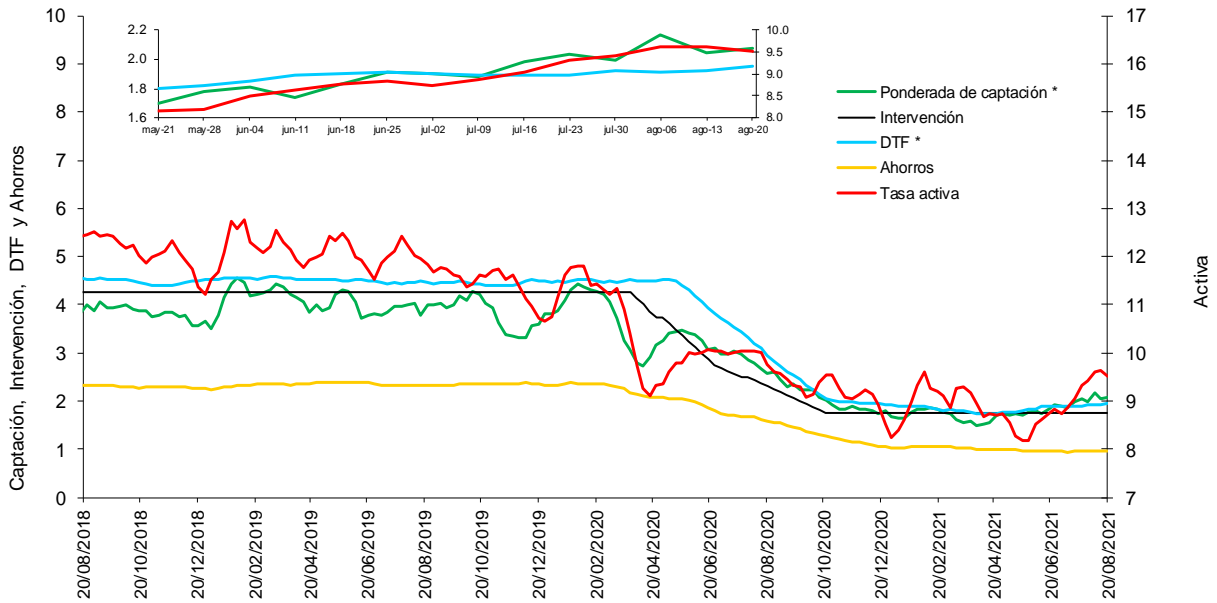
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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

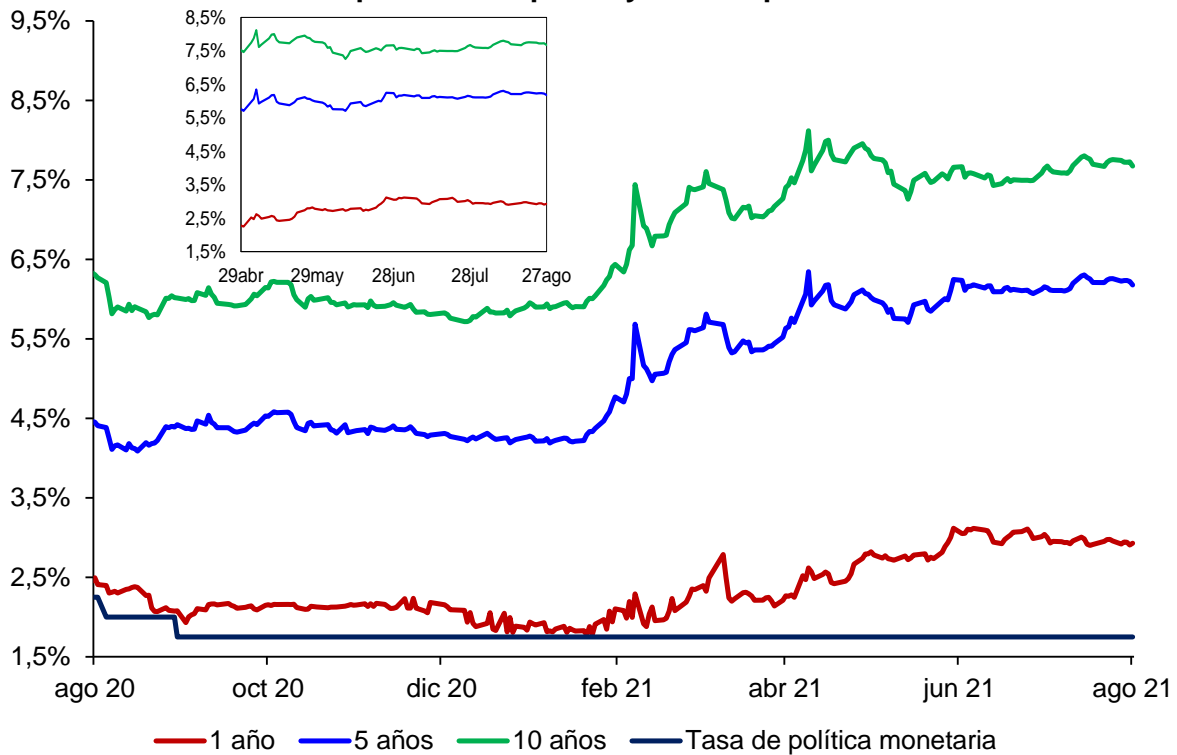


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

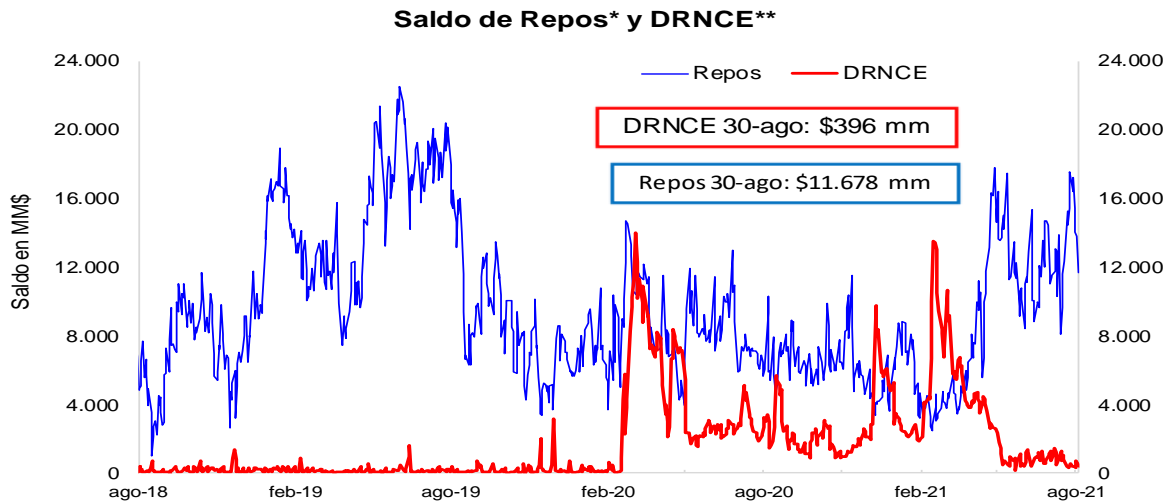
f. Tasas de interés de deuda pública

Tasas cero cupón TES en pesos y tasa de política monetaria



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

2. Liquidez primaria y mercado monetario



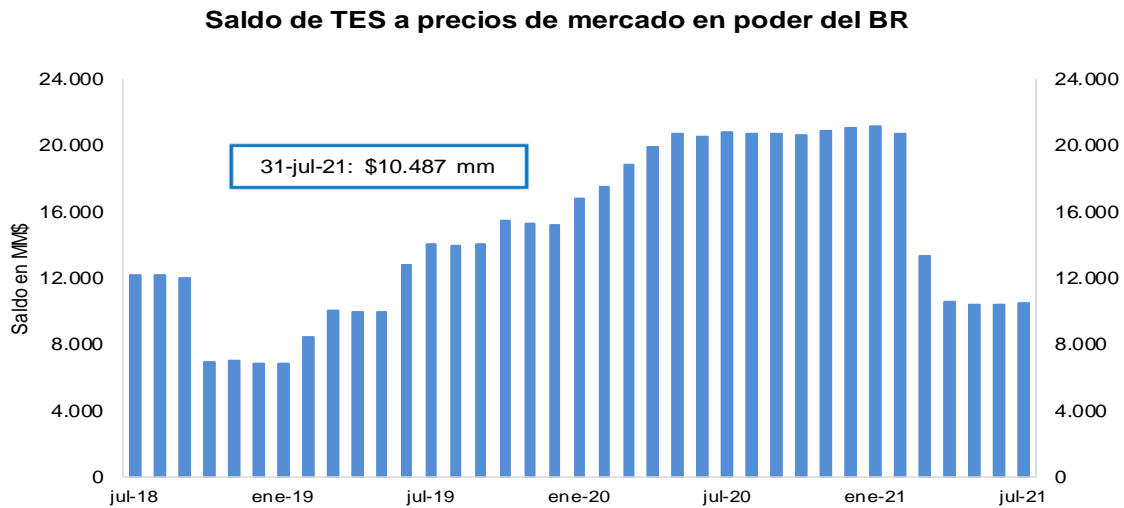
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



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 agosto 20 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	638,941	-4,518	-0.7	-735	-0.1	17,998	2.9	19,532	3.2	44,170	7.4
1. Efectivo	96,016	-938	-1.0	-269	-0.3	3,293	3.6	1,143	1.2	13,284	16.1
2. Depósitos en poder del público*	542,925	-3,580	-0.7	-466	-0.1	14,705	2.8	18,389	3.5	30,886	6.0
Cuenta Corriente	72,208	994	1.4	-1,664	-2.3	2,049	2.9	6,013	9.1	11,544	19.0
Ahorros	265,053	-2,786	-1.0	2,954	1.1	13,006	5.2	16,772	6.8	31,898	13.7
CDT + Bonos*	189,159	-816	-0.4	-22	0.0	2,485	1.3	-3,655	-1.9	-14,130	-7.0
CDT menor a 18 meses*	84,830	-491	-0.6	753	0.9	3,678	4.5	3,892	4.8	-1,848	-2.1
CDT mayor a 18 meses*	70,052	-308	-0.4	-610	-0.9	-2,030	-2.8	-9,931	-12.4	-15,395	-18.0
Bonos*	34,277	-17	0.0	-165	-0.5	837	2.5	2,383	7.5	3,113	10.0
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,246	-533	-4.9	-1,624	-13.7	-2,127	-17.2	2,152	26.6	602	6.2
Depósitos a la Vista	6,258	-439	-6.6	-108	-1.7	-708	-10.2	-2,893	-31.6	971	18.4
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,786	-81	-4.3	-354	-16.5	-1,235	-40.9	-3,244	-64.5	-5,269	-74.7
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	544,711	-3,661	-0.7	-819	-0.2	13,470	2.5	15,145	2.9	25,617	4.9
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	168,225	56	0.0	-1,934	-1.1	5,342	3.3	7,155	4.4	24,828	17.3
M1 + Ahorros	433,278	-2,730	-0.6	1,020	0.2	18,348	4.4	23,928	5.8	56,726	15.1
PSE en poder del público sin fiduciarios*	532,679	-3,047	-0.6	1,159	0.2	16,832	3.3	16,237	3.1	30,283	6.0
M3 sin fiduciarios*	628,695	-3,985	-0.6	890	0.1	20,125	3.3	17,380	2.8	43,567	7.4
Total Depósitos**	544,711	-3,661	-0.7	-819	-0.2	13,470	2.5	15,145	2.9	25,617	4.9
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*		-30.7		-1.5		12.1				
	Efectivo		-39.7		-3.6		15.0				
	Dep. en poder del público*		-29.0		-1.1		11.6				
	M1		1.8		-13.8		13.8				
	M1 + Ahorros		-27.9		3.1		18.9				
	Dep.sin Fiduciarios*		-25.7		2.9		13.7				
	M3 sin Fiduciarios*		-28.0		1.9		13.9				

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

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

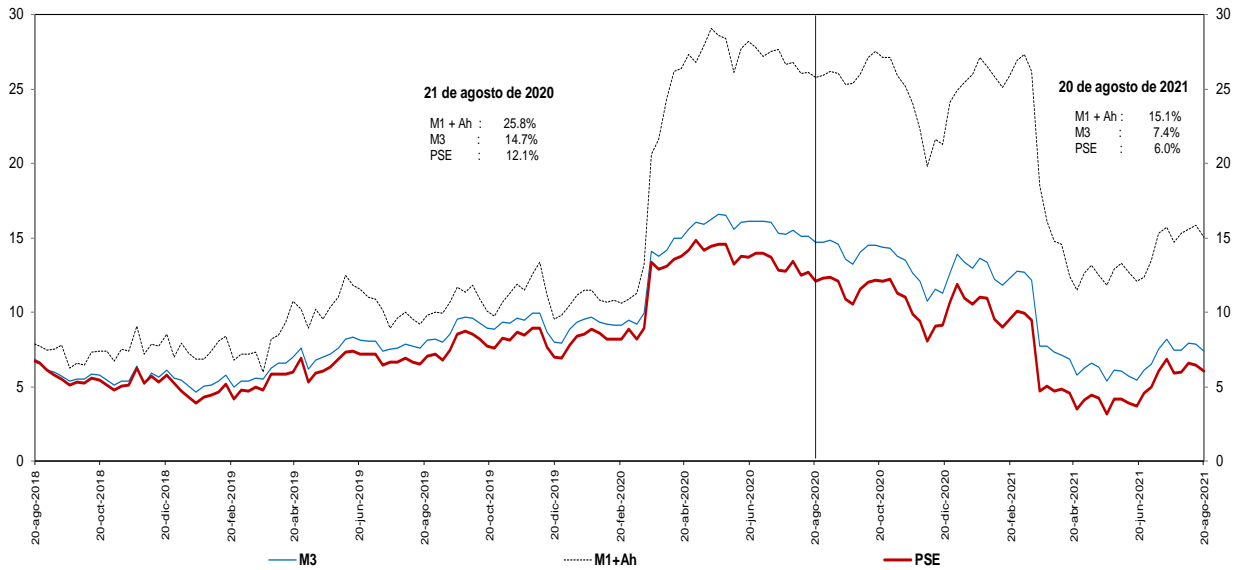
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

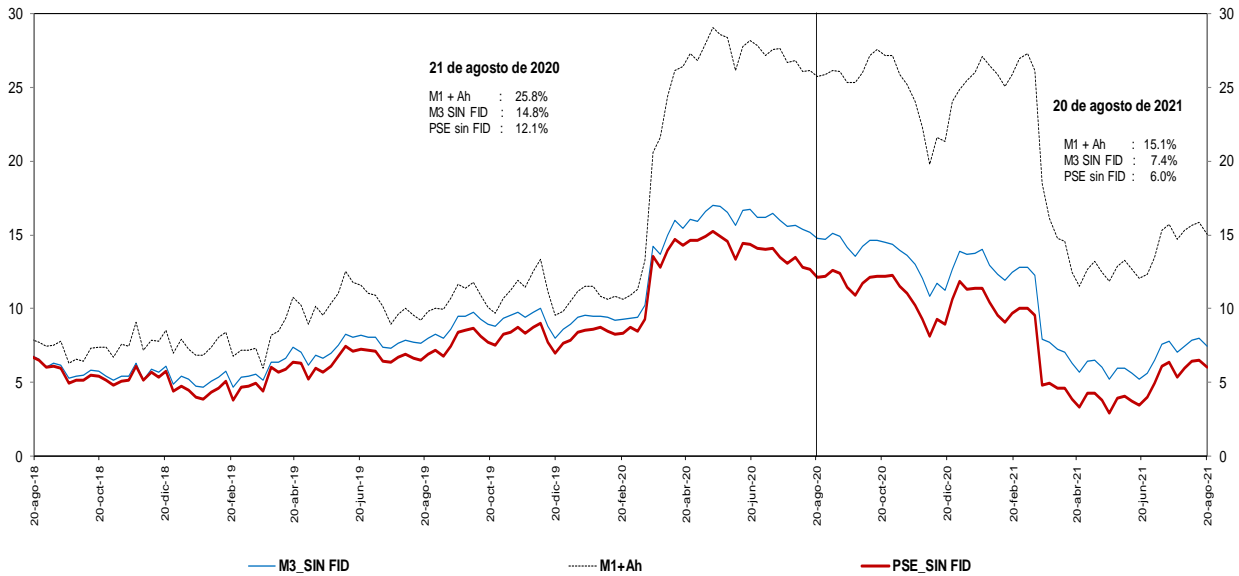
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

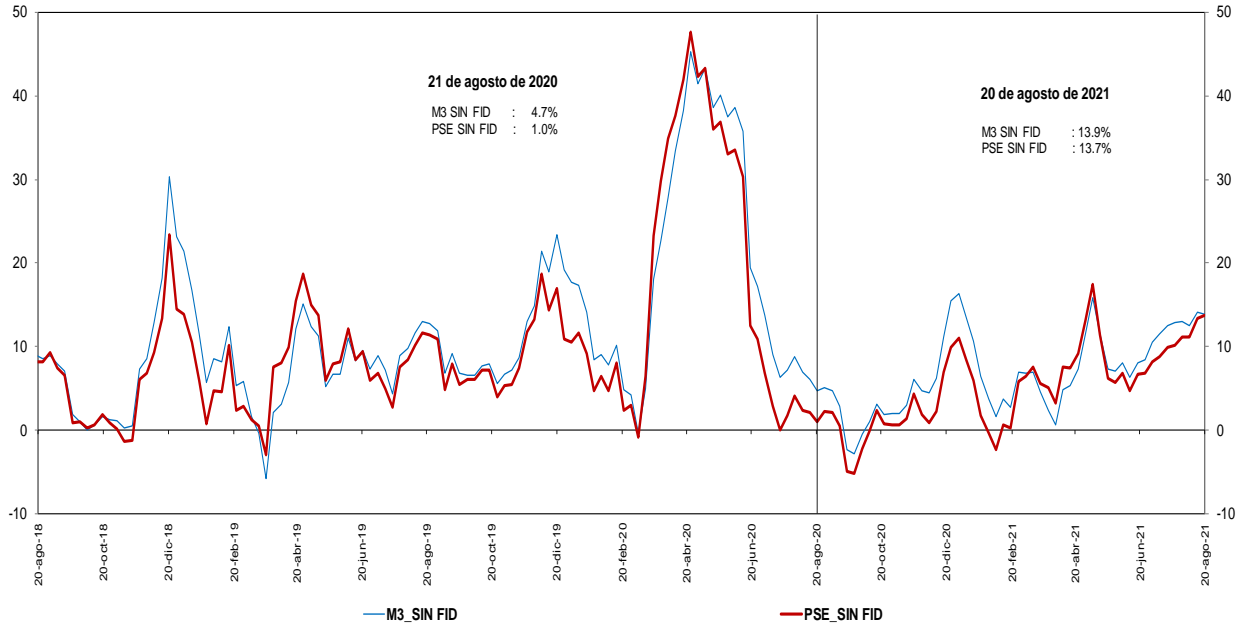


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

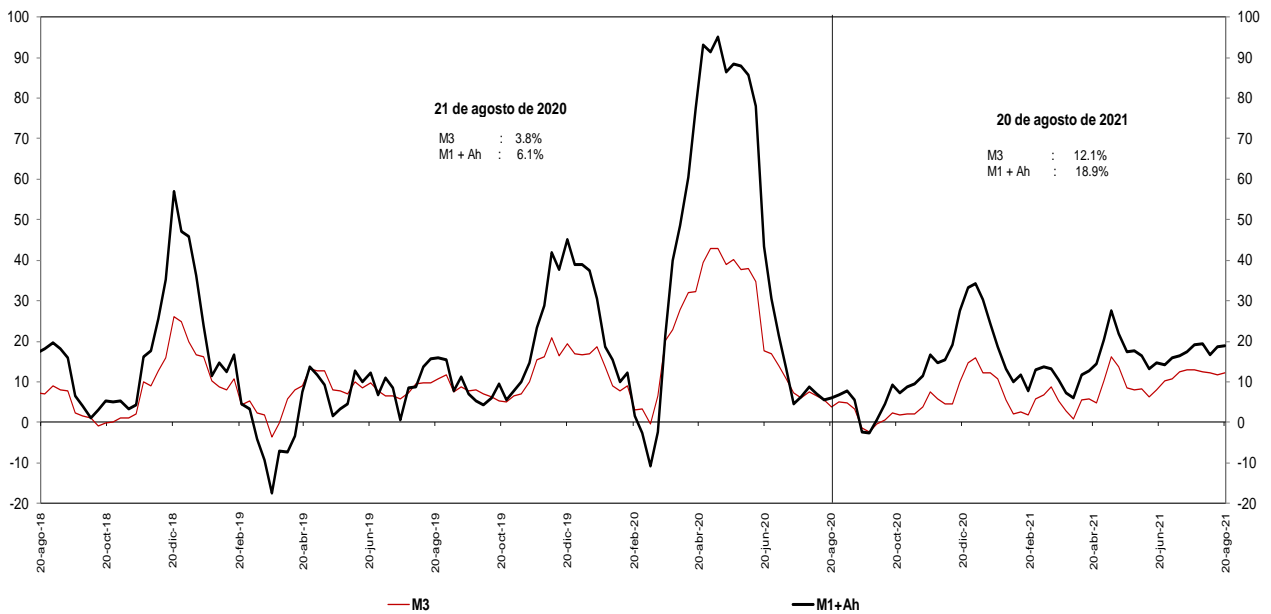
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

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

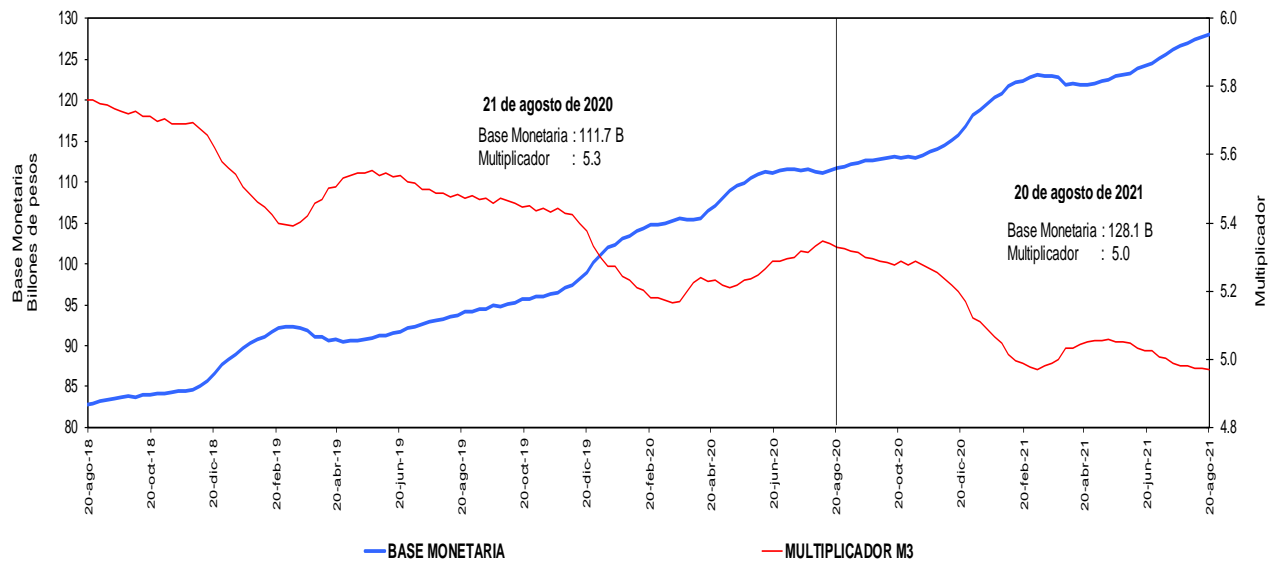
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

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

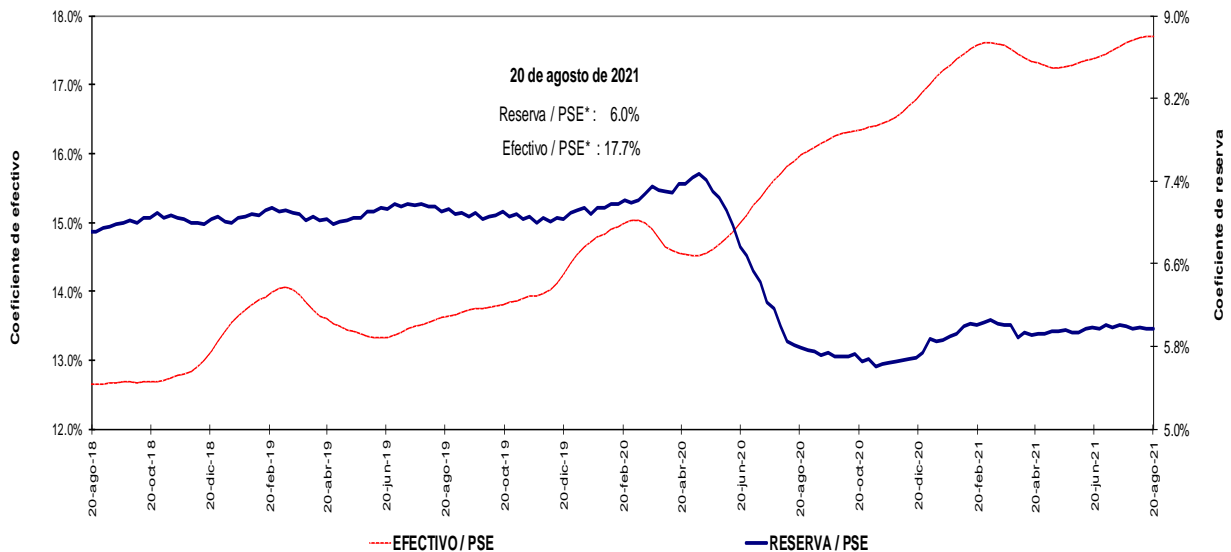


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

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



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

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

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

4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

20 de agosto de 2021

(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	511,517	100.0	1,037	0.2	2,830	0.6	10,425	2.1	18,980	3.9	23,537	4.8
	Comercial 1/	251,262	49.1	237	0.1	175	0.1	3,152	1.3	7,306	3.0	3,550	1.4
	Consumo	165,655	32.4	604	0.4	1,609	1.0	4,385	2.7	6,140	3.8	11,740	7.6
	Hipotecaria ajustada 2/	80,872	15.8	157	0.2	880	1.1	2,617	3.3	5,168	6.8	7,413	10.1
	Microcrédito	13,727	2.7	40	0.3	166	1.2	271	2.0	366	2.7	833	6.5
	Memo Item												
	Hipotecaria	77,482	15.2	157	0.2	957	1.3	2,505	3.3	5,351	7.4	7,959	11.4
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			11.1	7.5	8.6	6.1						
	Comercial			5.0	0.9	5.2	4.8						
Consumo			20.9	13.5	11.3	6.1							
Hipotecaria			10.6	15.3	14.1	11.0							
Microcredito			16.2	17.2	8.3	4.4							
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,775		319	1.6	1,016	5.4	2,422	14.0	5,155	35.3	-729	-3.6
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,103		24	0.5	262	5.4	461	9.9	844	19.8	-254	-4.7
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			133.0	98.5	68.7	61.0						
Expresada en dólares			27.4	98.2	46.1	33.0							
Total	Cartera total ajustada	531,291	100.0	1,356	0.3	3,846	0.7	12,847	2.5	24,135	4.8	22,808	4.5
	Comercial	270,375	50.9	562	0.2	1,202	0.4	5,470	2.1	12,246	4.7	2,694	1.0
	Consumo	166,317	31.3	598	0.4	1,598	1.0	4,490	2.8	6,355	4.0	11,869	7.7
	Hipotecaria ajustada 2/	80,872	15.2	157	0.2	880	1.1	2,617	3.3	5,168	6.8	7,413	10.1
	Microcrédito	13,727	2.6	40	0.3	166	1.2	271	2.0	366	2.7	833	6.5
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			14.2	9.9	10.3	7.6						
	Comercial			11.4	6.0	8.5	7.6						
	Consumo			20.6	13.4	11.6	6.3						
	Hipotecaria			10.6	15.3	14.1	11.0						
Microcredito			16.2	17.2	8.3	4.4							

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

20 de agosto de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	473,188		977	0.2	2,995	0.6	10,546	2.3	17,487	3.8	18,048	4.0
Total cartera en M. E.	19,724		318	1.6	1,013	5.4	2,418	14.0	5,135	35.2	-779	-3.8
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	492,912		1,296	0.3	4,007	0.8	12,964	2.7	22,622	4.8	17,269	3.6

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

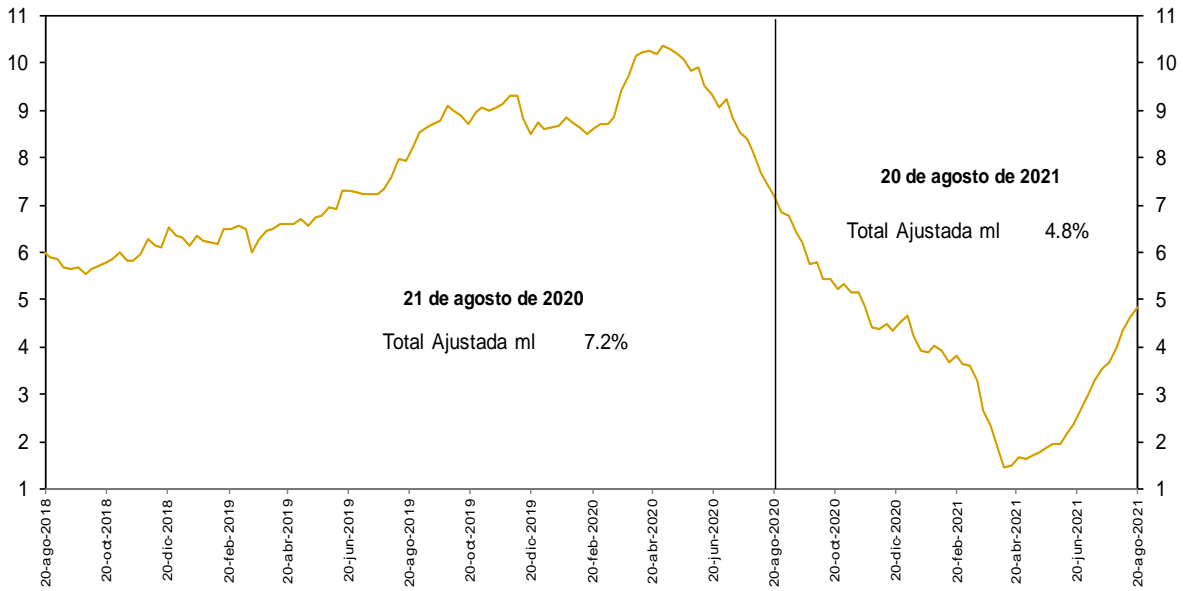
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

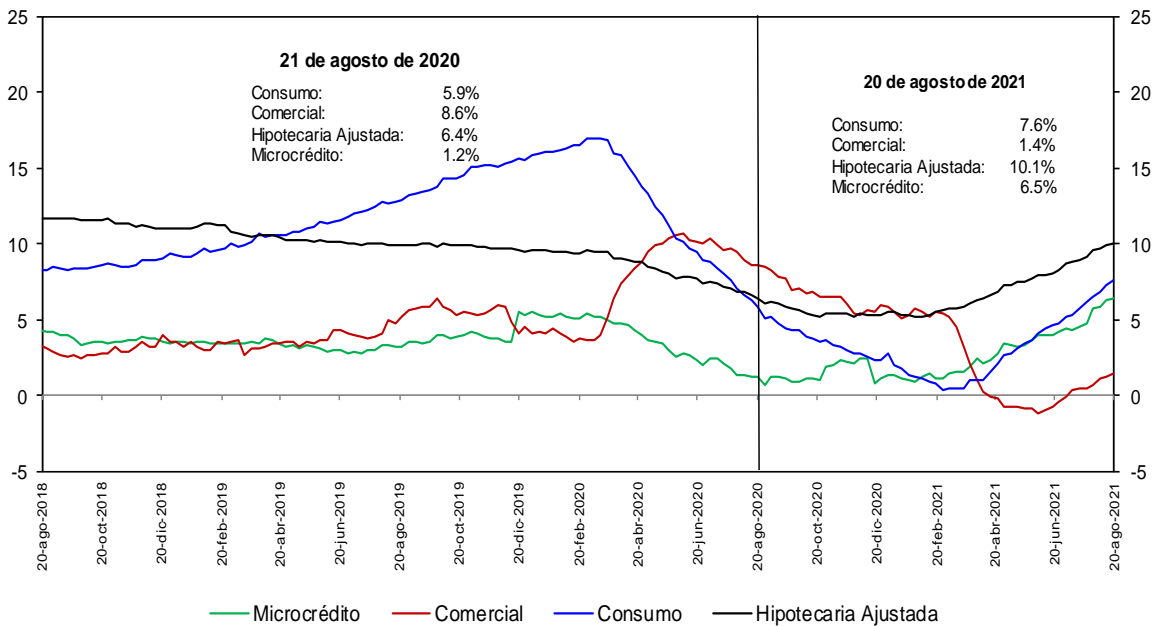
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

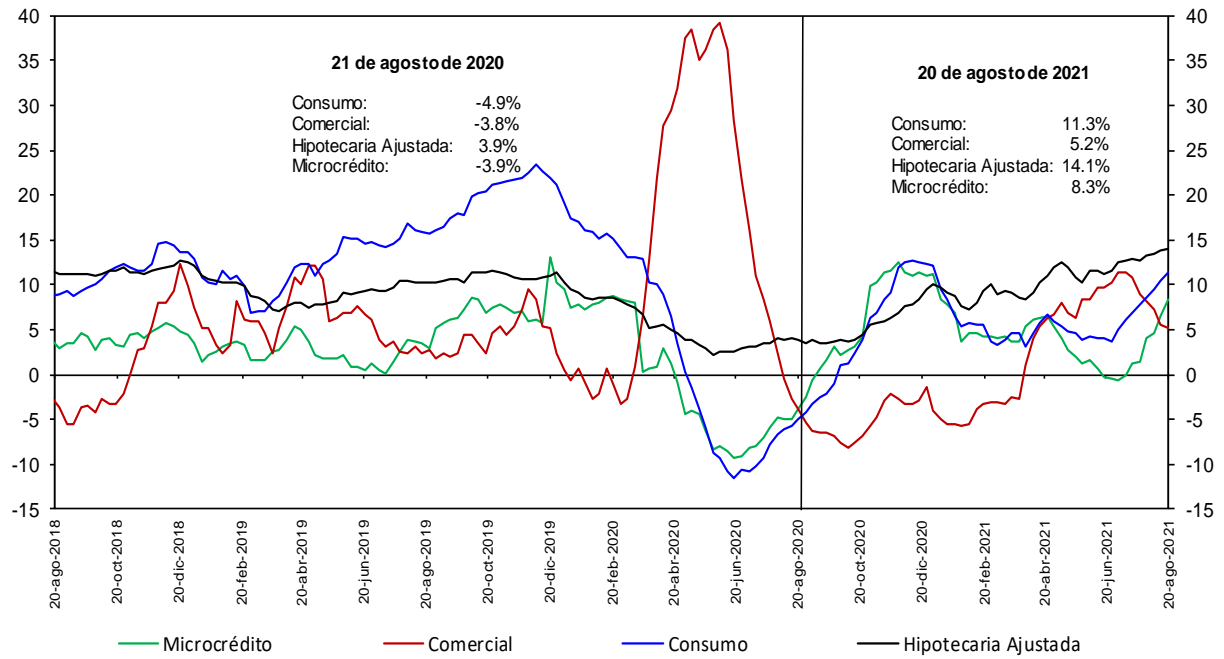
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

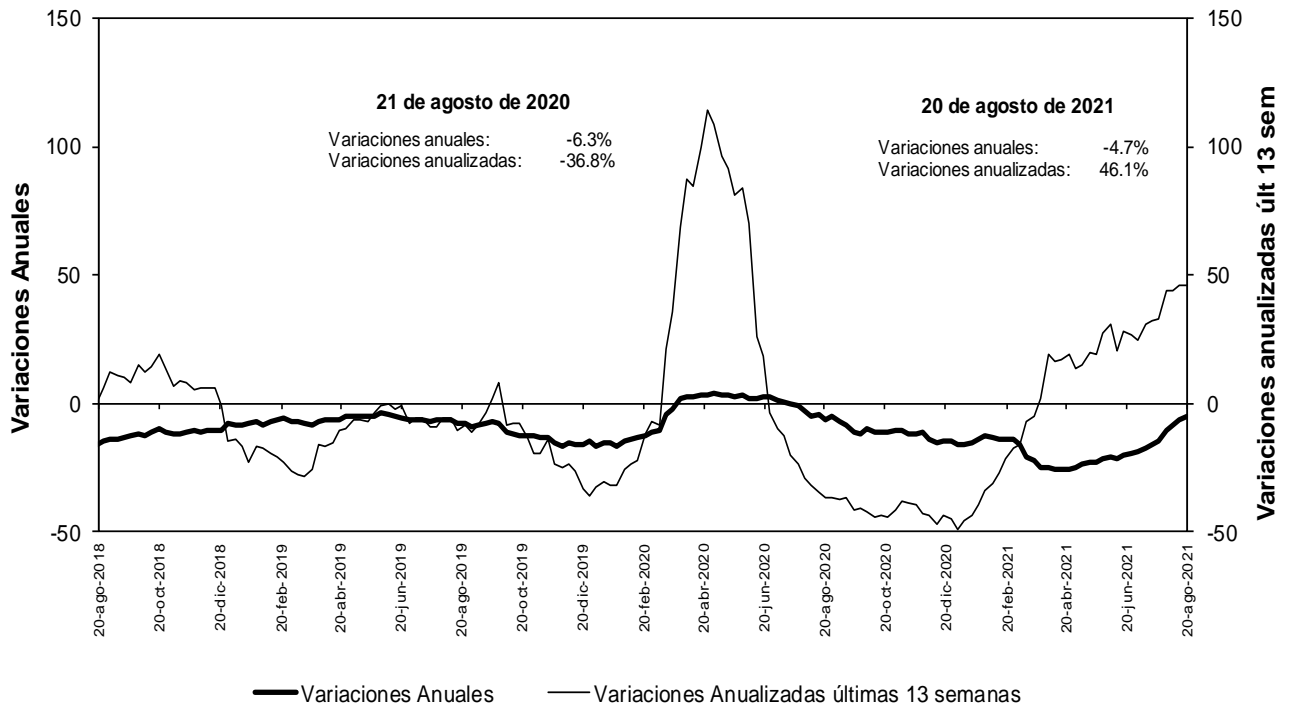
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

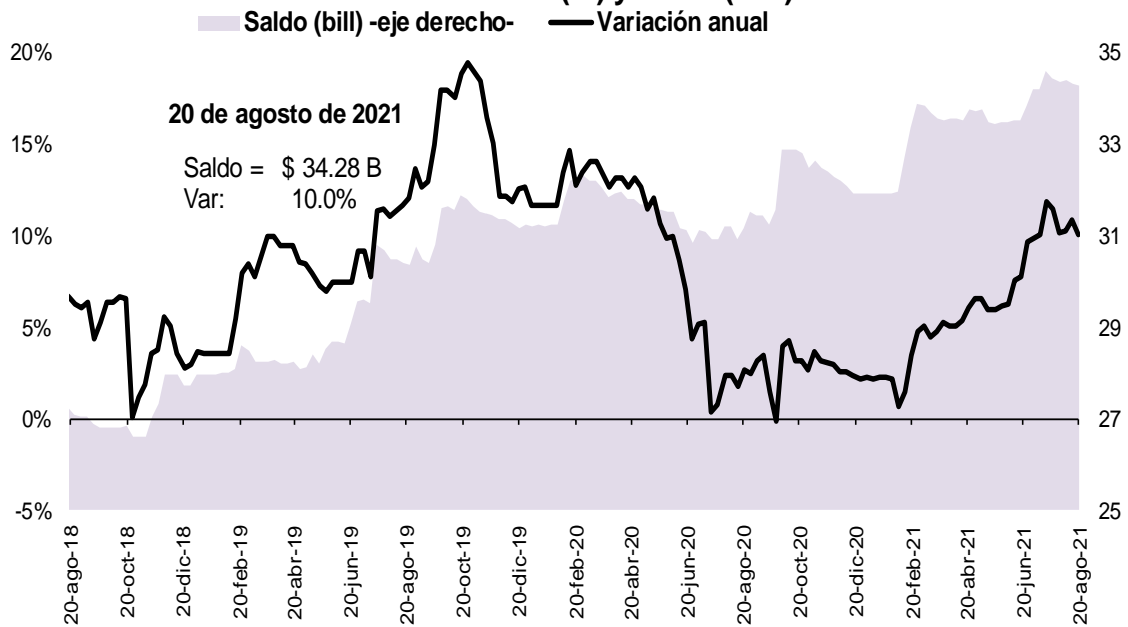
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

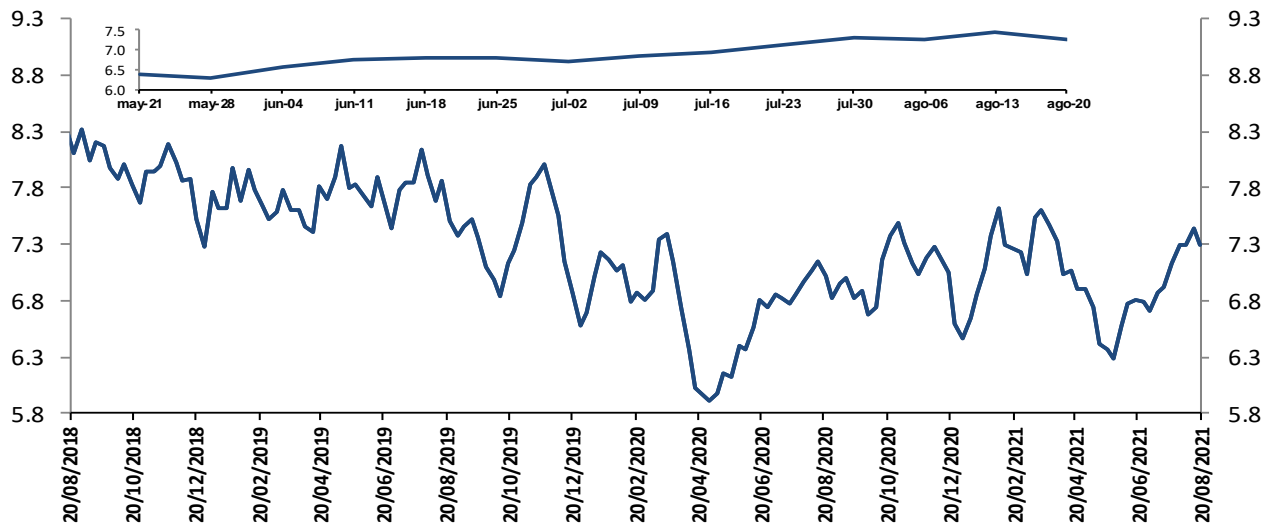
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

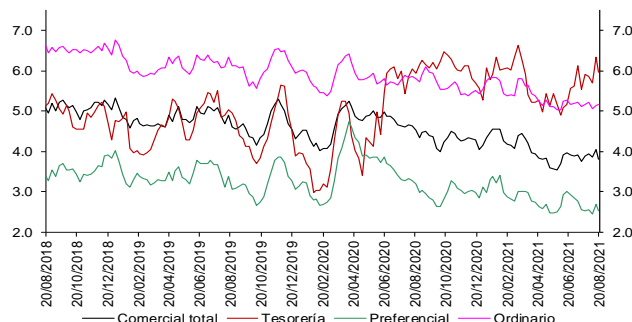


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

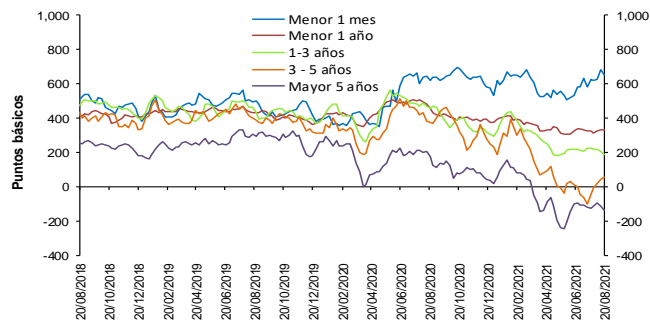
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



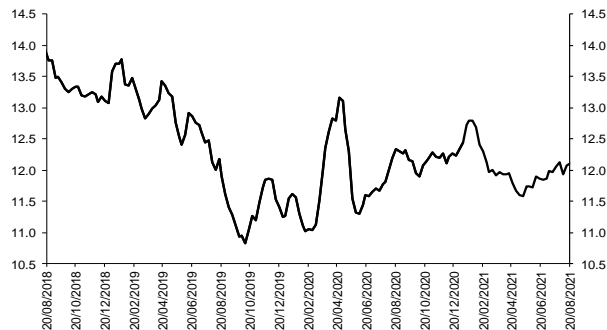
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



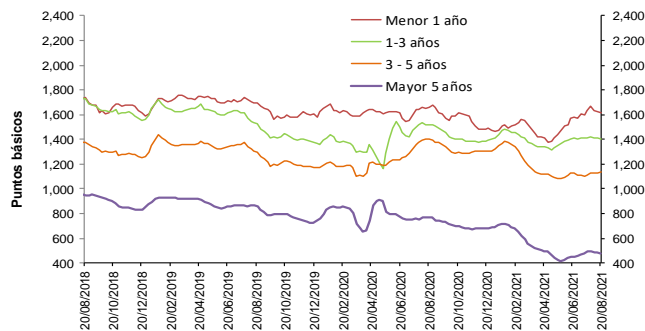
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

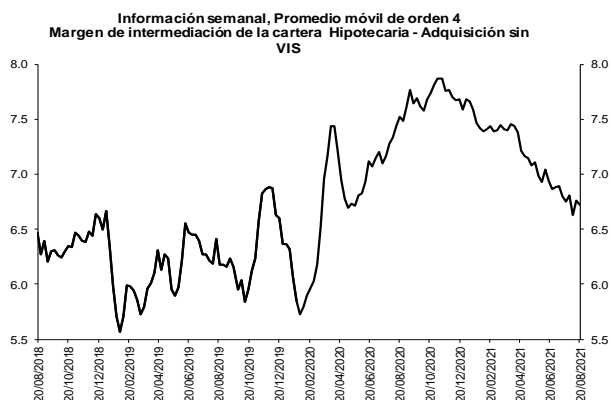


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

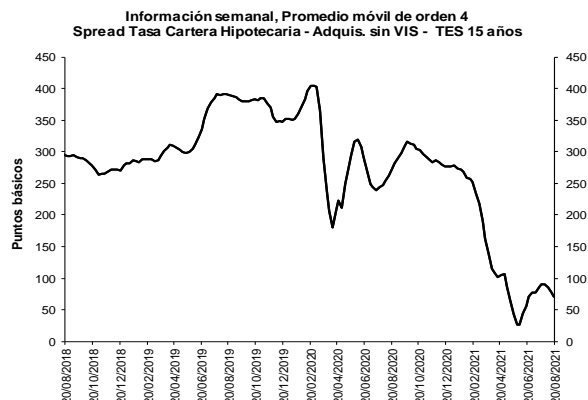
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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



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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		20-ago-21	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	652.3	(30.02)	25.07	92.90	117.16	31.91	
Menor 1 año	332.7	0.05	7.82	17.81	(45.15)	(124.51)	
De 1 - 3 años	189.1	(19.46)	(37.80)	2.75	(107.60)	(268.88)	
De 3 - 5 años	53.8	10.00	99.64	57.84	(177.03)	(318.88)	
Mayor 5 años	(137.5)	(25.57)	(11.95)	99.58	(154.41)	(310.88)	
Consumo							
Menor 1 año	1,613.5	(12.71)	(19.38)	177.10	139.92	(48.87)	
De 1 - 3 años	1,404.1	(4.27)	(10.86)	52.64	4.71	(113.54)	
De 3 - 5 años	1,134.7	5.59	22.96	48.58	(168.06)	(266.66)	
Mayor 5 años	479.7	(2.22)	(11.36)	55.44	(206.34)	(291.76)	
Vivienda							
Mayor 15 años	70.6	(6.70)	(19.27)	27.76	(206.66)	(203.31)	
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	8.2	94	(34.97)	9.63	92.97	114.26	(49.75)
Menor 1 año	5.7	1,352	(2.82)	(0.96)	48.07	(4.75)	(115.12)
De 1 - 3 años	6.1	550	(19.68)	(42.35)	60.95	29.40	(130.92)
De 3 - 5 años	6.3	400	12.57	102.08	98.89	12.92	(120.20)
Mayor 5 años	6.2	359	(19.97)	3.75	91.24	20.58	(170.14)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.5	19	(15.57)	(28.17)	207.36	180.33	(39.49)
De 1 - 3 años	18.2	115	(4.49)	(15.41)	110.83	141.71	24.42
De 3 - 5 años	17.1	636	8.17	25.40	89.62	21.89	(67.98)
Mayor 5 años	12.3	1,070	3.38	4.34	47.10	(31.34)	(151.03)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	8.9	402	(0.57)	2.01	0.99	(53.46)	(134.91)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.6	n.a	(4.96)	(15.44)	0.07	(2.90)	(81.65)
Menor a 1 año	2.4	n.a	(2.86)	(8.78)	30.26	40.40	9.39
De 1 a 3 años	4.2	n.a	(0.22)	(4.55)	58.20	137.00	137.96
De 3 a 5 años	5.7	n.a	2.58	2.44	41.05	189.95	198.68
Mayor a 5 años	7.5	n.a	5.60	15.69	(8.34)	175.00	140.74
Mayor a 15 años	8.2	n.a	6.13	21.28	(26.77)	153.20	68.40

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 20/08/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	135,816	307	0.2	-292	-0.2	4,881	3.7	9,712	7.7	21,118	18.4
B. Moneda Extranjera	45,826	73	0.2	-180	-0.4	2,565	5.9	3,377	8.0	-1,020	-2.2
C. TOTAL (A+B=C)	181,642	379	0.2	-472	-0.3	7,446	4.3	13,089	7.8	20,099	12.4
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,826	-119	-1.0	-48	-0.4	253	2.2	-541	-4.4	-414	-3.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,875	45	1.2	1	0.0	137	3.7	442	12.9	48	1.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 20/08/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	135,816	307	0.2	-292	-0.2	4,881	3.7	9,712	7.7	21,118	18.4
A. Establecimientos de crédito	135,816	307	0.2	-292	-0.2	4,881	3.7	9,712	7.7	21,118	18.4
Inversiones Brutas	135,949	307	0.2	-284	-0.2	4,890	3.7	9,717	7.7	21,127	18.4
a) Títulos de deuda:	98,183	228	0.2	-1,925	-1.9	2,188	2.3	6,658	7.3	15,510	18.8
Título de Tesorería - TES	70,903	241	0.3	-2,448	-3.3	1,913	2.8	5,207	7.9	13,653	23.8
Otros Títulos de deuda pública	14,799	27	0.2	228	1.6	407	2.8	820	5.9	461	3.2
Otros emisores Nacionales	12,458	-22	-0.2	295	2.4	-133	-1.1	632	5.3	1,394	12.6
Emisores Extranjeros	23	-18	-43.8	0	-1.3	0	1.3	0	-1.0	2	9.5
b) Instrumentos de patrimonio	6,141	80	1.3	61	1.0	283	4.8	-469	-7.1	482	8.5
c) Otras inversiones 2/	31,624	-1	0.0	1,580	5.3	2,420	8.3	3,527	12.6	5,135	19.4
Deterioro	133	0	0.1	8	6.0	9	7.0	5	3.8	9	7.1

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 20/08/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	45,826	73	0.2	-180	-0.4	2,565	5.9	3,377	8.0	-1,020	-2.2
A. Establecimientos de crédito	45,826	73	0.2	-180	-0.4	2,565	5.9	3,377	8.0	-1,020	-2.2
Inversiones Brutas	45,826	73	0.2	-180	-0.4	2,565	5.9	3,377	8.0	-1,020	-2.2
a) Títulos de deuda:	2,197	-172	-7.3	-647	-22.8	723	49.0	-1,807	-45.1	-1,977	-47.4
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,294	15	1.2	118	10.0	413	46.9	-40	-3.0	210	19.4
Otros emisores Nacionales	288	4	1.2	-1	-0.2	34	13.2	83	40.1	82	39.4
Emisores Extranjeros	615	-191	-23.7	-765	-55.4	276	81.3	-1,849	-75.0	-2,269	-78.7
b) Instrumentos de patrimonio	110	1	0.6	5	4.6	14	14.3	32	41.0	39	55.5
c) Otras inversiones 2/	43,519	244	0.6	462	1.1	1,828	4.4	5,152	13.4	919	2.2
Deterioro	0	0	1.2	0	0.0	0	3.7	0	12.9	0	1.2

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

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

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

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

Concepto	2020	2021		
	Acum Año dic 31	Acum Año jul 30	Acum Año** ago 27	Acum mes** ago 27
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,886	61,613	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	7	7	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,878	61,606	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-154	2,574	2,727
Pasivos de Corto Plazo	2	-1	-2	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-152	2,575	2,728
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-541	-590	-49
Pasivos con Residentes	-0	0	0	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,317	61,044	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	400	351	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

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

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

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1959,6 m (equivalentes a USD2779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día).

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

urante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 11,69% pasando de 18,56 a 16,39. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 10,3%, al pasar de USD 62,32 a USD 68,74, mientras que el Brent aumentó 11,54% pasando de USD 65,18 a USD 72,7.

Mundo:

- Kristalina Georgieva, directora-gerente del FMI, dio a conocer que el organismo ya giró USD 650 mm, la mayor asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG) de la historia. El FMI instó a que los países beneficiados con los recursos hagan un uso eficiente del dinero, generando liquidez y fortaleciendo el marco de la reactivación.

Estados Unidos:

- Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, dijo en el simposio en Jackson Hole que se ha logrado un progreso sustancial para alcanzar la meta de inflación y se ha realizado un claro avance para alcanzar la meta del mercado laboral, por lo cual considera apropiado iniciar la reducción del programa de compra de activos a finales de este año, de manera gradual y sin que esto implique afanes para iniciar el ciclo de aumentos de las tasas de interés. Nuevamente caracterizó el aumento inflacionario como transitorio, pero aseguró que, de ser de carácter permanente, utilizarán las medidas apropiadas para combatirlo.
- El PMI manufacturero de agosto se ubicó en 61,2 (ant: 63,4; esp: 62). El PMI de servicios se ubicó en 55,2 (ant: 59,9; esp: 59,2) y el PMI compuesto se ubicó en 55,4 (ant: 59,9).
- Las peticiones iniciales semanales de subsidios de desempleo se ubicaron en 353 mil (ant: 348 mil; esp: 350 mil).

- De acuerdo con la segunda lectura del PIB, durante el segundo trimestre del año el PIB aumentó 6,6% t/t anualizado (lectura anterior: 6,5%; esp: 6,7%).
- El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en agosto se ubicó en 70,3 (ant: 70,2; esp: 70,8).
- La inflación PCE núcleo del segundo trimestre del 2021 se ubicó en 6,1% t/t (ant: 6,1%; esp: 6,1%).
- El ingreso personal en julio aumentó 1,1% (ant: 0,1%; esp: 0,3%) y el gasto personal aumentó 0,3% (ant: 1%; esp: 0,4%).

Asia:

- En Japón, el PMI manufacturero de agosto se ubicó en 52,4 (ant: 53). El PMI de servicios se ubicó en 43,5 (ant: 47,4) y el PMI compuesto se ubicó en 45,9 (ant: 48,8).
- En Japón, la inflación en Tokio en agosto se ubicó en -0,4% a/a (ant: -0,1%; esp: -0,3%).
- El Banco de Corea decidió aumentar su tasa de política monetaria en 25 pb a 0,75%, mientras que la mediana del mercado esperaba que la tasa se mantuviera inalterada.

Europa:

- En la Unión Europea, el PMI manufacturero de agosto se ubicó en 61,5 (ant: 62,8; esp: 62). El PMI de servicios se ubicó en 59,7 (ant: 59,8; esp: 59,5) y el PMI compuesto se ubicó en 59,5 (ant: 60,2; esp: 59,6).
- En la Unión Europea, la confianza del consumidor en agosto se ubicó en -5,3 (ant: -4,4; esp: -4,9).
- En el Reino Unido, el PMI manufacturero de agosto se ubicó en 60,1 (ant: 60,4; esp: 59,5). El PMI de servicios se ubicó en 55,5 (ant: 59,6; esp: 59,1) y el PMI compuesto se ubicó en 55,3 (ant: 59,2; esp: 58,7).
- El Banco Nacional de Hungría decidió aumentar su tasa de política monetaria en 30 pb a 1,5%, en línea con lo esperado por el mercado.

América:

- En México, las ventas al por menor en junio aumentaron 17,7% a/a (ant: 29,7%; esp: 20,4%).
- En México, la inflación quincenal se ubicó en -0,02% m/m (ant: 0,24%; esp: 0,05%).
- En México, el PIB del segundo trimestre del año aumentó 19,6% a/a (ant: 19,7%; esp: 19,7%).
- En México, la actividad económica en junio aumentó 13,32% a/a (ant: 25,14%; esp: 13,8%).
- En México, la tasa de desempleo en julio se ubicó en 4,38% (ant: 4,02%; esp: 4,1%).
- En México, un incendio en una plataforma petrolera dejó cinco trabajadores muertos y sacó de línea 421.000 barriles por día de producción, aproximadamente una cuarta parte de la producción total del país.
- En Perú, la economía creció 41,9% a/a durante el segundo trimestre (ant: 3,8%; esp: 41,5%).
- En Brasil, la inflación quincenal se ubicó en 0,89% m/m (ant: 0,72%; esp: 0,83%).
- El Banco Central de Paraguay decidió aumentar la tasa de política monetaria en 25 pb a 1%.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 27 de agosto	Semana anterior 20 de agosto	4 sem atrás 27 de julio	Un año atrás
Estados Unidos	0 - 0,25	0 - 0,25	0 - 0,25	0 - 0,25
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	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	5.25	5.25	4.25	2.00
México	4.50	4.50	4.25	4.50
Colombia	1.75	1.75	1.75	2.25
Chile	0.75	0.75	0.75	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú	0.50	0.50	0.25	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.25
Nueva Zelanda	0.25	0.25	0.25	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	3.50	3.50	3.50	3.50
Turquía	19.00	19.00	19.00	8.25
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	6.50	6.50	6.50	4.25
China	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia	3.50	3.50	3.50	4.00
Noruega	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Bloomberg

c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación (%)			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	27 de agosto			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de inflación 2021	Fecha de la encuesta	Resultado (%)	Fecha realización de la encuesta	Resultado (%)
Estados Unidos (jul)	5.4	-4.89	2.00	27/08/2021	4.20	-	-
Zona Euro (jul)	2.2	-2.15	2.00	27/08/2021	2.00	jul-21	1.90
Japón (jul)	-0.3	0.20	2.00	27/08/2021	0.10	-	-
Reino Unido (jul)	2	-1.86	2.00	27/08/2021	2.10	may-21	2.40
Canadá (jul)	3.7	-3.33	1,00 - 3,00	27/08/2021	2.80	-	-
Brasil (jul)	8.99	-3.43	2,25 - 5,25	27/08/2021	6.70	ago-21	7.27
México (jul)	5.81	-1.24	3.00	27/08/2021	5.20	jul-21	5.94
Colombia (jul)	3.97	-2.14	2,00 - 4,00	27/08/2021	3.00	ago-21	4.21
Chile (jul)	4.54	-3.63	2,00 - 4,00	27/08/2021	3.60	ago-21	4.20
Argentina (jul)	51.8	-9.09	12,00 - 17,00	27/08/2021	47.95	jul-21	48.20
Perú (jul)	3.81	-3.19	1,00 - 3,00	27/08/2021	2.65	jul-21	3.10
Australia (jun)	3.8	-3.56	2,00 - 3,00	27/08/2021	2.30	jun-21	4.40
Nueva Zelanda (jun)	3.3	-2.95	1,00 - 3,00	27/08/2021	2.45	ago-21	3.02
Malasia (jul)	2.2	-0.44	-	27/08/2021	2.50	-	-
Sudáfrica (jul)	4.6	-1.05	3,00 - 6,00	27/08/2021	4.40	jul-21	4.20
Turquía (jul)	18.95	0.04	3,00 - 7,00	27/08/2021	16.20	ago-21	16.10
India (jul)	5.59	-1.51	2,00 - 6,00	27/08/2021	-	-	-
Rusia (jul)	6.46	0.04	4.00	27/08/2021	5.90	-	-
China (jul)	1	3.32	3.00	27/08/2021	1.30	-	-
Irlanda (jul)	2.2	-2.15	<2	27/08/2021	1.50	-	-
Portugal (jul)	1.47	-1.45	<2	27/08/2021	-	-	-
Grecia (jul)	1.351	-1.33	<2	27/08/2021	-	-	-
Suiza (jul)	0.7	-0.94	<2	27/08/2021	-	-	-
Indonesia (jul)	1.52	1.95	2,50 - 4,50	27/08/2021	1.88	-	-
Noruega (jul)	3	-2.91	2.00	27/08/2021	2.80	-	-

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (%) (a) 27 de agosto	Semana anterior (%) (b) 20 de agosto	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.09	0.10	0.09	0.08	-1.0
LIBOR	1Día	0.08	0.08	0.08	0.09	0.08	-0.1
LIBOR	1 Semana	0.08	0.08	0.08	0.09	0.11	0.0
LIBOR	1 Mes	0.09	0.09	0.09	0.14	0.16	0.0
LIBOR	3 Meses	0.12	0.13	0.13	0.24	0.25	-0.8
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.59	-0.59	-0.59	-0.58	-0.3
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.56	0.1
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.58	-0.59	-0.55	0.4
EUR LIBOR	3 Meses	-0.56	-0.56	-0.56	-0.57	-0.51	-0.3

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) 27 de agosto	Semana anterior (b) 20 de agosto	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.05	0.04	0.04	0.07	0.09	0.25
0.5	0.05	0.05	0.05	0.09	0.11	0.20
2	0.22	0.23	0.21	0.12	0.16	-0.9
5	0.80	0.78	0.71	0.37	0.31	1.8
10	1.31	1.26	1.24	0.93	0.75	5.3
30	1.92	1.87	1.90	1.66	1.51	4.9

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

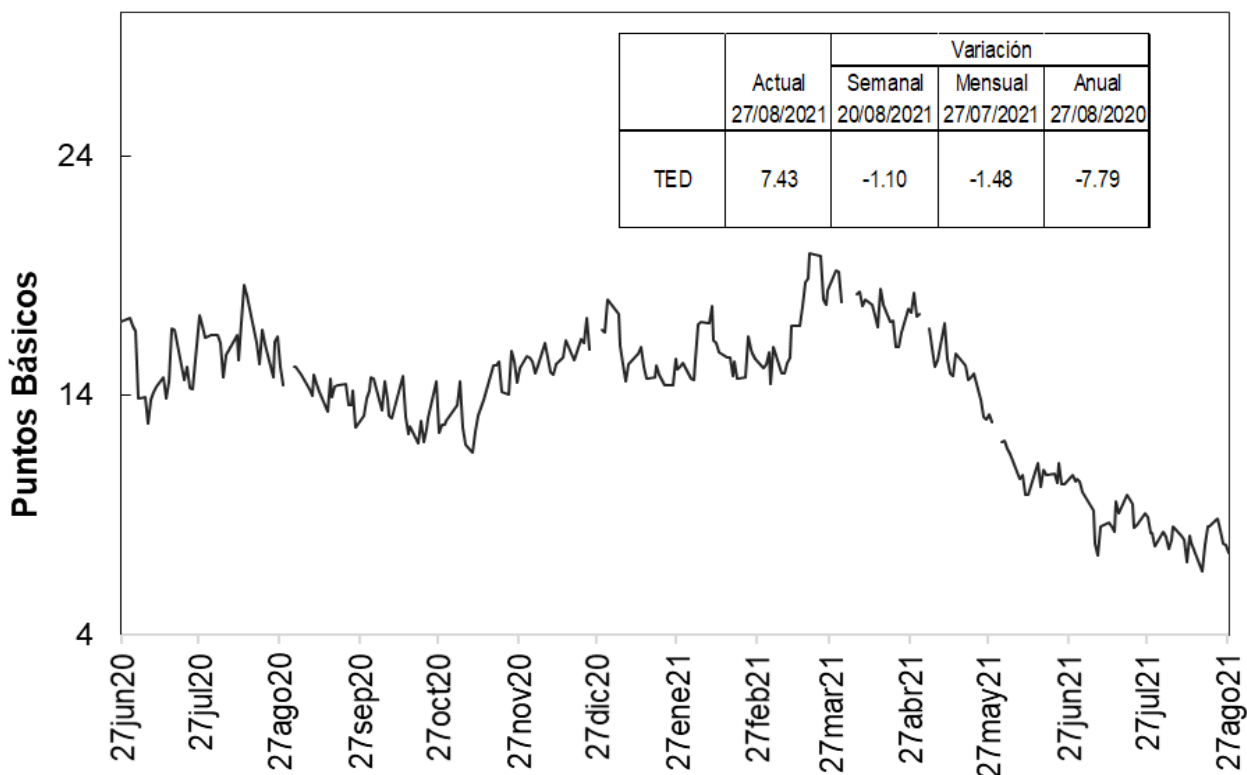
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (pb) (a) 27 de agosto	Semana anterior (pb) (b) 20 de agosto	4 sem atrás (pb) 27 de julio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	356	366	374	338	395	-10	-2.7%
Colombia	271	286	283	206	255	-15	-5.2%
Argentina	1538	1598	1601	1373	2149	-60	-3.8%
Brasil	287	297	280	251	320	-10	-3.4%
México	357	369	368	373	464	-12	-3.3%
Perú	178	185	179	136	150	-7	-3.8%
Venezuela	29261	28316	27800	25490	34231	945	3.3%
Turquía	461	478	481	444	607	-17	-3.6%
Sudáfrica	348	355	349	378	490	-7	-2.0%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

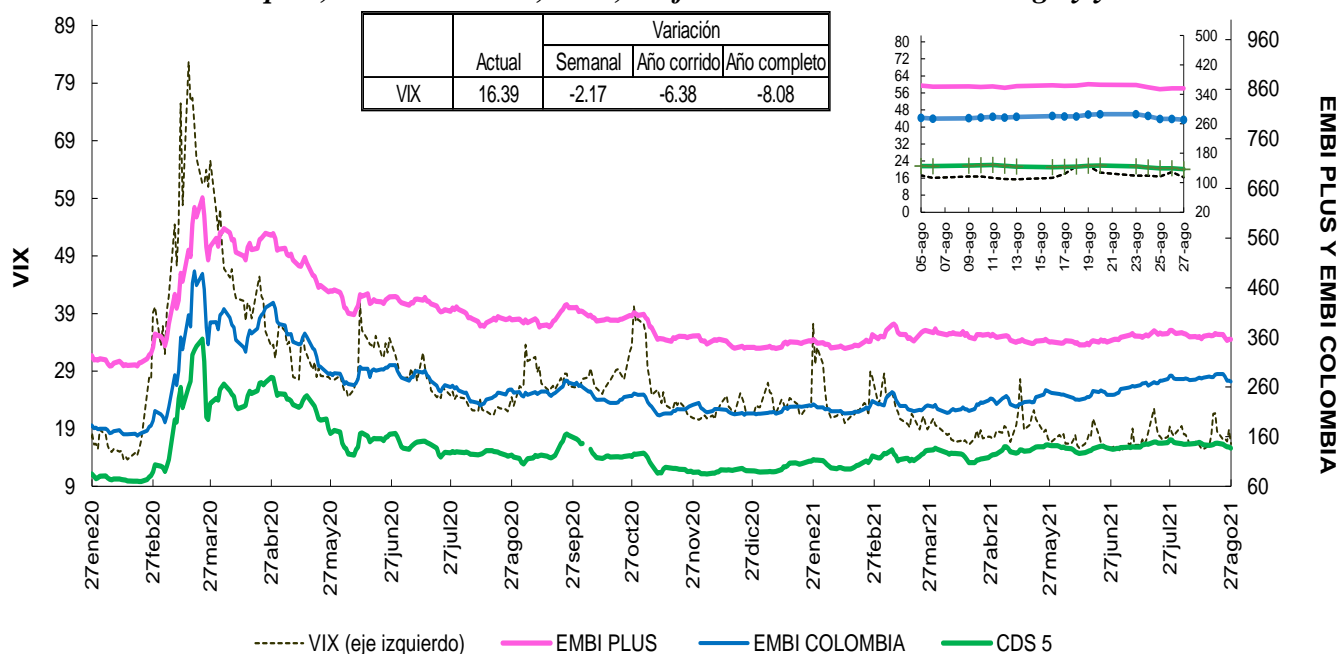
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

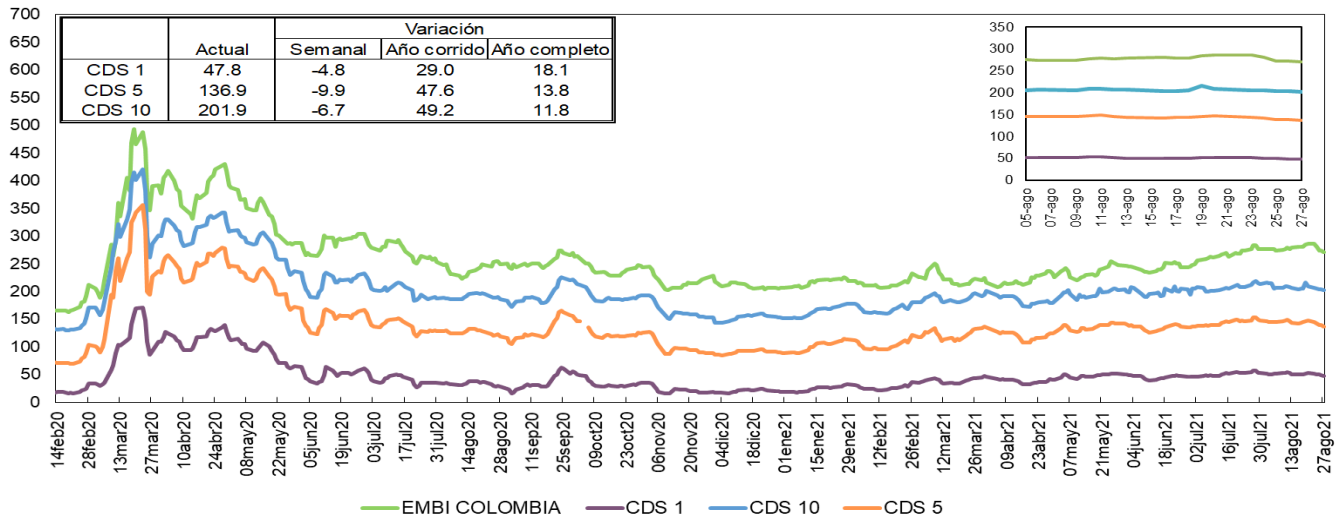
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



Fuente: Bloomberg, DOAM.

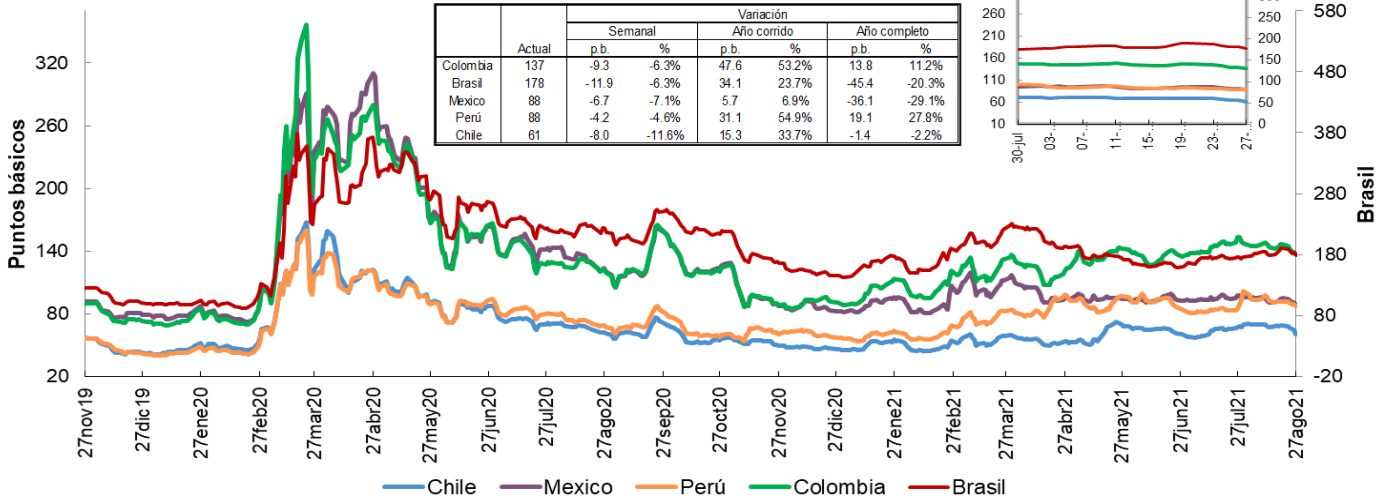
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



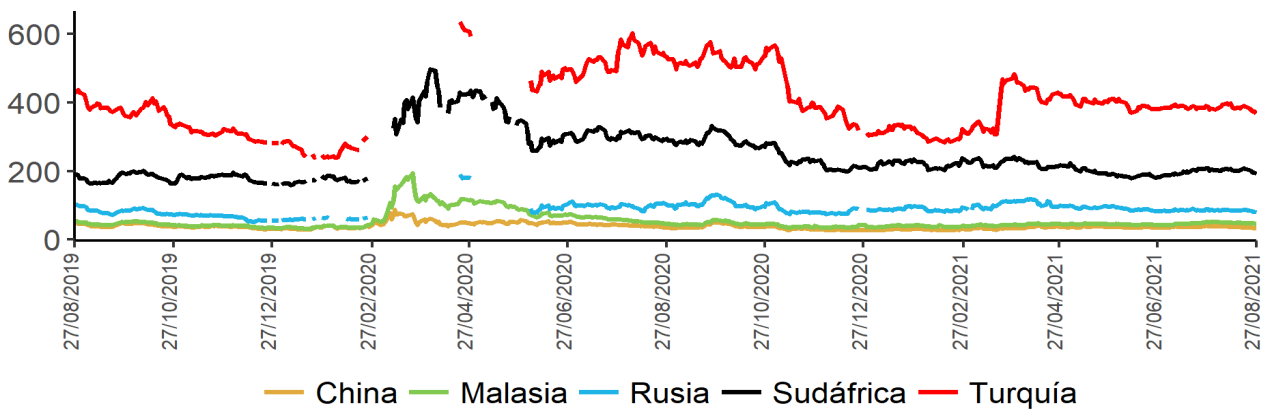
Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap América Latina-5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre mas alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa.

*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 27 de agosto	Variación			
			Semanal 20 de agosto	4 sem atrás 27 de julio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	35'456	0.96%	1.1%	16.6%	24.4%
EE UU	S&P500	4'509	1.52%	2.5%	20.8%	29.4%
EE UU	NASDAQ	15'130	2.82%	3.2%	17.6%	30.1%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'191	1.05%	3.1%	17.3%	25.8%
Alemania	DAX	15'852	0.28%	2.1%	15.5%	21.0%
Argentina	MERVAL	73'204	7.93%	11.4%	42.9%	65.4%
México	MEXBOL	52'426	1.97%	3.0%	17.3%	39.3%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	120'678	2.22%	-3.2%	1.4%	19.9%
Chile	IPSA	4'459	2.57%	7.5%	6.8%	14.7%
Venezuela	IBVC	6'706	1.90%	16.3%	-99.5%	-98.7%
Perú	IGBV	17'444	12.31%	-7.1%	-16.8%	-4.9%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'326	-0.11%	6.1%	-7.8%	8.2%
Japón	NKY	27'641	2.32%	-1.2%	0.7%	19.1%
China	SHANGAI SE	3'522	2.77%	4.2%	3.2%	5.1%

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

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

ij) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta (a) 27 de agosto	Tasa Directa (1/a) 27 de agosto	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 20 de agosto	4 semanas atrás 27 de julio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1795	0.85	-0.81%	0.2%	4.3%	0.2%	-6.0%	-1.0%
Libra	1.3765	0.73	-1.03%	0.8%	-1.0%	-4.1%	-10.7%	-6.3%
AUD	0.7312	1.37	-2.46%	0.7%	5.1%	-0.7%	-7.7%	0.5%
NZD	0.7011	1.43	-2.51%	-0.8%	2.7%	-5.3%	-9.3%	-4.5%
CAD	0.7924	1.26	-1.57%	0.1%	-1.1%	-3.9%	-5.0%	-2.7%
Yen	0.0091	109.84	0.05%	0.1%	6.4%	3.1%	3.9%	-1.1%
NOK	0.1148	8.7	-3.48%	-1.9%	2.0%	-2.3%	-3.3%	4.7%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 27 de agosto	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 20 de agosto	4 sem atrás 27 de julio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'833.66	-1.08%	-2.2%	11.7%	0.4%	10.8%	30.6%
Argentina	97.56	0.26%	1.0%	15.9%	32.0%	73.4%	215.2%
Brasil	5.20	-3.27%	0.7%	0.2%	-6.6%	26.0%	27.5%
Venezuela*	4'137'272.75	0.47%	6.54%	289.5%	1214.1%	NA	NA
Perú	4.08	-0.81%	3.9%	12.7%	14.5%	20.2%	24.1%
México	20.20	-0.80%	1.1%	1.5%	-8.8%	1.1%	7.7%
Chile	783.35	-0.42%	2.0%	10.0%	-0.2%	8.4%	19.1%
Turquía	8.35	-1.70%	-2.5%	13.1%	13.5%	43.3%	36.4%
India	73.69	-0.95%	-1.0%	0.5%	-0.2%	3.1%	5.0%
Sudáfrica	14.72	-3.74%	-0.4%	0.8%	-13.6%	-3.8%	3.9%
Malasia	4.19	-1.13%	-1.0%	3.8%	0.4%	-0.3%	2.2%

* 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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 27 de agosto	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 20 de agosto	4 sem atrás 27 de julio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4521.61	-0.27%	-2.4%	7.1%	0.1%	17.9%	31.9%
COP/Libra	5276.84	-0.05%	-3.0%	12.9%	4.6%	24.1%	39.5%
COP/Yen	34.90	-1.13%	-2.2%	4.9%	-2.6%	6.7%	32.1%
COP/Sol Peruano	939.27	-0.27%	-5.9%	-0.9%	-12.4%	-7.8%	5.2%
COP/Peso Chileno	4.89	-0.66%	-4.1%	1.5%	0.6%	2.2%	9.7%
COP/Real Brasileiro	736.59	2.27%	-2.8%	11.5%	7.4%	-12.0%	2.4%
COP/Peso Mexicano	189.77	-0.28%	-3.3%	10.0%	10.0%	9.6%	21.3%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual (Dólares) 27 de agosto	Variación				
			Semanal 20 de agosto	Frente a 30 de julio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	219.2	5.9%	53.51%	0.49%	31.50%	43.76%
Exportaciones	Café	1.9	6.3%	64.28%	-6.07%	51.12%	54.13%
Exportaciones	Azúcar	20.0	2.3%	65.48%	9.21%	31.15%	56.93%
Exportaciones	Petróleo WTI	68.7	10.6%	72.19%	-4.06%	42.02%	59.71%
Exportaciones	Carbón	149.0	3.1%	198.90%	12.37%	114.70%	204.70%
Exportaciones	Oro	1817.6	2.0%	-7.11%	1.03%	-4.06%	-5.80%
Exportaciones	Níquel	18914.0	1.9%	37.90%	-2.34%	12.75%	25.09%
Exportaciones	Aceite de Palma	4333.0	1.6%	61.86%	-2.01%	20.76%	61.56%
Importaciones	Trigo	718.5	0.6%	35.69%	6.52%	12.13%	32.44%
Importaciones	Maíz	558.0	3.6%	76.72%	1.69%	17.60%	62.09%
Importaciones	Cacao	2522.3	0.6%	13.49%	6.40%	4.53%	7.87%
Importaciones	Algodón	1.0	2.5%	60.53%	6.65%	25.32%	54.81%
Importaciones	Soya	1359.3	5.1%	52.43%	-4.16%	4.26%	45.03%
Importaciones	Acero	1941.0	3.2%	306.07%	8.68%	91.23%	203.76%
Importaciones	Hierro	951.0	8.1%	8.69%	-20.02%	-10.49%	3.37%
Otros	Plata	24.0	4.3%	2.25%	-2.69%	-9.90%	-11.07%
Otros	Cobre	431.9	4.4%	48.20%	-5.00%	21.68%	45.53%
Otros	Aluminio	2673.5	4.1%	58.99%	7.05%	33.98%	53.83%
Otros	Ganado	125.1	-0.1%	24.07%	1.44%	12.39%	20.09%
Otros	Petróleo Brent	72.70	11.5%	69.31%	-2.39%	40.81%	61.23%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

Precio 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). Últimos datos disponibles al 15 de diciembre.

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

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

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

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

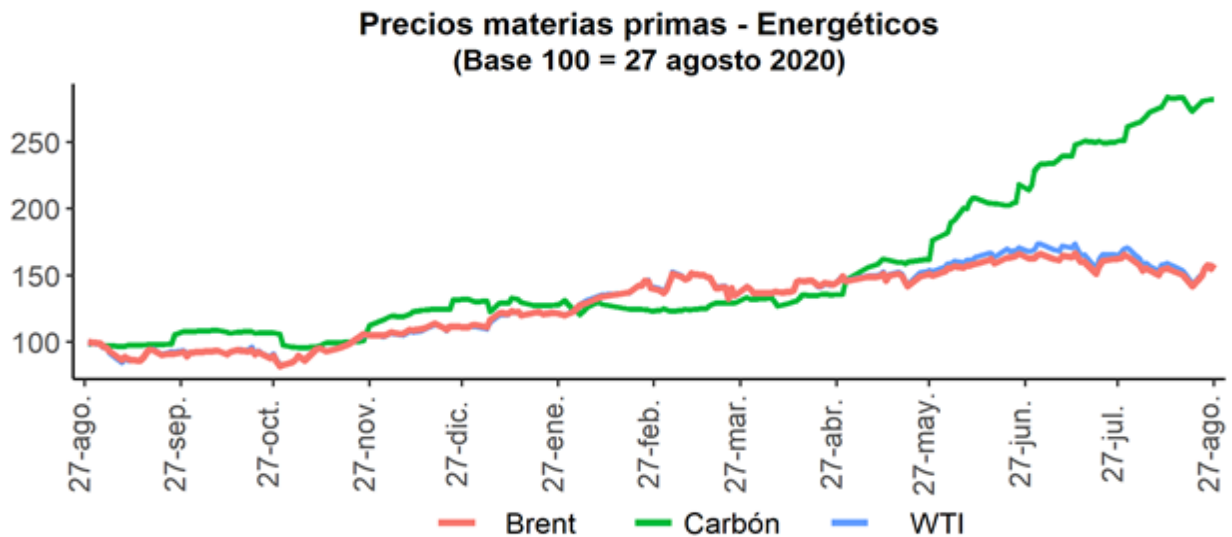
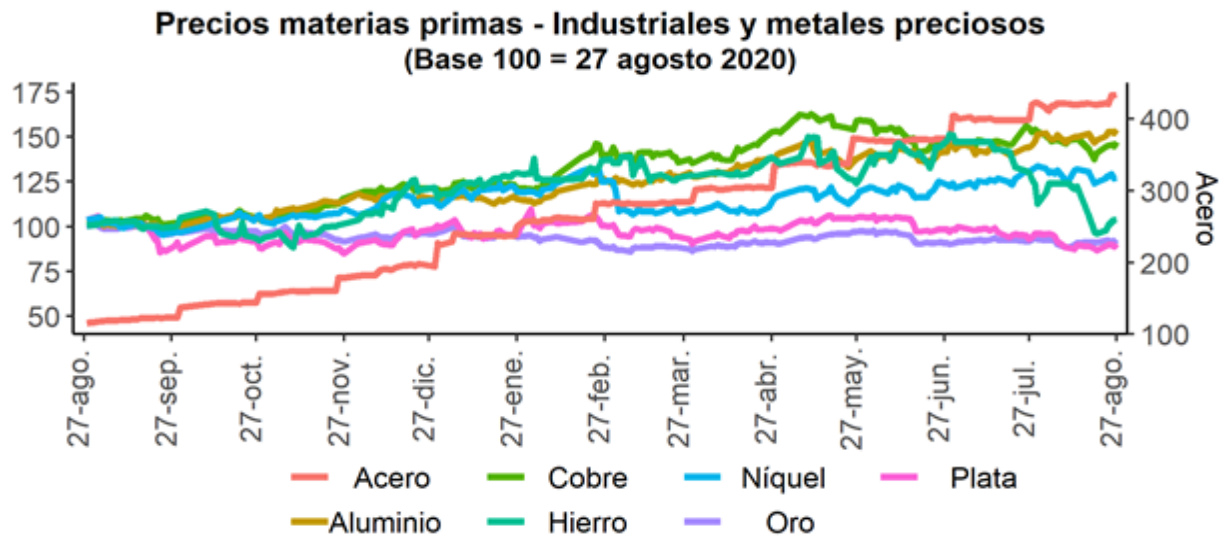
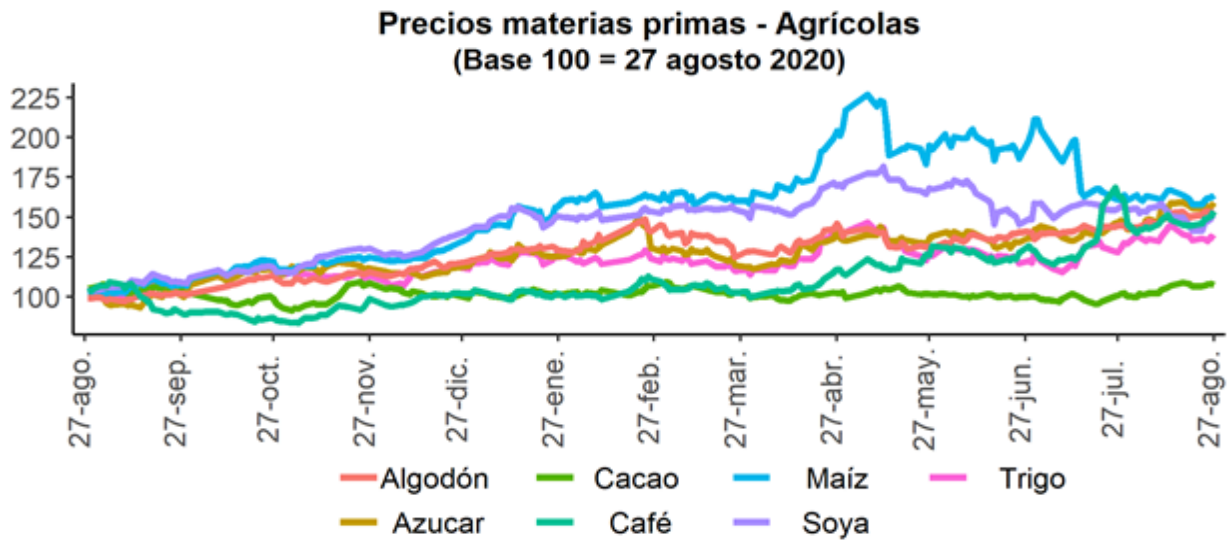
Precio de la Soya: precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

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

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

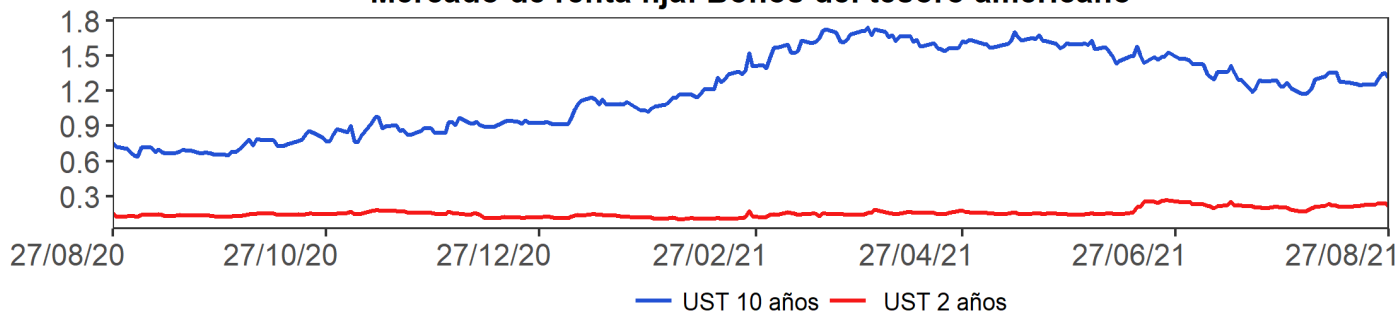
Precio del acero: precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente. (en dólares)

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

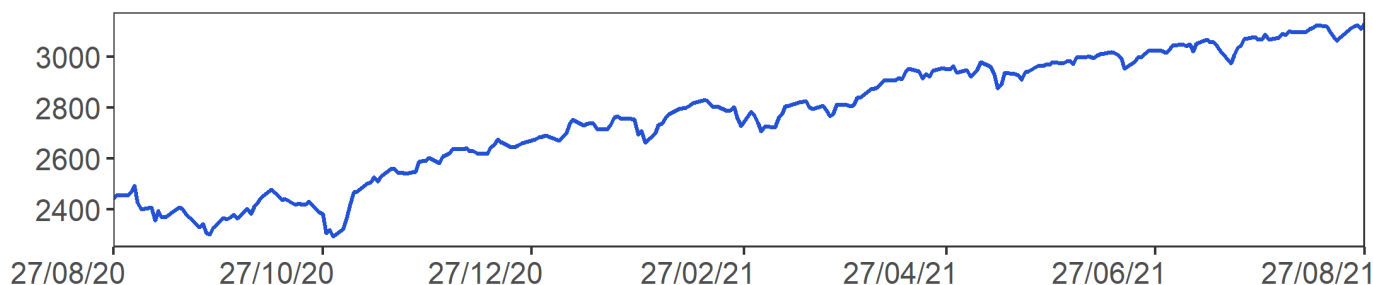


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

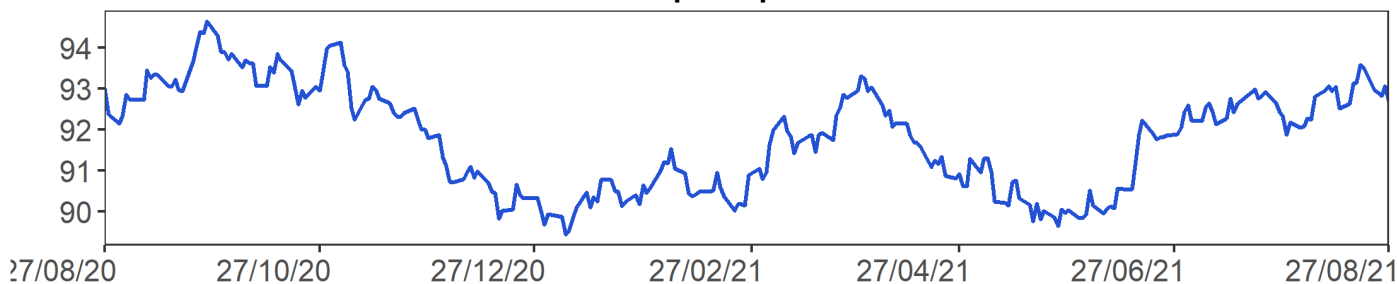
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



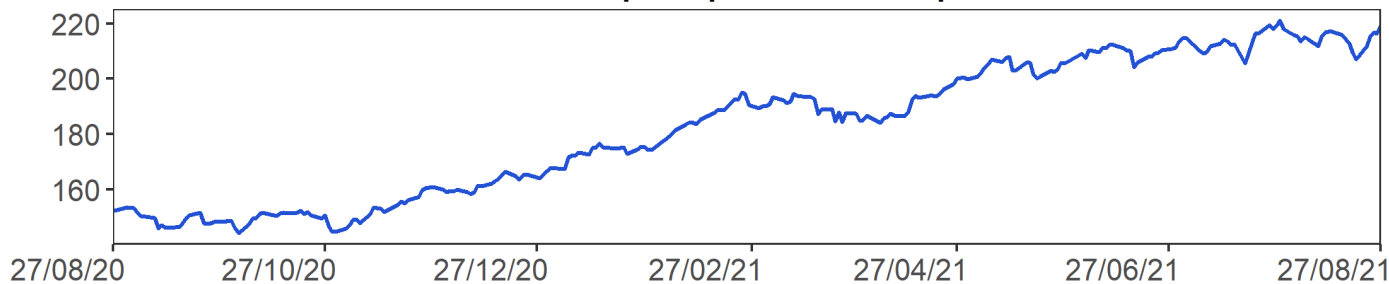
Mercado de renta variable: MXWO Index



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.

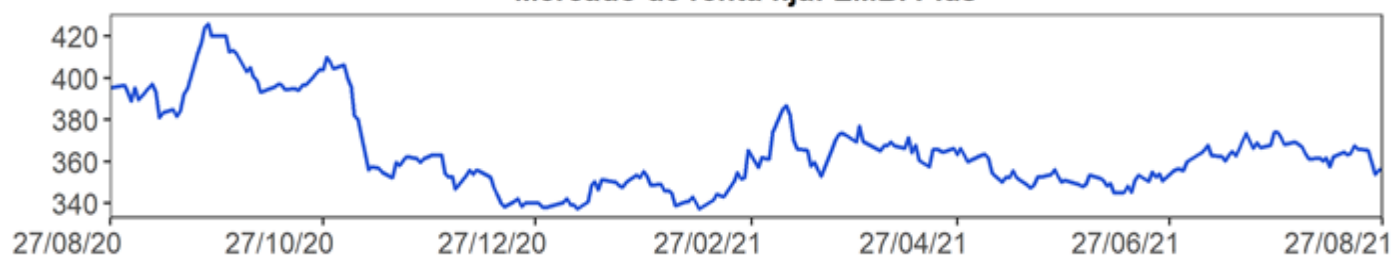
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

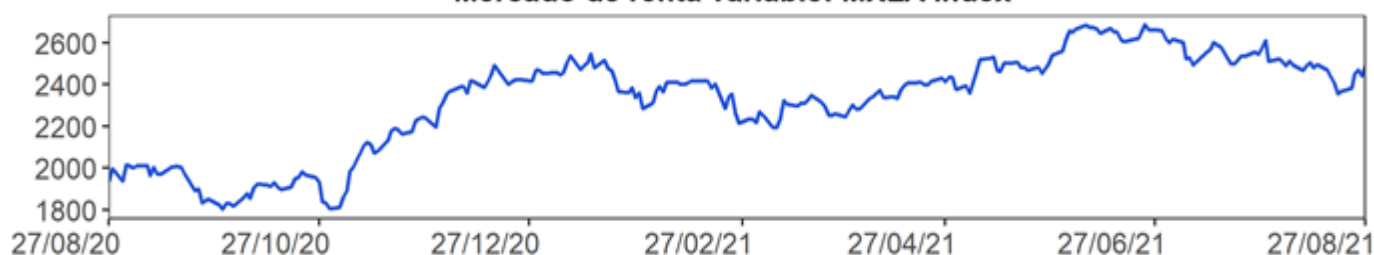
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

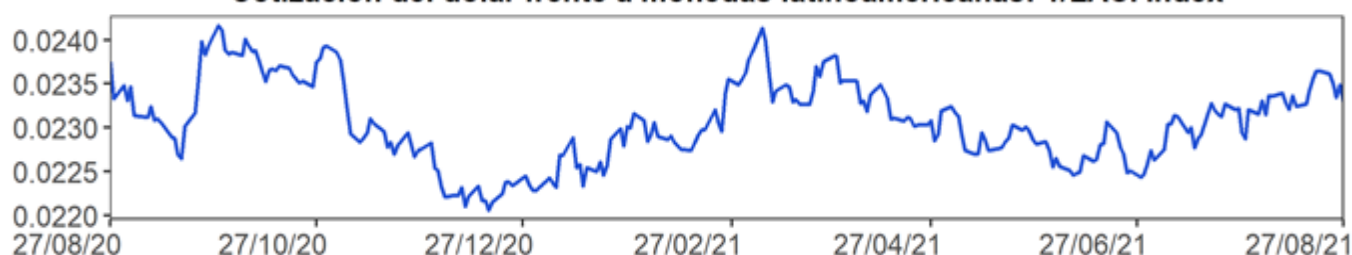
Mercado de renta fija: EMBI Plus



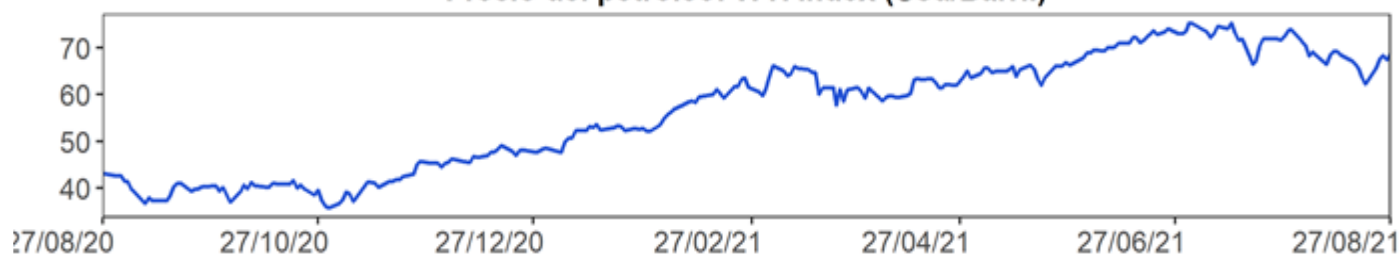
Mercado de renta variable: MXLA Index



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.

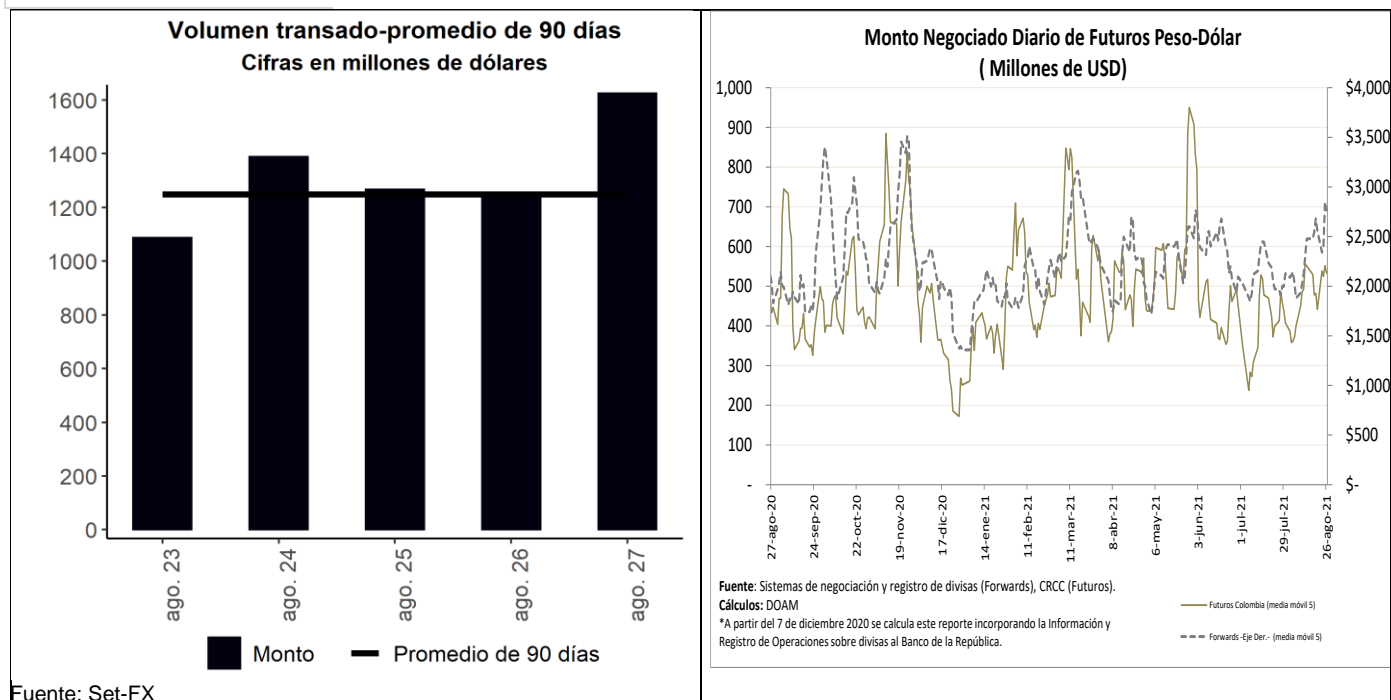
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2021	27-jul	06-ago	13-ago	20-ago	27-ago	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'918.73	3'947.90	3'829.91	3'875.52	3'833.66	-41.86	-85.07
Depreciación año completo	6.50%	4.77%	1.68%	2.20%	0.36%	-1.08%	-2.17%
Depreciación año corrido	20.59%	21.48%	17.85%	19.26%	17.97%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



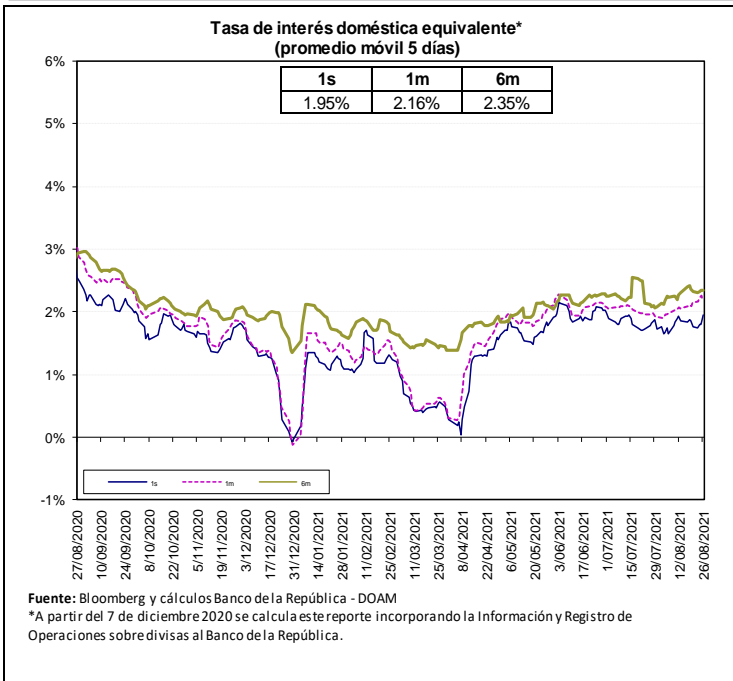
Fuente: Set-FX

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 ago.26-ago.23						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual ¹	Semana Anterior ¹	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,878	2,860.27	1.83%	1.66%	1.67%	1.67%
1 mes	3,544	3,555.90	2.05%	2.03%	1.69%	1.68%
2 meses	385	390.43	2.21%	2.04%	1.79%	1.76%
3 meses	495	511.11	2.14%	2.09%	1.89%	1.83%
6 meses	564	568.01	2.16%	2.13%	2.24%	2.20%
1 año	514	409.72	2.52%	2.56%	2.85%	2.85%

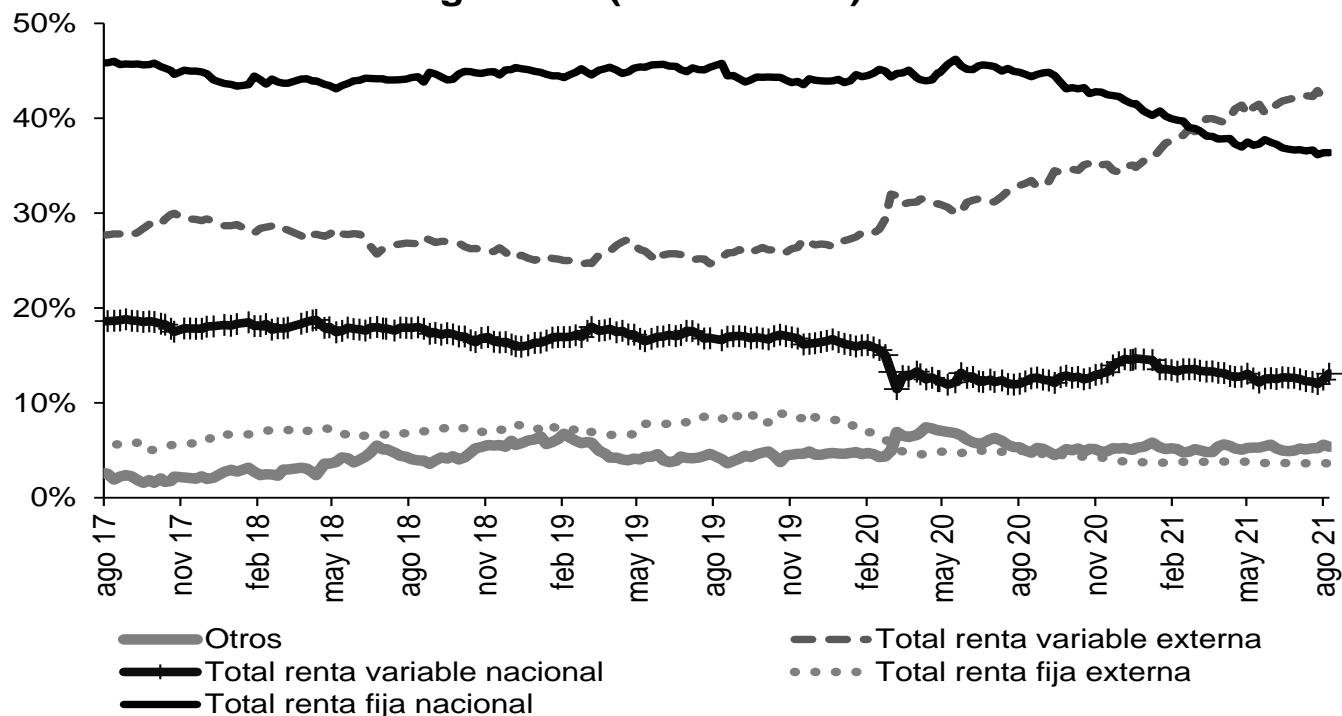
¹ Cifras en US\$ millones
 Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
 Cálculos: DOAM



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 20 de agosto de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b)					
	13 ago 21			20 ago 21		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,04	32,16	6,35%	2,17	32,42	6,68%
Mayor riesgo	7,32	39,03	18,74%	7,76	39,55	19,62%
Moderado	30,23	230,11	13,14%	31,79	229,60	13,84%
Retiro programado	2,28	35,05	6,50%	2,40	35,29	6,80%
Total	41,86	336,35	12,45%	44,11	336,87	13,09%

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

* Datos preliminares sujetos a retransmisión.

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

12. Mercado de deuda pública²

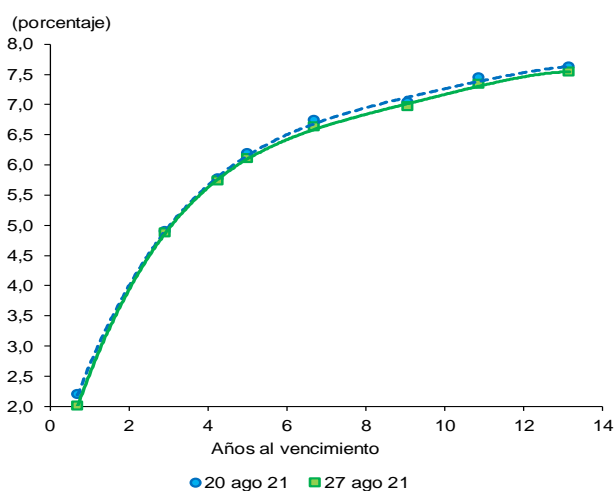
a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto Plazo	0,0	7 sep 21	2,05	1 dic 20	2,07	24 nov 20	-2
Corto Plazo	0,3	7 dic 21	1,90	2 mar 21	1,90	23 feb 21	0
Corto Plazo	0,5	8 mar 22	2,75	1 jun 21	2,75	25 may 21	0
Corto Plazo	0,8	7 jun 22	2,85	24 ago 21	2,86	17 ago 21	-1
Pesos	0,7	4 may 22	5,85	11 oct 17	6,01	9 oct 17	-15
Pesos	2,9	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	4,2	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	5,0	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	6,2	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,7	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	9,1	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	9,6	26 mar 31	7,32	25 ago 21	7,41	11 ago 21	-9
Pesos	10,8	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	13,1	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,9	9 jul 36	7,75	25 ago 21	7,83	11 ago 21	-8
Pesos	29,2	26 oct 50	8,09	25 ago 21	8,11	28 jul 21	-2
UVR	1,5	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	3,7	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	5,5	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,6	18 abr 29	3,13	18 ago 21	3,16	4 ago 21	-3
UVR	11,6	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	13,6	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	15,5	25 feb 37	3,97	18 ago 21	4,02	4 ago 21	-5
UVR	27,8	16 jun 49	4,05	18 ago 21	4,07	21 jul 21	-2

Fuente: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

b. Curva de rendimientos de TES

Curva de rendimientos TES en pesos



Referencia	Variación semanal (pb)
TES May 2022	-19
TES Jul 2024	-2
TES Nov 2025	-3
TES Abr 2028	-11
TES Sep 2030	-7
TES Jun 2032	-11
TES Oct 2034	-8

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

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 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 20 al 26 de agosto de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 20 al 27 de agosto de 2021	Corrido de agosto de 2021
Bancos Comerciales	3,944	4,895	790	466	58	249	774	(1,326)
Compañía de Financiamiento Comercial	19	6	(5)	(5)	3	-	(2)	(7)
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	292	(1,001)	70	(109)	2	117	10	21
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	4,255	3,900	855	353	63	366	782	(1,312)
Fondos de Pensiones y Cesantías	13	(10)	24	29	5	-	34	34
Propia								
Terceros	2,687	21,348	174	19	5	67	91	35
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	2,699	21,268	198	48	9	67	124	69
Sociedades Comisionistas de Bolsa	206	685	(129)	(140)	(14)	25	(128)	(342)
Propia								
Terceros	742	(444)	(48)	(47)	(6)	2	(52)	(17)
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	947	240	(178)	(187)	(19)	27	(180)	(359)
Sociedades Fiduciarias	60	(1,391)	(8)	(5)	-	(3)	(8)	(11)
Propia								
Terceros	13,315	88,214	381	(229)	(73)	751	449	3,599
Extranjeros***	11,305	84,118	390	(206)	(27)	623	390	3,010
FIC	(480)	2,759	(20)	9	(15)	10	3	341
Pasivos Pensionales	593	6,595	48	5	(1)	80	84	(475)
Total Sociedades Fiduciarias	13,375	86,823	373	(234)	(73)	749	442	3,588
Compañías de Seguros y Capitalización	857	1,804	11	18	-	-	18	208
Propia								
Terceros	9	15	-	-	-	-	-	1
Pasivos Pensionales	9	15	-	-	-	-	-	1
Total Compañías de Seguros y Capitalización	866	1,818	11	18	-	-	18	209
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	17,888	110,123	405	(355)	(83)	842	404	3,507
Total Entidades Financieras Especiales**	2,043	4,279	(31)	87	20	(29)	78	140
Total Entidades Públicas****	3,833	18,563	(503)	(5,710)	-	5,202	(508)	2,534
Otros*****	311	(10,702)	5	-	-	5	5	(111)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	28,330	126,162	730	(5,625)	-	6,385	760	4,758

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 20 al 26 de agosto de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 20 al 27 de agosto de 2021	Corrido de agosto de 2021
Bancos Comerciales	41	9,524	(253)	(34)	10	(27)	(51)	52
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	616	(601)	24	38	(0)	(2)	36	(53)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	657	8,922	(229)	4	10	(29)	(15)	(1)
Fondos de Pensiones y Cesantías	97	124	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	(223)	26,492	297	41	-	433	474	1,389
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(126)	26,596	297	41	-	433	474	1,389
Sociedades Comisionistas de Bolsa	19	(49)	(97)	(58)	9	(20)	(69)	(156)
Propia								
Terceros	63	32	8	3	11	13	27	45
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	82	(17)	(90)	(55)	20	(6)	(41)	(110)
Sociedades Fiduciarias	104	17	7	6	-	4	10	19
Propia								
Terceros	4,019	15,088	30	8	(52)	111	66	639
Extranjeros***	2,474	3,068	(22)	(7)	0	(15)	(22)	173
FIC	164	1,372	34	54	4	3	61	257
Pasivos Pensionales	16	3,622	1	-	(66)	84	19	(322)
Total Sociedades Fiduciarias	4,122	15,105	37	13	(52)	115	76	657
Compañías de Seguros y Capitalización	1,738	4,243	56	(7)	23	51	67	668
Propia								
Terceros	21	35	3	3	-	4	7	9
Pasivos Pensionales	21	35	3	3	-	4	7	9
Total Compañías de Seguros y Capitalización	1,759	4,277	58	(4)	23	56	74	676
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	5,837	45,947	304	(4)	(10)	597	583	2,613
Total Entidades Financieras Especiales**	77	293	-	-	-	-	-	(6)
Total Entidades Públicas****	1,285	3,190	801	-	-	801	801	800
Otros*****	(694)	(250)	-	-	-	(3)	(3)	(452)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	7,162	58,103	876	0	-	1,367	1,367	2,954

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 27 de agosto de 2021

*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.

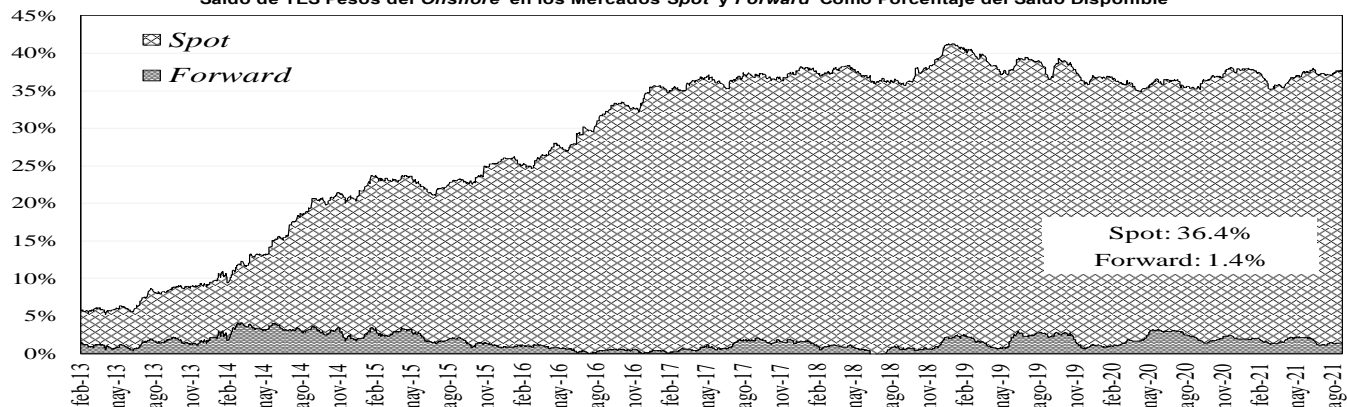
Fuente: Banco de la República

13. Participación de Extranjeros en TES

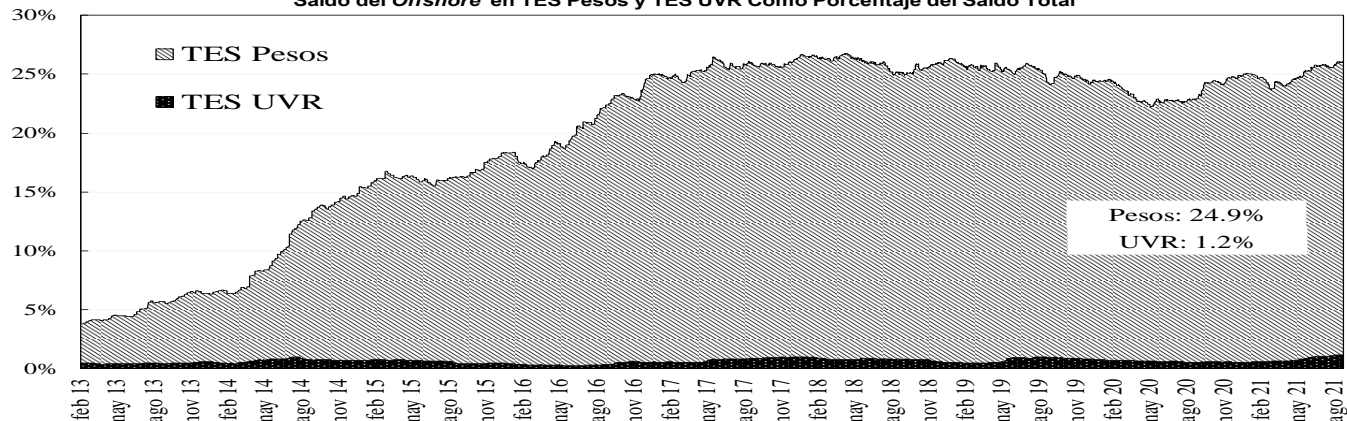
Denominación	Corrido de 2021	Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros				Corrido de agosto	Saldo Compras Netas al 27 de agosto del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 20 y el 26 de agosto	Entre el 20 y el 27 de agosto	Entre el 20 y el 27 de agosto				
Spot									
Pesos	\$ 11,305	\$ 84,118	\$ 390	\$ 390	\$ 3,010	\$ 96,532	36.4%	24.9%	
UVR	\$ 2,474	\$ 3,030	\$ (22)	\$ (22)	\$ 173	\$ 4,505	3.7%	1.2%	
Forward*									
Pesos	\$ (842)	\$ (1,284)	\$ (57)	\$ (57)	\$ (204)	\$ 3,679	1.4%	0.9%	
UVR	\$ 2,597	\$ 5,200	\$ (120)	\$ (120)	\$ (723)	\$ 5,337	4.4%	1.4%	

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 26 de agosto de 2021

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



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	agosto 27	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'325.51	-0.11%	6.07%	-7.82%	8.19%
Monto Promedio Diario Semanal	76.99 *	-42.9%	42.33%	35.6%	-22.5%

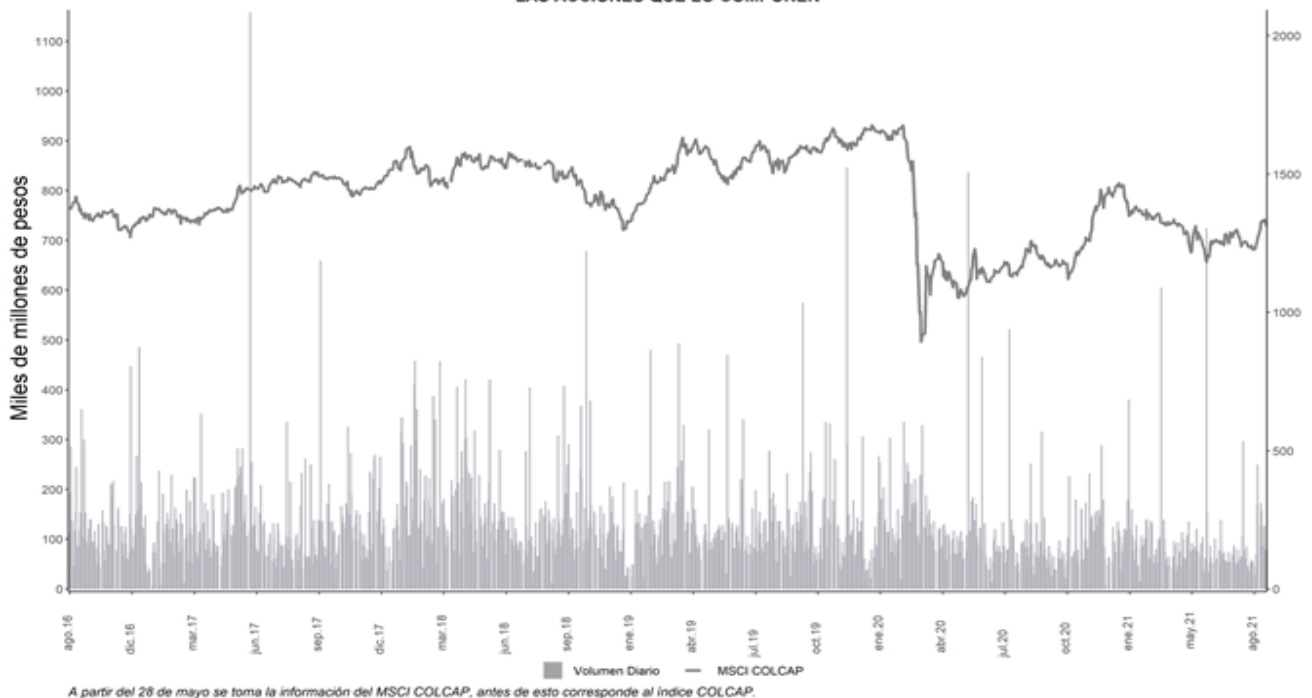
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

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



Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.



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

Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes 23 Agosto	Martes 24 Agosto	Miércoles 25 Agosto	Jueves 26 Agosto	Viernes 27 Agosto
Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 59,5 Ant: 60,4 Obs: 60,1 Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 62 Ant: 63,4 Obs: 61,2 Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 62 Ant: 62,8 Obs: 61,5 Estados Unidos <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 5.83m Ant: 5.86m Obs: 5.99m México <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 20,4% Ant: 29,7% Obs: 17,7% Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 59,6 Ant: 60,2 Obs: 59,5 Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 59,1 Ant: 59,6 Obs: 55,5 Eurozona <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -4,9 Ant: -4,4 Obs: -5,3	Estados Unidos <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 697k Ant: 676k Obs: 708k México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,05% Ant: 0,24% Obs: -0,02% México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,2% Ant: 0,13% Obs: 0,28% Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 24 Ant: 27 Obs: 9 México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$193214m Obs: \$193154m México <i>Bi-Weekly CPI YoY</i> Esp: 5,66% Ant: 5,86% Obs: 5,58% Estados Unidos <i>Ventas nuevas viviendas (MoM)</i> Esp: 3,1% Ant: -6,6% Obs: 1% Japón <i>Ventas de supermercados YoY</i> Esp: -- Ant: 1,7% Obs: 4,6%	Brasil <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,83% Ant: 0,72% Obs: 0,89% Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -3,9% Obs: 1,6% Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -0,3% Ant: 0,9% Obs: -0,1% México <i>PIB NSA YoY</i> Esp: 19,7% Ant: 19,7% Obs: 19,6% Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: 0,7% México <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: 13,8% Ant: 25,14% Obs: 13,32% Brasil <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: -\$500m Ant: \$2791m Obs: -\$1584m Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 93,4% Obs: 93,4%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 350k Ant: 348k Obs: 353k Estados Unidos <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 6,7% Ant: 6,5% Obs: 6,6% Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: -0,1% Ant: 0,1% Obs: 0% Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 7,6% Ant: 8,3% Obs: 7,6% México <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 4,1% Ant: 4,02% Obs: 4,38% Estados Unidos <i>Índice de precios PIB</i> Esp: 6% Ant: 6% Obs: 6,1% Brasil <i>Creación de empleo formal total</i> Esp: 300000 Ant: 309114 Obs: 316580 Japón <i>IPC en Tokio YoY</i> Esp: -0,3% Ant: -0,1% Obs: -0,4%	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 70,8 Ant: 70,2 Obs: 70,3 Estados Unidos <i>Gasto personal</i> Esp: 0,4% Ant: 1% Obs: 0,3% Estados Unidos <i>Ingresos personales</i> Esp: 0,3% Ant: 0,1% Obs: 1,1% Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1% Ant: 1,1% Obs: 0,6% México <i>Balanza comercial</i> Esp: 33.4m Ant: 762.0m Obs: -4062.9m Brasil <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 4243b Ant: 4214b Obs: 4266b Estados Unidos <i>Deflator subyacente PCE MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,4% Obs: 0,3% Estados Unidos <i>Deflator subyacente PCE YoY</i> Esp: 3,6% Ant: 3,5% Obs: 3,6%

Fuente: Bloomberg

b. **Semana actual**

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
30 Agosto	31 Agosto	01 Septiembre	02 Septiembre	03 Septiembre
Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -2,5% Ant: 6,5% Obs: --	Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 1,25% Ant: 0,75% Obs: --	Estados Unidos <i>ISM manufacturero</i> Esp: 58,5 Ant: 59,5 Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 345k Ant: 353k Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 750k Ant: 943k Obs: --
Japón <i>Desempleo</i> Esp: 2,9% Ant: 2,9% Obs: --	Estados Unidos <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 123 Ant: 129,1 Obs: --	Brasil <i>PIB YoY</i> Esp: 12,6% Ant: 1% Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -0,1% Ant: -0,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 5,2% Ant: 5,4% Obs: --
China <i>PMI de fabricación</i> Esp: 50,1 Ant: 50,4 Obs: --	China <i>Fab PMI de China Caixin</i> Esp: 50,1 Ant: 50,3 Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 1,6% Obs: --	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 1,9% Ant: 12% Obs: --	Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 62 Ant: 64,1 Obs: --
Japón <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,12 Ant: 1,13 Obs: --	Chile <i>Tasa de desempleo</i> Esp: -- Ant: 9,5% Obs: --	Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 61,5 Ant: 61,5 Obs: --	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 0,3% Ant: 1,5% Obs: --	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 59,5 Ant: 59,5 Obs: --
Brasil <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 0,78% Ant: 0,78% Obs: --	Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 52,4 Obs: --	Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 61,2 Ant: 61,2 Obs: --	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$71.0b Ant: -\$75.7b Obs: --	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 55,5 Ant: 55,5 Obs: --
Estados Unidos <i>Vtas pendientes viviendas(MoM)</i> Esp: 0,4% Ant: -1,9% Obs: --	Japón <i>Gasto de capital YoY</i> Esp: 3,8% Ant: -7,8% Obs: --	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 60,1 Ant: 60,1 Obs: --	Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -0,7% Ant: 0% Obs: --	Brasil <i>Servicios PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 54,4 Obs: --
China <i>PMI no de fabricación</i> Esp: 52 Ant: 53,3 Obs: --	Chile <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 484738 Obs: --	México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 49,6 Obs: --	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: -- Ant: 0,7% Obs: --	Brasil <i>Composite PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 55,2 Obs: --
Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 11,2% Ant: 23% Obs: --	Reino Unido <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 78.0k Ant: 81.3k Obs: --	Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 56,7 Obs: --	China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 52 Ant: 54,9 Obs: --	India <i>Composite PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 49,2 Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	30-jun-21	30-jul-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	13,213.7	12,532.2	681.5
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	10,404.0	10,487.0	-83.1
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0.0	0.0	0.0
E. Títulos Deuda Privada	2,809.7	2,045.1	764.6
II. Operaciones Transitorias	10,243.5	10,596.8	-353.2
E. Expansión transitoria	11,462.4	11,542.5	-80.0
Repos a 1 día	8,168.4	7,919.0	249.4
Repos a 7 día	8.7	37.5	-28.8
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	614.0	588.0	26.0
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	1,936.4	2,036.4	-100.0
Repos a 180 días	64.0	244.0	-180.0
Repos a 270 días	610.0	610.0	0.0
Repos a 360 días	60.9	107.6	-46.6
F. Contracción transitoria	1,218.9	945.7	273.2
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	1,218.9	945.7	273.2
Total (I + II)	23,457.2	23,128.9	328.3

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 27-ago-2021
Montos en miles de millones

	PLAZO										TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361	SEMANAL		AÑO CORRIDO	
DEPÓSITOS CONTRACCION	724.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	724.385	195.45	669.41
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	724.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	724.39	195.45	669.41
											0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	10,571.84	35.40	0.00	565.80	0.00	1,353.60	292.00	810.00	207.55	207.55	13,836.195	-3,679.870	5,236.195
SUBASTA	10,563.74	35.40	0.00	565.80	0.00	1,353.60	292.00	810.00	207.55	207.55	13,828.09	-3,687.97	5,228.09
VENTANILLA	4.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.00	4.00	4.00
OVERNIGHT	4.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.10	4.10	4.10
											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 30 de Julio de 2021

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			
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
16/10/2020	736.90	392.06	1128.96	6265.60	10.00	0.00	6275.60
23/10/2020	1814.89	509.92	2324.81	5120.60	0.00	1.50	5122.10
30/10/2020	2128.00	56.31	2184.31	7335.60	20.00	0.00	7355.60
06/11/2020	2632.00	277.17	2909.17	5970.09	120.00	200.00	6290.09
13/11/2020	1412.00	303.35	1715.35	7207.15	0.00	0.00	7207.15
20/11/2020	909.20	32.85	942.05	6353.60	0.00	0.00	6353.60
27/11/2020	926.00	60.28	986.28	6076.70	0.00	0.00	6076.70
04/12/2020	1032.20	161.74	1193.94	7828.35	0.00	0.00	7828.35
11/12/2020	1294.30	263.92	1558.22	5481.50	0.00	0.00	5481.50
18/12/2020	1387.20	480.22	1867.42	5627.22	0.00	100.00	5727.22
24/12/2020	1757.20	384.43	2141.63	5119.40	0.00	0.00	5119.40
30/12/2020	2536.40	327.82	2864.22	4659.20	0.00	0.00	4659.20
08/01/2021	8166.40	221.80	8388.20	4228.43	0.00	0.00	4228.43
15/01/2021	5507.90	518.13	6026.03	5636.30	0.00	0.00	5636.30
22/01/2021	4674.90	133.80	4808.70	5232.10	0.00	0.00	5232.10
29/01/2021	3232.80	221.49	3454.29	7348.90	0.00	0.00	7348.90
05/02/2021	2298.50	119.63	2418.13	8803.00	0.00	0.00	8803.00
12/02/2021	2066.00	17.35	2083.35	7218.11	0.00	0.00	7218.11
19/02/2021	2103.00	724.44	2827.44	4493.72	80.00	1.00	4574.72
26/02/2021	1928.00	121.53	2049.53	4705.60	0.00	0.00	4705.60
05/03/2021	4106.66	30.23	4136.89	4515.54	0.00	4.10	4519.64
12/03/2021	12661.50	838.68	13500.18	2779.10	0.00	50.00	2829.10
19/03/2021	9397.50	15.16	9412.66	3499.10	0.00	0.00	3499.10
26/03/2021	6951.00	25.38	6976.38	4100.70	0.00	0.00	4100.70
31/03/2021	9181.00	15.18	9196.18	4388.50	0.00	0.00	4388.50
09/04/2021	5355.00	110.97	5465.97	3447.30	30.00	0.00	3477.30
16/04/2021	5794.40	40.42	5834.82	4459.70	200.00	0.00	4659.70
23/04/2021	3713.00	95.87	3808.87	6513.89	0.00	0.00	6513.89
30/04/2021	4619.00	45.13	4664.13	7542.65	0.00	0.00	7542.65
07/05/2021	3434.00	39.01	3473.01	10572.50	5.00	0.00	10577.50
14/05/2021	3620.00	38.47	3658.47	11801.94	0.00	0.00	11801.936
21/05/2021	2547.00	150.94	2697.94	16137.61	50.00	0.00	16187.607
28/05/2021	1290.00	541.08	1831.08	13682.41	0.00	0.00	13682.407
04/06/2021	320.00	434.29	754.29	13983.21	198.00	0.00	14181.207
11/06/2021	270.00	712.89	982.89	11471.21	0.00	0.00	11471.207
18/06/2021	0.00	722.32	722.32	12279.40	0.00	0.00	12279.396
25/06/2021	0.00	552.92	552.92	10103.61	10.70	0.00	10114.307
02/07/2021	0.00	1271.41	1271.41	12758.95	184.00	0.00	12942.954
09/07/2021	0.00	877.07	877.07	8854.53	0.00	0.00	8854.525
16/07/2021	0.00	776.60	776.60	11412.85	1.00	0.00	11413.854
23/07/2021	0.00	736.26	736.26	14734.50	0.00	0.00	14734.498
30/07/2021	0.00	945.70	945.70	11542.45	0.00	0.00	11542.454
06/08/2021	0.00	808.16	808.16	13878.14	1.00	0.00	13879.139
13/08/2021	0.00	816.57	816.57	11659.10	705.00	0.00	12364.104
20/08/2021	0.00	528.93	528.93	17516.06	0.00	0.00	17516.064
27/08/2021	0.00	724.39	724.39	13828.09	4.00	4.10	13836.195

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.

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCES O		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)	
Subasta	1 Día	lunes, 23 de ago 2021	15,035,000	13,017,789	1.75%	2.75%	13,017,789	1.75%	0	13,017,789	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	15,500,000	13,835,663	1.75%	2.75%	13,835,663	1.75%	0	2,145,663	18.35%	
		miércoles, 25 de ago 2021	15,500,000	11,929,670	1.75%	2.75%	11,929,670	1.75%	0	759,743	6.80%	
		jueves, 26 de ago 2021	15,500,000	10,686,180	1.75%	2.75%	10,686,180	1.75%	0	-1,405,063	-11.62%	
		viernes, 27 de ago 2021	15,500,000	10,563,740	1.75%	2.75%	10,563,740	1.75%	0	-3,682,170	-25.85%	
TOTAL		77,035,000	60,033,042			60,033,042	1.75%	0	10,835,961.70	22.03		
Ventanilla	1 Día	lunes, 23 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-250,000	-100.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	300,000	2.75%	2.75%	300,000	2.75%	0	295,000	5900.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	4,000	2.75%	2.75%	4,000	2.75%	0	4,000	0.00%	
TOTAL		0	304,000			304,000	2.75%	0	49,000.00	19.22		
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 23 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 23 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-10,000	-100.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	120,000	3.75%	3.75%	120,000	0.00%	0	120,000	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-12,000	-100.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	4,100	3.75%	3.75%	4,100	0.00%	0	4,100	0.00%	
TOTAL		0	124,100			124,100	0.00%	0	102,100.00	464.09		
Subasta	7 Días	lunes, 23 de ago 2021	996,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	1,000,000	35,400	0.00%	0.00%	35,400	0.00%	0	6,700	23.34%	
		viernes, 27 de ago 2021	937,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL		4,933,000	35,400			35,400	0.00%	0	6,700.00	23.34		
Subasta	14 Días	lunes, 23 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Subasta	30 Días	lunes, 23 de ago 2021	1,000,000	3,600	0.00%	0.00%	3,600	0.00%	0	3,600	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	1,000,000	2,400	0.00%	0.00%	2,400	0.00%	0	-28,600	-92.26%	
		jueves, 26 de ago 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	1,000,000	63,000	0.00%	0.00%	63,000	0.00%	0	19,900	46.17%	
TOTAL		5,000,000	69,000			69,000	0.00%	0	-47,400.00	-40.72		
Subasta	60 Días	lunes, 23 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Subasta	90 Días	lunes, 23 de ago 2021	15,500,000	465,000	0.00%	0.00%	465,000	0.00%	0	465,000	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	15,500,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	15,500,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-1,200	-100.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL		46,500,000	465,000	0.0	0.0	465,000	0.00%	0	463,800.00	38,650.00		
Subasta	180 Días	jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	270 Días	viernes, 27 de ago 2021	900,000	200,000	0.00%	0.00%	200,000	0.00%	0	200,000	0.00%	
		TOTAL	900,000	200,000	0.0	0.0	200,000	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	365 Días	jueves, 26 de ago 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	1,000,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			61,230,541.60			61,230,541.60		0	0.00	0.00		

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCES O		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)	
Ventanilla	1 Día	lunes, 23 de ago 2021	0	371,678	0.75%	0.75%	371,678	0.75%	0	371,678	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	430,338	0.75%	0.75%	430,338	0.75%	0	6,536	1.54%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	434,794	0.75%	0.75%	434,794	0.75%	0	132,950	44.05%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	338,621	0.75%	0.75%	338,621	0.75%	0	23,887	7.59%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	724,385	0.75%	0.75%	724,385	0.75%	0	195,454	36.95%	
TOTAL		0	2,299,816			2,299,816	0.75%	0	730,504.90	46.55		
Subasta	7 Días	lunes, 23 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Subasta	14 Días	lunes, 23 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 24 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 25 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 26 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 27 de ago 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

⁴ Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	junio			septiembre			diciembre			marzo			mayo		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
M3 Privado*	447,501	537,376	20.1	458,275	532,709	16.2	490,344	559,528	13.9	512,649	556,965	8.6	532,496	561,373	5.4
Efectivo	62,108	81,634	31.4	63,559	83,914	32.0	75,252	94,627	25.7	71,951	91,363	27.0	79,113	94,151	19.0
DEPÓSITOS	385,393	455,742	18.3	394,716	448,795	13.7	415,092	464,901	11.8	440,698	465,602	5.7	453,383	467,223	3.1
Ctas. Ctes.	38,039	52,373	37.7	39,156	50,224	28.3	44,798	56,207	25.5	55,477	59,094	6.5	51,624	60,774	17.7
CDT	165,875	165,855	0.0	168,728	162,908	-3.4	164,733	155,706	-5.5	164,702	150,585	-8.6	164,371	147,508	-10.3
Ahorro	148,104	203,124	37.1	151,892	200,437	32.0	170,756	216,523	26.8	186,124	218,656	17.5	202,191	220,876	9.2
Otros	33,374	34,390	3.0	34,941	35,226	0.8	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3	35,196	38,065	8.2
M3 Público**	65,313	60,297	-7.7	64,761	62,063	-4.2	54,476	59,282	8.8	58,892	62,862	6.7	57,057	65,056	14.0
Ctas. Ctes.	10,343	9,847	-4.8	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,354	10,790	15.3
CDT	7,909	6,328	-20.0	7,415	6,768	-8.7	6,154	5,279	-14.2	6,378	5,604	-12.1	6,214	5,878	-5.4
Ahorro	36,852	33,689	-8.6	36,481	35,021	-4.0	27,737	31,892	15.0	32,910	35,437	7.7	31,015	36,537	17.8
Fiduciarios	7,172	7,662	6.8	7,591	7,839	3.3	6,881	7,420	7.8	7,248	7,966	9.9	7,524	8,357	11.1
Otros	3,037	2,771	-8.7	3,195	2,803	-12.3	4,664	4,783	2.5	2,853	3,225	13.0	2,950	3,494	18.5
M3 Total***	512,814	597,673	16.5	523,036	594,772	13.7	544,820	618,810	13.4	571,541	619,826	8.4	589,553	626,429	6.3

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*

(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	463,785	507,245	9.4	475,911	501,096	5.3	482,735	500,789	3.7	503,944	506,062	0.4	508,388	513,713	1.0
Pública	18,251	20,773	13.8	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	-6.4	22,900	19,839	-13.4
Privada	445,534	486,472	9.2	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	485,488	493,874	1.7

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

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

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

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

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

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
5	feb-05	1,801	1,430	16.09	14.66	724	539	25.71	24.07
6	feb-12	2,090	1,661	15.95	14.38	710	525	25.48	24.09
7	feb-19	2,185	1,820	15.83	14.14	727	527	25.48	24.13
8	feb-26	3,069	2,841	14.99	13.26	730	577	25.27	24.13
9	mar-05	1,840	1,765	15.83	13.84	753	583	25.38	24.12
10	mar-12	1,955	1,867	15.97	13.92	718	547	24.87	24.17
11	mar-19	1,865	1,910	15.84	13.62	716	559	24.61	24.22
12	mar-26	838	2,061	15.47	13.55	293	531	22.89	24.26
13	abr-02	774	1,785	15.83	13.38	301	455	22.26	24.16
14	abr-09	229	1,594	16.50	14.05	218	537	22.46	24.00
15	abr-16	309	1,923	16.53	13.82	277	495	23.86	23.77
16	abr-23	574	1,945	18.17	13.49	300	509	24.68	23.85
17	abr-30	501	2,553	16.01	13.08	276	500	24.75	23.71
18	may-07	386	1,289	15.29	13.69	344	485	24.72	23.90
19	may-14	466	1,561	15.18	13.88	328	560	24.68	23.83
20	may-21	576	1,413	15.17	13.88	362	591	24.58	24.03
21	may-28	855	2,072	14.78	13.44	330	622	24.47	23.85
22	jun-04	628	1,926	15.17	13.79	371	628	24.60	23.88
23	jun-11	722	1,370	15.12	14.26	384	609	24.60	24.00
24	jun-18	689	1,496	15.02	14.18	482	661	24.65	23.93
25	jun-25	902	1,983	14.78	13.70	458	709	24.67	23.81
26	jul-02	838	2,417	14.98	13.78	461	735	24.89	23.75
27	jul-09	751	1,326	15.28	14.71	474	674	25.28	23.93
28	jul-16	819	1,951	15.18	14.54	414	718	25.15	23.84
29	jul-23	855	1,661	14.97	14.35	397	663	25.68	23.88
30	jul-30	1,463	2,720	14.63	13.83	403	693	25.53	23.41
31	ago-06	661	1,685	15.72	14.70	366	676	25.70	23.74
32	ago-13	934	1,766	15.45	14.58	439	651	25.59	23.77
33	ago-20	942	1,681	15.08	14.63	413	630	25.83	23.88
34	ago-27	1,478		14.69		431		25.65	
35	sep-03	1,377		14.81		464		25.79	
36	sep-10	1,206		15.02		466		25.61	
37	sep-17	1,384		14.63		467		25.54	
38	sep-24	1,738		14.17		473		25.35	
39	oct-01	1,950		14.08		533		25.43	
40	oct-08	1,321		14.75		508		25.52	
41	oct-15	1,273		14.64		465		25.57	
42	oct-22	1,821		14.17		531		25.20	
43	oct-29	2,380		13.82		500		25.15	
44	nov-05	1,077		14.74		494		24.17	
45	nov-12	1,637		14.33		538		23.51	
46	nov-19	1,397		14.35		527		23.42	
47	nov-26	2,121		13.87		902		23.14	
48	dic-03	1,868		14.11		710		23.68	
49	dic-10	1,193		14.68		577		24.10	
50	dic-17	1,751		14.26		682		23.53	
51	dic-24	1,502		13.92		622		23.67	
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

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

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción		Adquisición					
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴				
						2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	73	62	37.99	38.12	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
3	ene-22	148	123	37.46	39.06	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
4	ene-29	209	160	36.36	37.47	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
5	feb-05	95	113	37.63	38.50	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
6	feb-12	144	122	37.47	39.40	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
7	feb-19	161	134	37.04	38.98	38	42	9.30	7.11	254	491	10.52	9.37
8	feb-26	173	175	35.97	37.66	72	40	8.96	8.14	441	631	10.42	9.08
9	mar-05	129	122	36.55	38.56	60	27	9.36	8.08	174	299	10.54	9.16
10	mar-12	143	136	37.38	38.44	61	44	9.05	7.17	234	334	10.44	9.08
11	mar-19	133	153	37.39	38.59	80	41	8.95	7.04	224	363	10.40	9.05
12	mar-26	24	129	31.86	38.09	64	50	9.23	6.53	99	321	10.37	9.12
13	abr-02	8	140	26.72	37.37	62	29	9.78	7.48	108	448	10.60	9.05
14	abr-09	3	83	22.36	39.06	7	29	10.12	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.22	6.78	57	316	10.20	9.00
16	abr-23	7	138	31.24	38.20	25	33	9.54	7.63	83	367	10.46	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.88	6.85	130	600	10.26	9.00
18	may-07	18	55	31.47	38.70	16	41	9.03	6.92	73	243	10.44	8.95
19	may-14	33	96	31.32	38.71	15	48	9.60	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.34	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.82	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.56	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.64	7.32	180	254	10.27	9.00
24	jun-18	72	93	38.62	38.77	28	22	9.90	7.54	141	256	10.46	8.88
25	jun-25	95	125	38.81	38.41	39	41	9.02	6.61	184	376	10.31	8.94
26	jul-02	101	131	38.65	36.75	47	49	8.77	6.76	178	608	10.28	8.82
27	jul-09	99	84	38.95	38.81	32	36	9.45	7.48	147	239	10.48	8.97
28	jul-16	96	137	38.57	38.05	42	33	8.27	7.07	162	349	10.31	8.94
29	jul-23	81	117	38.78	37.58	34	27	8.71	7.44	126	305	10.34	8.96
30	jul-30	123	172	37.75	36.34	54	93	8.15	6.97	311	705	10.29	8.90
31	ago-06	48	119	38.46	37.55	33	33	7.95	7.83	110	285	10.38	8.96
32	ago-13	88	130	39.83	37.91	45	45	8.26	7.03	154	332	10.18	8.95
33	ago-20	82	122	38.07	36.87	36	45	7.65	7.59	146	286	10.30	8.93
34	ago-27	140		36.72		46		7.84		254		10.31	
35	sep-03	137		35.83		56		8.02		249		10.20	
36	sep-10	136		37.76		54		7.98		161		10.12	
37	sep-17	142		37.31		39		8.67		207		10.07	
38	sep-24	146		37.10		54		7.17		201		10.06	
39	oct-01	147		36.73		72		7.76		351		9.88	
40	oct-08	119		38.67		28		7.72		166		9.93	
41	oct-15	111		38.44		38		7.41		174		9.86	
42	oct-22	149		38.39		46		7.17		237		9.96	
43	oct-29	179		37.32		62		7.15		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.98		160		9.82	
45	nov-12	131		37.85		41		7.84		219		9.79	
46	nov-19	112		37.73		37		7.26		216		9.74	
47	nov-26	168		37.18		41		7.74		423		9.60	
48	dic-03	151		37.11		41		7.86		441		9.60	
49	dic-10	112		37.87		53		7.48		249		9.58	
50	dic-17	144		38.11		57		7.81		406		9.50	
51	dic-24	104		37.55		39		7.44		389		9.42	
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

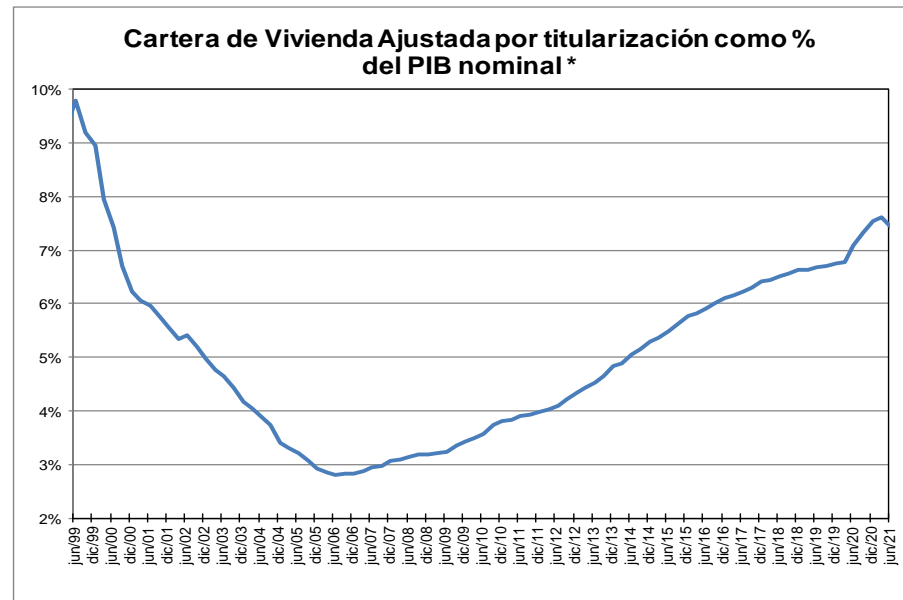
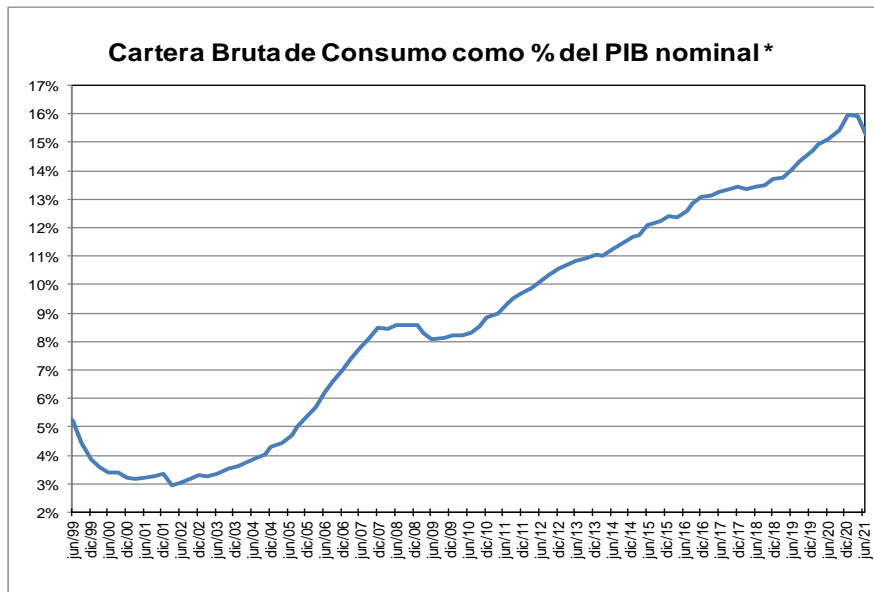
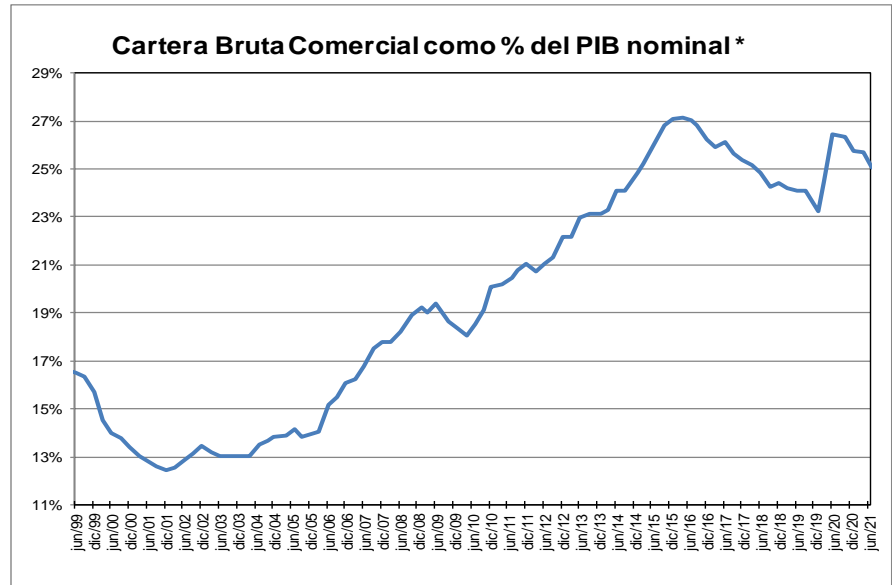
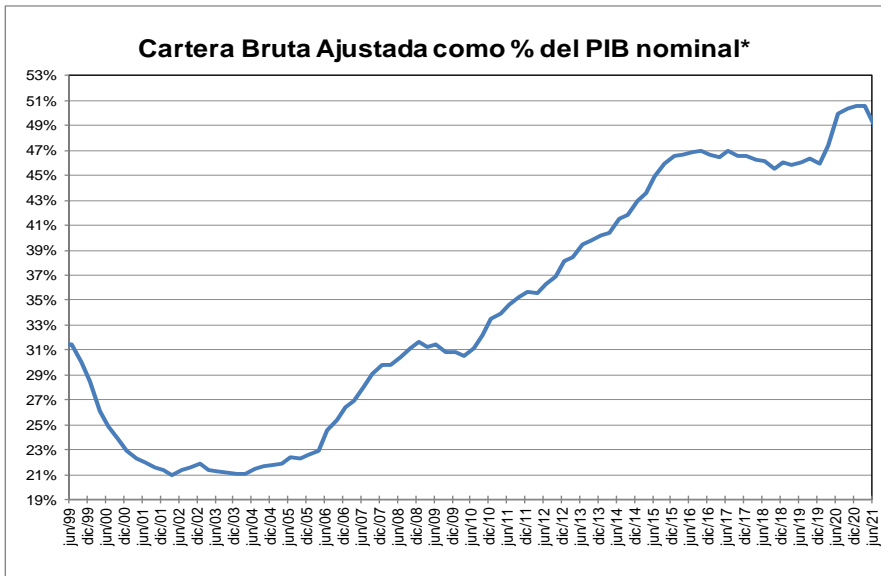
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

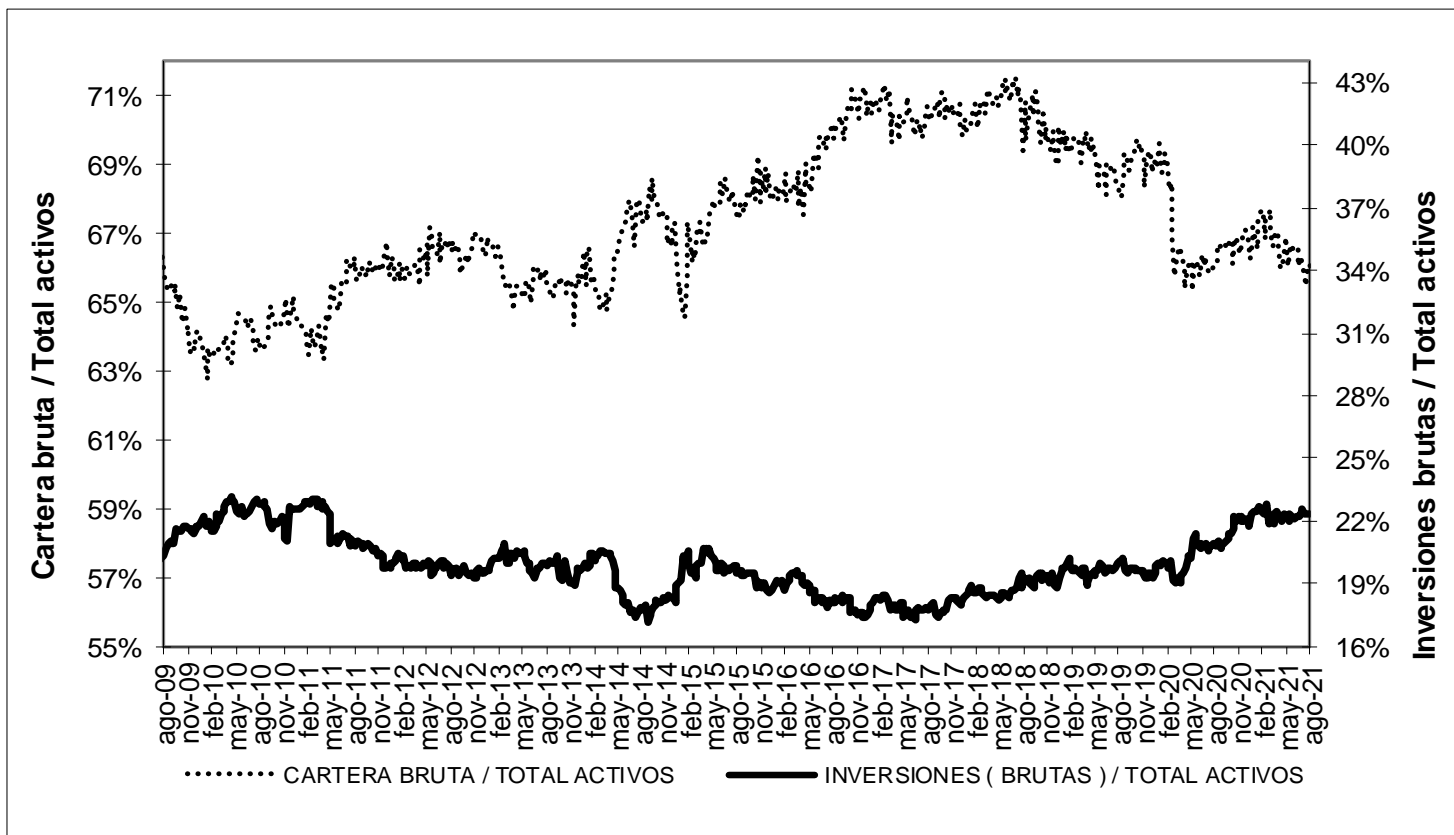
GRAFICO 1



* 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)

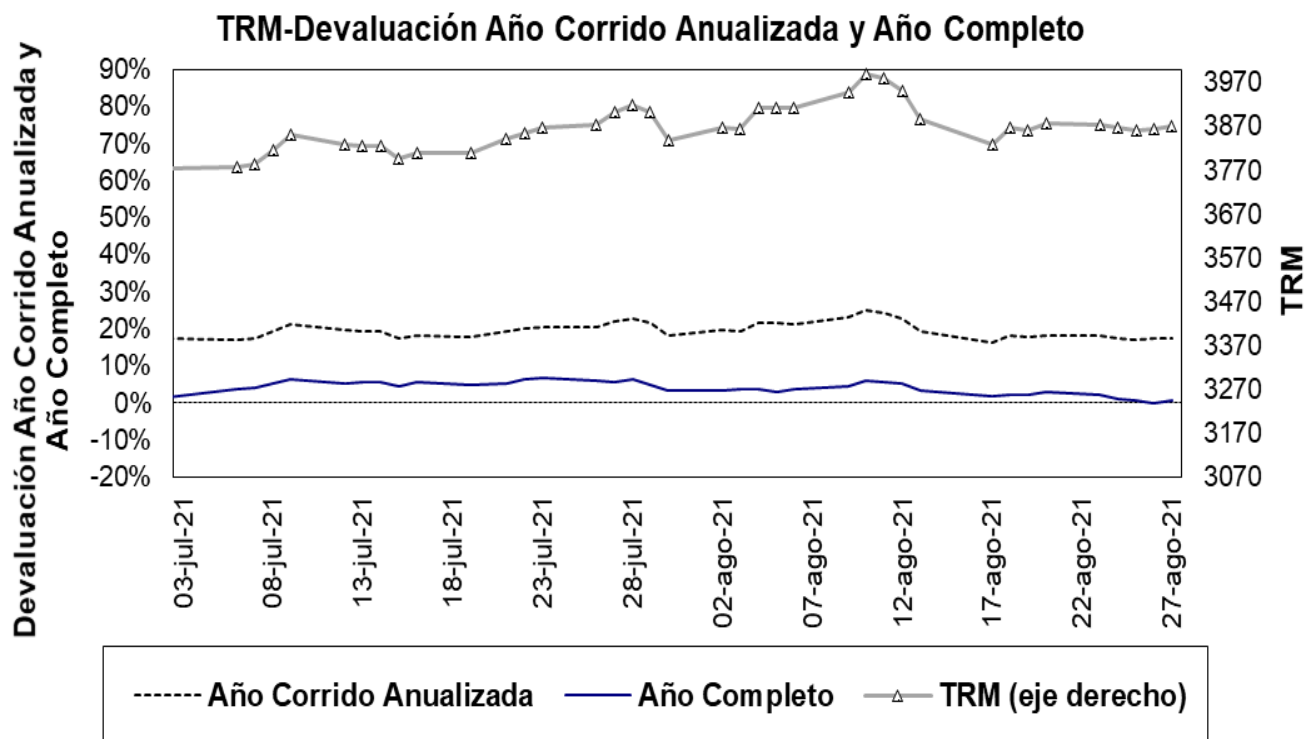


* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

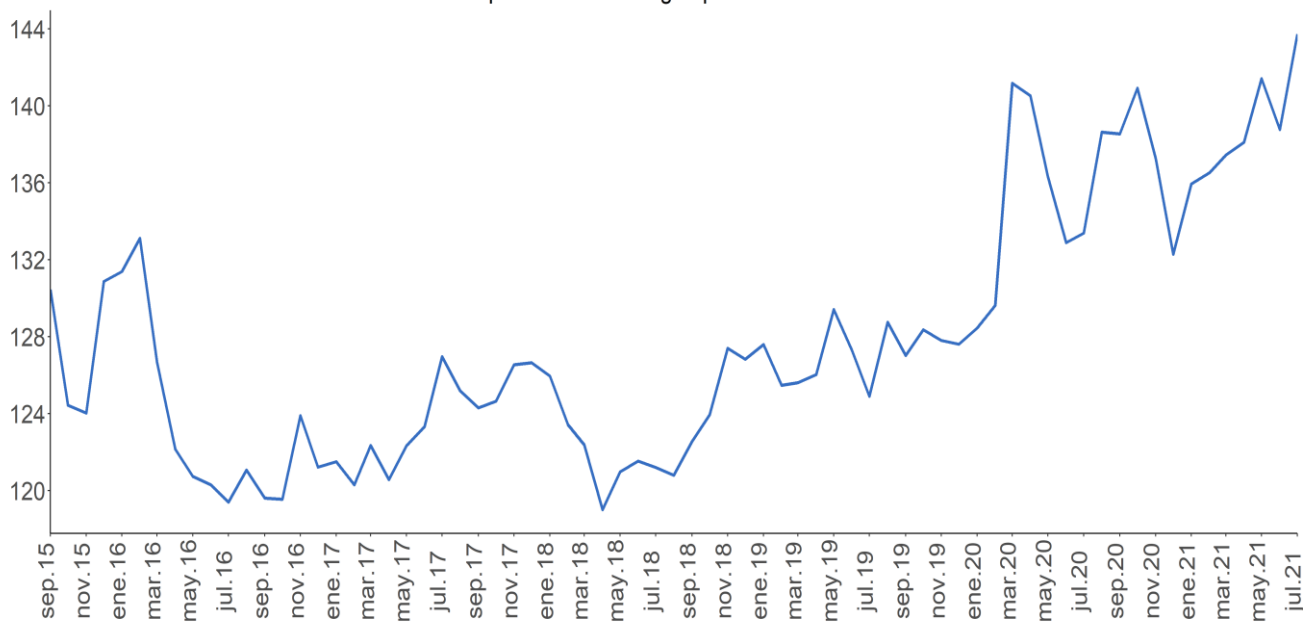
Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

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



Fuente: Banco de la República.

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

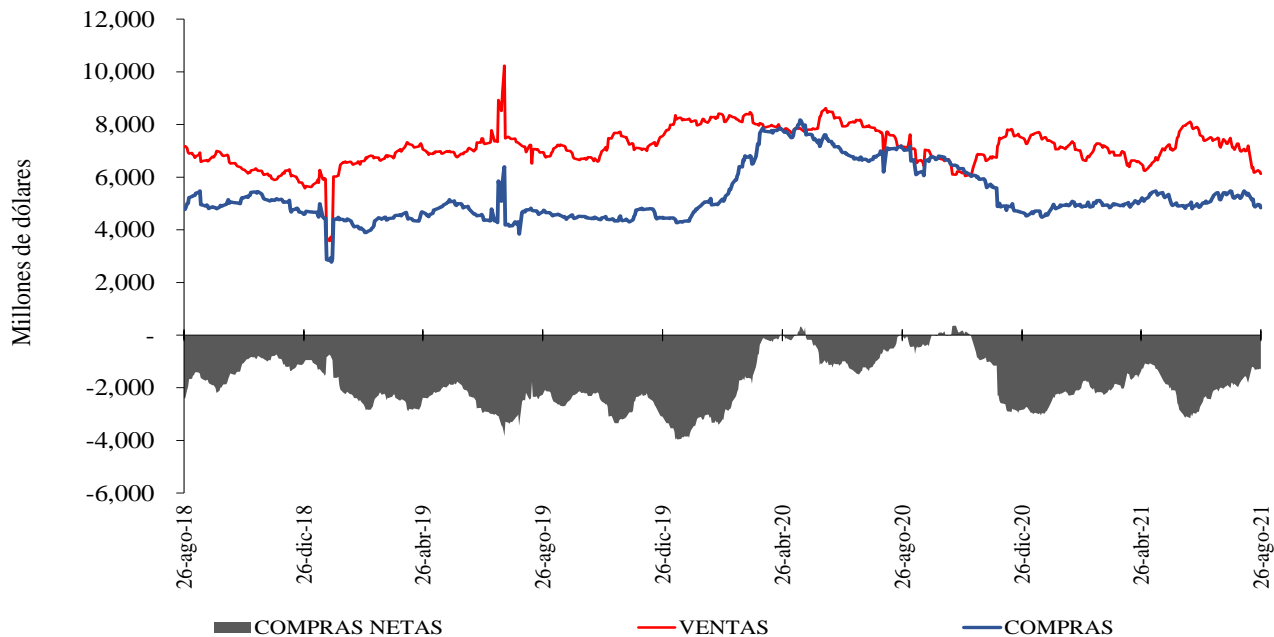
ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA 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	
26-jul-21	\$ 9,186	\$ 10,656	\$ 13,169	\$ 5,479	\$ 2,052	\$ 18,558	\$ 13,169	\$ 7,488	\$ 7,133	-\$ 7,903	-\$ 2,009	-\$ 2,779
27-jul-21	\$ 9,212	\$ 10,769	\$ 13,640	\$ 5,465	\$ 2,042	\$ 18,727	\$ 13,640	\$ 7,272	\$ 7,170	-\$ 7,958	-\$ 1,808	-\$ 2,596
28-jul-21	\$ 9,237	\$ 10,955	\$ 13,727	\$ 5,313	\$ 1,961	\$ 18,599	\$ 13,727	\$ 7,127	\$ 7,276	-\$ 7,645	-\$ 1,814	-\$ 2,183
29-jul-21	\$ 8,961	\$ 10,839	\$ 13,522	\$ 5,215	\$ 1,789	\$ 18,491	\$ 13,522	\$ 7,121	\$ 7,172	-\$ 7,652	-\$ 1,906	-\$ 2,387
30-jul-21	\$ 9,300	\$ 11,064	\$ 13,610	\$ 5,203	\$ 2,010	\$ 18,955	\$ 13,610	\$ 7,042	\$ 7,290	-\$ 7,891	-\$ 1,839	-\$ 2,440
2-ago-21	\$ 9,151	\$ 11,146	\$ 13,567	\$ 5,311	\$ 1,844	\$ 19,122	\$ 13,567	\$ 7,270	\$ 7,307	-\$ 7,976	-\$ 1,959	-\$ 2,629
3-ago-21	\$ 9,389	\$ 11,475	\$ 13,649	\$ 5,307	\$ 2,022	\$ 19,660	\$ 13,649	\$ 7,270	\$ 7,367	-\$ 8,186	-\$ 1,963	-\$ 2,782
4-ago-21	\$ 9,300	\$ 11,670	\$ 13,748	\$ 5,258	\$ 1,994	\$ 20,081	\$ 13,748	\$ 7,118	\$ 7,307	-\$ 8,411	-\$ 1,860	-\$ 2,964
5-ago-21	\$ 9,228	\$ 10,881	\$ 13,217	\$ 5,195	\$ 2,109	\$ 19,064	\$ 13,217	\$ 6,994	\$ 7,119	-\$ 8,183	-\$ 1,799	-\$ 2,863
6-ago-21	\$ 9,262	\$ 10,916	\$ 13,320	\$ 5,241	\$ 2,125	\$ 19,328	\$ 13,320	\$ 6,974	\$ 7,137	-\$ 8,411	-\$ 1,733	-\$ 3,008
9-ago-21	\$ 9,573	\$ 11,252	\$ 13,645	\$ 5,477	\$ 2,455	\$ 19,741	\$ 13,645	\$ 7,075	\$ 7,118	-\$ 8,489	-\$ 1,598	-\$ 2,970
10-ago-21	\$ 9,655	\$ 11,052	\$ 13,674	\$ 5,427	\$ 2,340	\$ 19,786	\$ 13,674	\$ 6,986	\$ 7,315	-\$ 8,734	-\$ 1,559	-\$ 2,977
11-ago-21	\$ 9,951	\$ 11,496	\$ 13,881	\$ 5,410	\$ 2,457	\$ 20,378	\$ 13,881	\$ 7,000	\$ 7,494	-\$ 8,882	-\$ 1,590	-\$ 2,978
12-ago-21	\$ 10,286	\$ 11,338	\$ 13,697	\$ 5,316	\$ 2,777	\$ 20,174	\$ 13,697	\$ 7,025	\$ 7,509	-\$ 8,836	-\$ 1,710	-\$ 3,036
13-ago-21	\$ 10,102	\$ 11,609	\$ 13,787	\$ 5,386	\$ 2,223	\$ 20,513	\$ 13,787	\$ 7,199	\$ 7,879	-\$ 8,903	-\$ 1,814	-\$ 2,838
17-ago-21	\$ 9,337	\$ 11,438	\$ 13,698	\$ 5,126	\$ 1,946	\$ 20,339	\$ 13,698	\$ 6,334	\$ 7,392	-\$ 8,902	-\$ 1,208	-\$ 2,718
18-ago-21	\$ 9,267	\$ 12,076	\$ 13,815	\$ 5,166	\$ 2,048	\$ 20,760	\$ 13,815	\$ 6,376	\$ 7,219	-\$ 8,684	-\$ 1,210	-\$ 2,675
19-ago-21	\$ 9,475	\$ 11,329	\$ 13,644	\$ 4,925	\$ 2,102	\$ 20,396	\$ 13,644	\$ 6,174	\$ 7,373	-\$ 9,067	-\$ 1,249	-\$ 2,943
20-ago-21	\$ 9,615	\$ 11,407	\$ 13,671	\$ 4,870	\$ 2,034	\$ 20,770	\$ 13,671	\$ 6,184	\$ 7,581	-\$ 9,363	-\$ 1,315	-\$ 3,097
23-ago-21	\$ 9,671	\$ 11,499	\$ 14,324	\$ 4,970	\$ 2,093	\$ 20,944	\$ 14,324	\$ 6,264	\$ 7,578	-\$ 9,445	-\$ 1,294	-\$ 3,161
24-ago-21	\$ 9,693	\$ 12,105	\$ 14,247	\$ 4,921	\$ 2,196	\$ 21,462	\$ 14,247	\$ 6,222	\$ 7,497	-\$ 9,357	-\$ 1,301	-\$ 3,161
25-ago-21	\$ 9,732	\$ 12,766	\$ 14,510	\$ 4,944	\$ 2,333	\$ 21,930	\$ 14,510	\$ 6,218	\$ 7,399	-\$ 9,164	-\$ 1,275	-\$ 3,040
26-ago-21	\$ 9,819	\$ 12,214	\$ 14,029	\$ 4,834	\$ 2,378	\$ 21,364	\$ 14,029	\$ 6,126	\$ 7,442	-\$ 9,150	-\$ 1,291	-\$ 2,999

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

Gráfico 1
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES
 (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

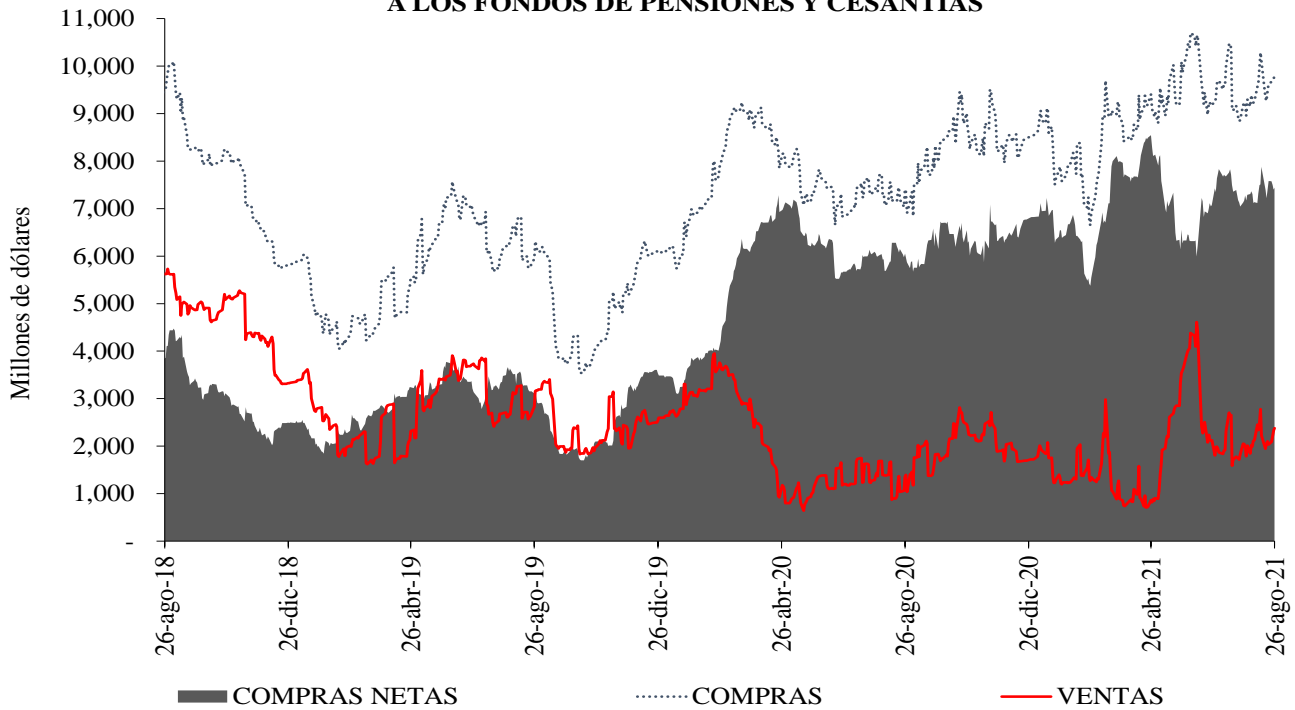


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

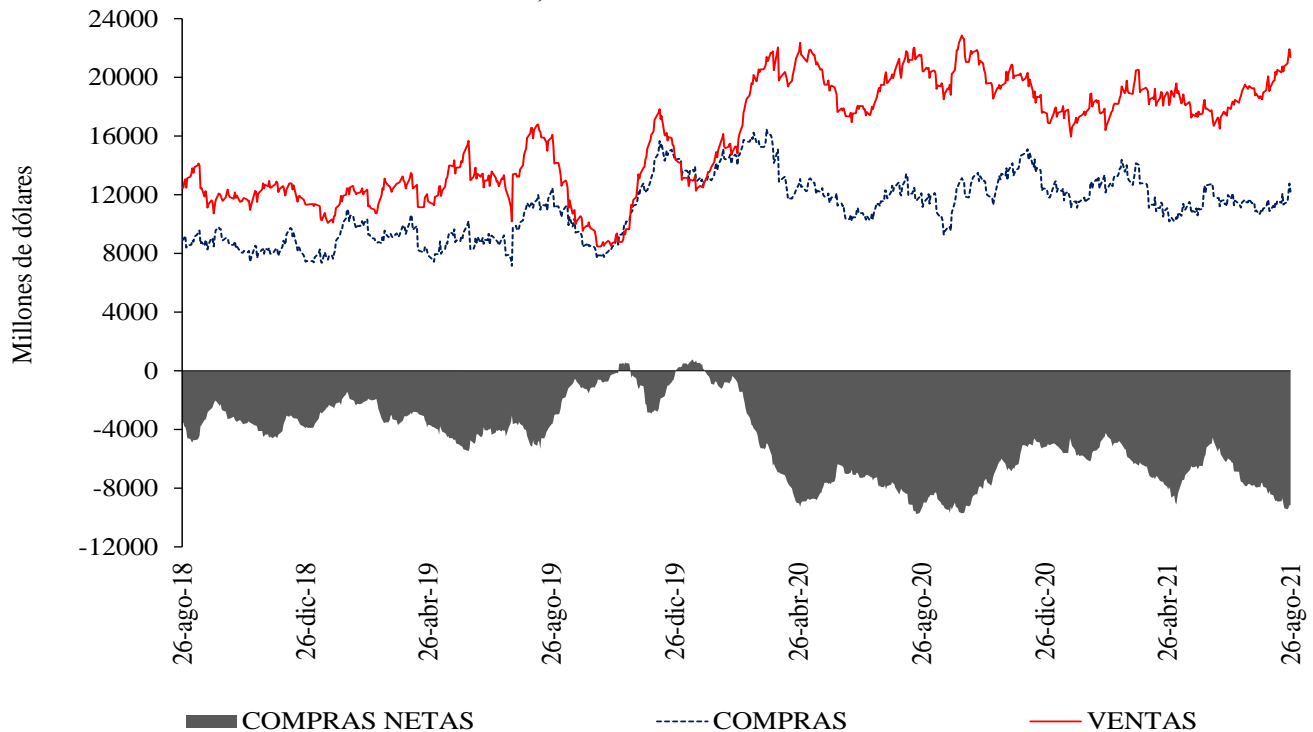
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC
A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS**



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

Gráfico 3

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



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

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-0.22%	0.76%	0.35%	0.04%	0.40%	0.17%
15-35	-0.02%	0.74%	0.36%	0.49%	0.32%	0.35%
36-60	0.02%	0.66%	0.00%	0.50%	0.29%	0.00%
61-90	0.01%	0.54%	0.27%	1.23%	0.26%	0.41%
91-180	-0.13%	0.35%	0.02%	-0.01%	-0.03%	0.02%
>180	-0.22%	0.06%	-0.30%	-0.33%	-0.27%	0.09%
Total	-0.10%	0.59%	0.34%	0.26%	0.20%	0.26%

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

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward¹						
Semana de Vencimiento						
Semana de negociación	26ago.2021		02sept.2021		09sept.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
20ago.2021	195	3866.437	3871.281	260	NA	NA
26ago.2021	158	3,863.21	3,865.22	198	178	3868.898

¹ Tasa Forward operaciones fecha de cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento

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

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 3'667.56	\$ 3'481.16	\$ 3'491.88	\$ 3'531.83	\$ 3'551.48	\$ 3'640.21	\$ 3'736.29	\$ 3'607.77	\$ 3'778.65	\$ 3'906.48
dic-21	\$ 3'600.59	\$ 3'479.93	\$ 3'434.78	\$ 3'448.96	\$ 3'476.62	\$ 3'513.94	\$ 3'591.80	\$ 3'576.46	\$ 3'655.15	\$ 3'744.12
dic-22	\$ -	\$ 3'445.76	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46	\$ 3'415.33	\$ 3'470.46	\$ 3'503.75	\$ 3'521.98	\$ 3'569.19	\$ 3'632.45

Fuente: Banco de la República

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
24-ago-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	366'806'250'000	97.815	2.849	
17-ago-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	374'999'900'000	366'581'152'245	97.755	2.859	
10-ago-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	366'375'000'000	97.700	2.862	
03-ago-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	374'999'900'000	366'363'652'303	97.697	2.800	
27-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	365'681'250'000	97.515	2.959	
21-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	365'377'500'000	97.434	3.000	
25-ago-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	663'094'700'000	667'988'338'886	100.738	7.315	7.00
20-ago-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	438'437'600'000	438'319'221'848	99.973	7.416	7.00
11-ago-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	607'000'000'000	606'047'010'000	99.843	7.409	7.00
06-ago-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	511'901'500'000	512'188'164'840	100.056	7.362	7.00
28-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	668'282'800'000	667'180'133'380	99.835	7.369	7.00
23-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	672'586'400'000	677'341'585'848	100.707	7.224	7.00
25-ago-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	154'243'700'000	135'429'053'474	87.802	7.750	6.25
20-ago-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	189'663'800'000	165'185'789'972	87.094	7.829	6.25
11-ago-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	510'548'700'000	443'952'727'572	86.956	7.826	6.25
06-ago-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	81'684'800'000	70'988'175'440	86.905	7.821	6.25
28-jul-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	128'026'500'000	111'356'169'435	86.979	7.791	6.25
18-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	0	0		7.410	6.25
09-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	451'361'300'000	430'932'687'562	95.474	7.400	6.25
25-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	255'000'000'000	246'582'450'000	96.699	8.087	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
28-jul-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	283'040'000'000	271'463'664'000	95.910	8.108	7.25
18-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0		7.823	7.25
09-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	336'500'000'000	329'544'545'000	97.933	7.820	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
27-ago-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	379'349'000	359'683'548	94.816	3.143	2.25
18-ago-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	477'241'000	452'467'420	94.809	3.133	2.25
13-ago-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	468'721'000	443'138'208	94.542	3.168	2.25
04-ago-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	683'318'000	645'749'176	94.502	3.163	2.25
30-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	415'647'000	392'275'169	94.377	3.176	2.25
21-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	631'000'000	595'304'330	94.343	3.170	2.25
27-ago-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	817'071'000	811'768'209	99.351	3.970	3.75
18-ago-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	1'030'999'000	1'023'441'777	99.267	3.969	3.75
13-ago-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	910'108'000	897'857'946	98.654	4.019	3.75
04-ago-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	1'216'237'000	1'199'246'169	98.603	4.015	3.75
30-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	222'912'000	220'054'268	98.718	4.000	3.75
21-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	871'000'000	859'494'090	98.679	3.995	3.75
16-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	643'930'000	636'312'308	98.817	3.978	3.75
07-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	819'019'000	807'904'912	98.643	3.985	3.75
27-ago-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	305'659'000	291'341'932	95.316	4.079	3.75
18-ago-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	386'000'000	369'089'340	95.619	4.054	3.75
30-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		4.086	3.75
21-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	410'418'000	390'200'809	95.074	4.070	3.75
25-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		4.004	3.75
16-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	726'500'000	697'410'940	95.996	3.990	3.75
11-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	481'134'000	477'010'682	99.143	4.024	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

Fuente: Banco de la República

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$ mm)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en circulación	Participación
TES Corto Plazo	10.137	6.100	10.137	39,0%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			15.863	61,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 27 de agosto de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	21.468	5.334	0	26.802	21.468	5.334	0	26.802	68%	
UVR	36,94	8,00	0,00	44,94	10.355	2.241	0	12.596	32%	
(1) Total colocado					31.822	7.575	0	39.398	99,2%	
Participación porcentual					81%	19%	0%			
(2) Cupo de administración 2021									39.720	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									322	0,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 27 de agosto de 2021.

Cuadro 3

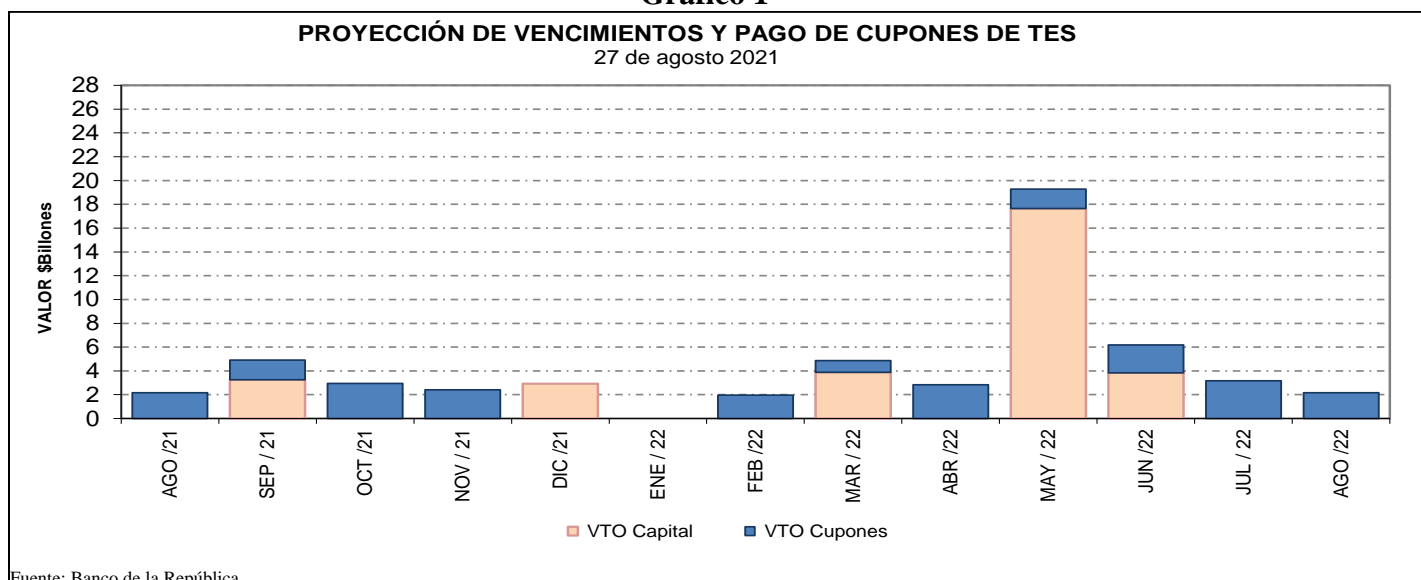
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES EN PESOS	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
Semana del 29 de agosto al 4 de septiembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 5 de septiembre al 11 de septiembre	Capital	3.250,00	1.165,67	-	2.084,33
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 12 de septiembre al 18 de septiembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.649,38	80,27	-	1.569,10
Semana del 19 de septiembre al 25 de septiembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 26 de septiembre al 2 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

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

(2) Incluye cupones e intereses.

Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2021		Vence después		Saldo en Circulación	Participación	
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365 Días	\$ 6,175.4	1.6%	\$ 25,370.7	6.5%	\$ 31,546.1	8.1%	
	2	\$ -	0.0%	\$ 25,779.2	6.7%	\$ 25,779.2	6.7%	
	4	\$ -	0.0%	\$ 48,731.8	12.6%	\$ 48,731.8	12.6%	
	6	\$ -	0.0%	\$ 51,246.4	13.2%	\$ 51,246.4	13.2%	
	9	\$ -	0.0%	\$ 30,523.5	7.9%	\$ 30,523.5	7.9%	
	10	\$ -	0.0%	\$ 27,528.5	7.1%	\$ 27,528.5	7.1%	
	13	\$ -	0.0%	\$ 27,505.3	7.1%	\$ 27,505.3	7.1%	
	14	\$ -	0.0%	\$ 9,419.5	2.4%	\$ 9,419.5	2.4%	
	29	\$ -	0.0%	\$ 13,067.8	3.4%	\$ 13,067.8	3.4%	
	Total		\$ 6,175.4	1.6%	\$ 259,172.6	66.8%	\$ 265,348.0	68.4%
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,437.2	7.6%	\$ 29,437.2	7.6%	
	3	\$ -	0.0%	\$ 11,188.1	2.9%	\$ 11,188.1	2.9%	
	5	\$ -	0.0%	\$ 18,959.6	4.9%	\$ 18,959.6	4.9%	
	7	\$ -	0.0%	\$ 6,355.7	1.6%	\$ 6,355.7	1.6%	
	11	\$ -	0.0%	\$ 12,515.5	3.2%	\$ 12,515.5	3.2%	
	13	\$ -	0.0%	\$ 17,514.5	4.5%	\$ 17,514.5	4.5%	
	15	\$ -	0.0%	\$ 15,497.8	4.0%	\$ 15,497.8	4.0%	
	27	\$ -	0.0%	\$ 11,092.0	2.9%	\$ 11,092.0	2.9%	
	Total		\$ -	0.0%	\$ 122,560.4	31.6%	\$ 122,560.4	31.6%
	Total		\$ 6,175.4	1.6%	\$ 381,733.0	98.4%	\$ 387,908.4	100.0%

* Datos actualizados al 27 ago 2021

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

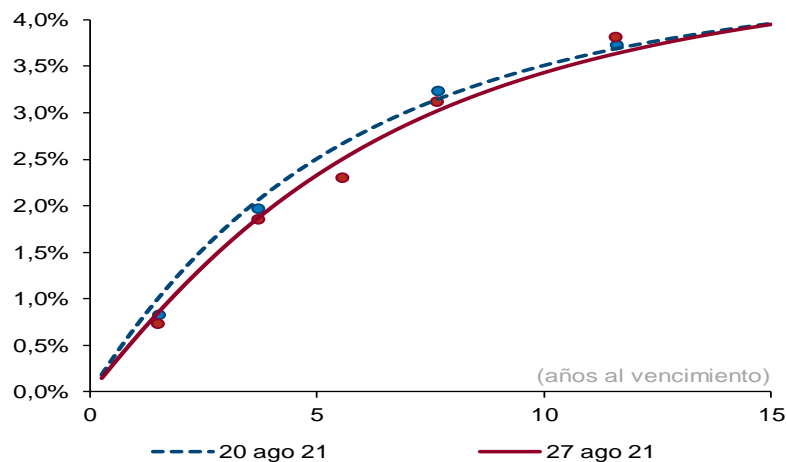
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'123.20	0.00	0.00	1.38	1'124.58	513.06	0.00	0.00	0.88	513.94
Semana Anterior	902.13	0.00	0.00	1.38	903.50	476.81	0.00	0.00	0.76	477.57
Diferencia	221.08	0.00	0.00	-0.00	221.07	36.25	0.00	0.00	0.12	36.37
Trimestre Anterior	971.60	0.00	0.00	0.83	972.43	551.89	0.00	0.00	0.65	552.54
Diferencia	151.60	0.00	0.00	0.55	152.15	-38.83	0.00	0.00	0.22	-38.60

Fuente: BVC. Datos al 27 de agosto del 2021

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Cambios (pb) por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-17	-19	-18	-8

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 27-ago	Semana Anterior 20-ago	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	3.31%	2.06%	2.04%	1.86%	18.36	1.66%	38.07
6 Meses	3.43%	2.20%	2.26%	2.08%	18.29	1.89%	36.85
9 Meses	3.16%	2.44%	2.46%	2.28%	18.07	2.11%	35.55
12 Meses	3.13%	2.61%	2.65%	2.47%	17.71	2.30%	34.19

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2021

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
Spread Actual	119	138	149	166	184	202	205	209	214	309	295	256	290	279
Spread Semana Anterior	131	150	162	174	195	216	224	228	233	326	312	274	308	298
Diferencia Semana Anterior	-12	-12	-13	-8	-11	-14	-19	-19	-19	-17	-17	-18	-18	-19
Precio Actual	101.69	105.14	116.56	108.67	105.88	108.84	98.16	97.97	97.94	129.58	117.08	96.21	111.67	104.72
Precio Semana Anterior	101.55	104.86	116.22	108.32	105.35	108.16	97.12	96.86	96.76	128.11	115.55	94.53	109.91	102.77
Diferencia Semana Anterior	14	28	34	35	53	68	104	111	118	147	153	168	176	195
Rendimiento Actual	1.5	1.9	1.9	2.4	2.8	3.2	3.3	3.4	3.5	4.7	4.8	4.4	4.8	4.7
Rendimiento Semana Anterior	1.6	2.0	2.0	2.5	2.9	3.3	3.4	3.5	3.6	4.8	4.9	4.5	4.9	4.8
Diferencia Semana Anterior	-1.00	-1.30	-1.50	-0.90	-1.00	-1.00	-1.40	-1.40	-1.40	-1.10	-1.10	-1.30	-1.20	-1.30

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	MSCI COLCAP	Variación (%)**
23-ago	124.968	1'334.480	0.57%
24-ago	66.340	1'328.290	0.10%
25-ago	77.420	1'329.790	0.22%
26-ago	61.823	1'313.990	-0.97%
27-ago	54.418	1'325.510	-0.11%

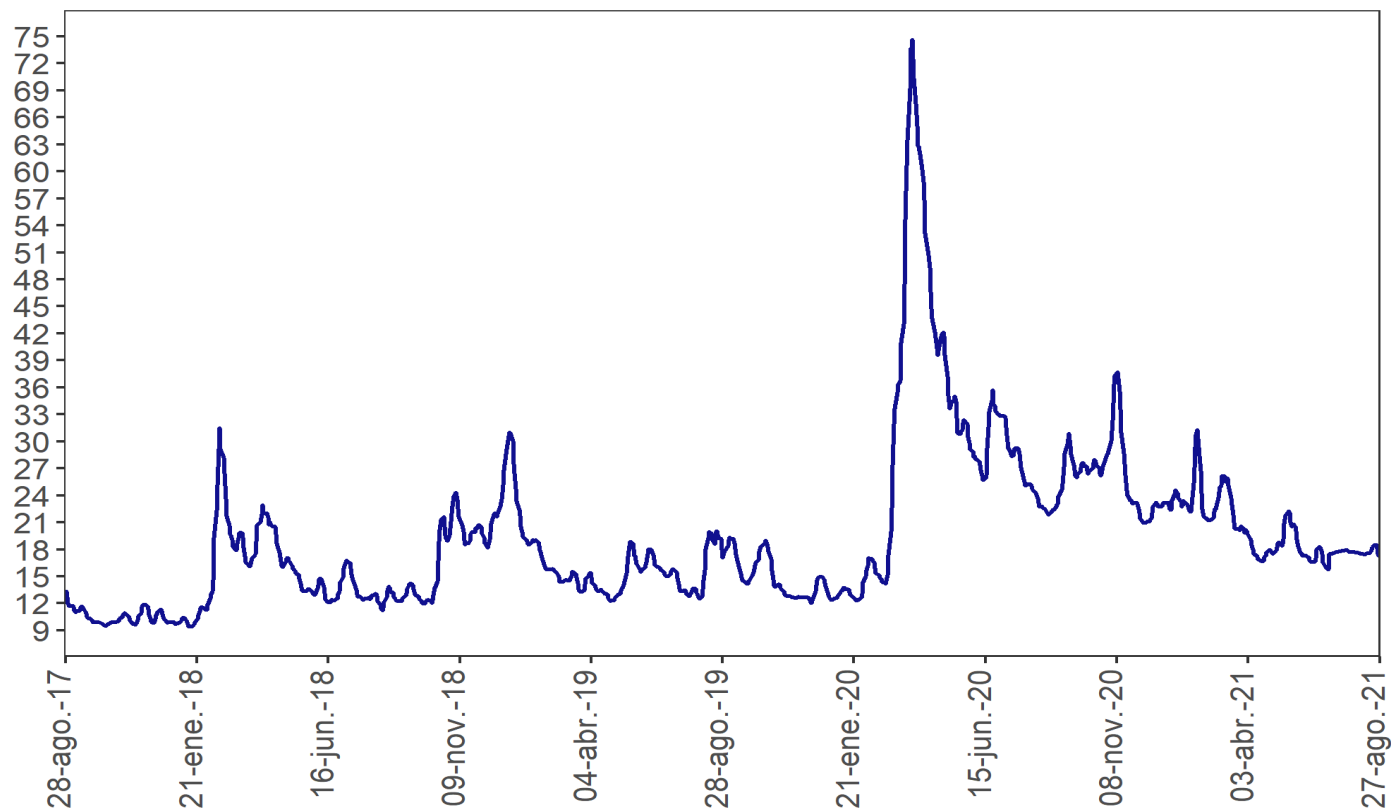
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

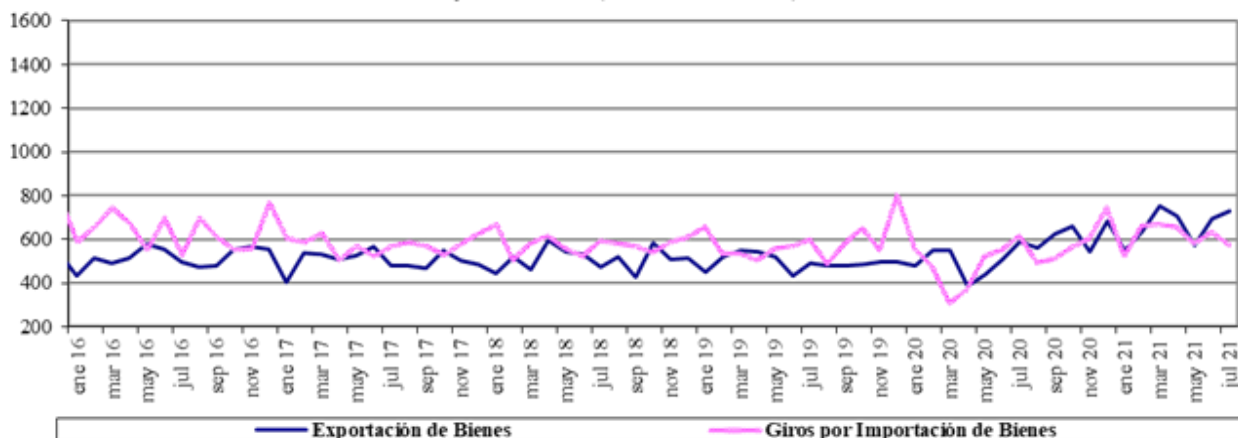
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

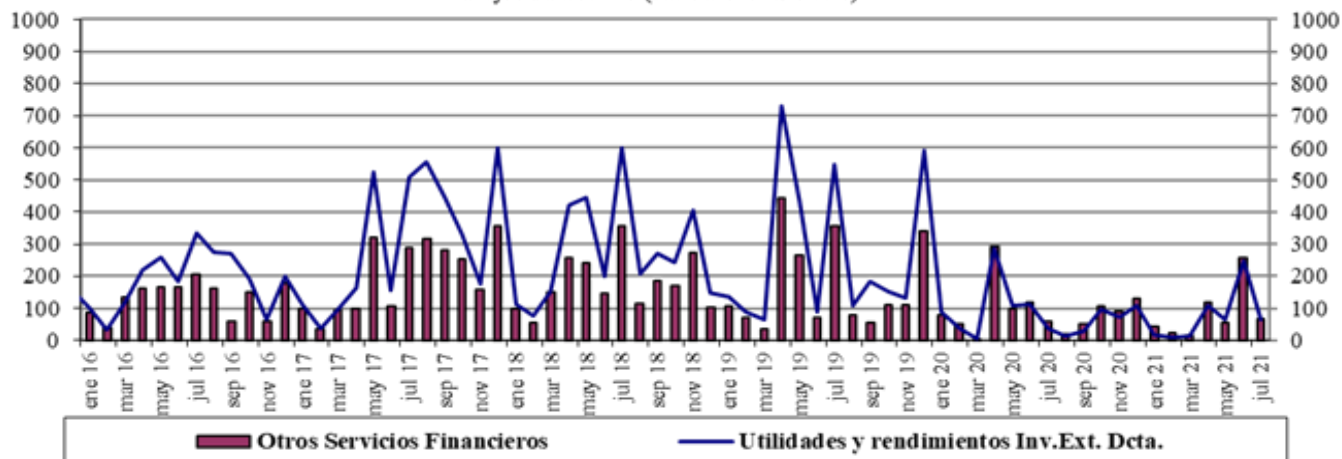
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



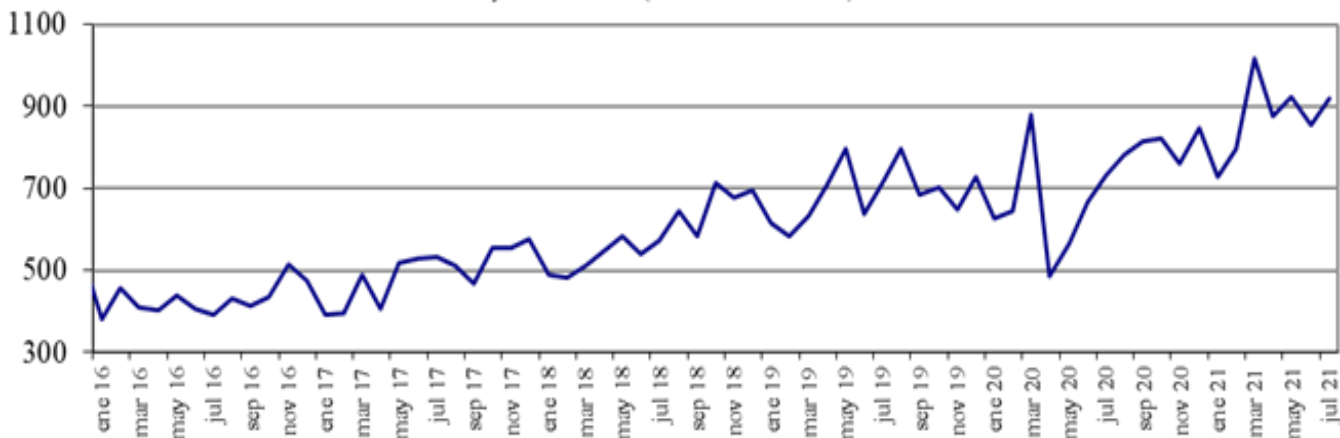
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



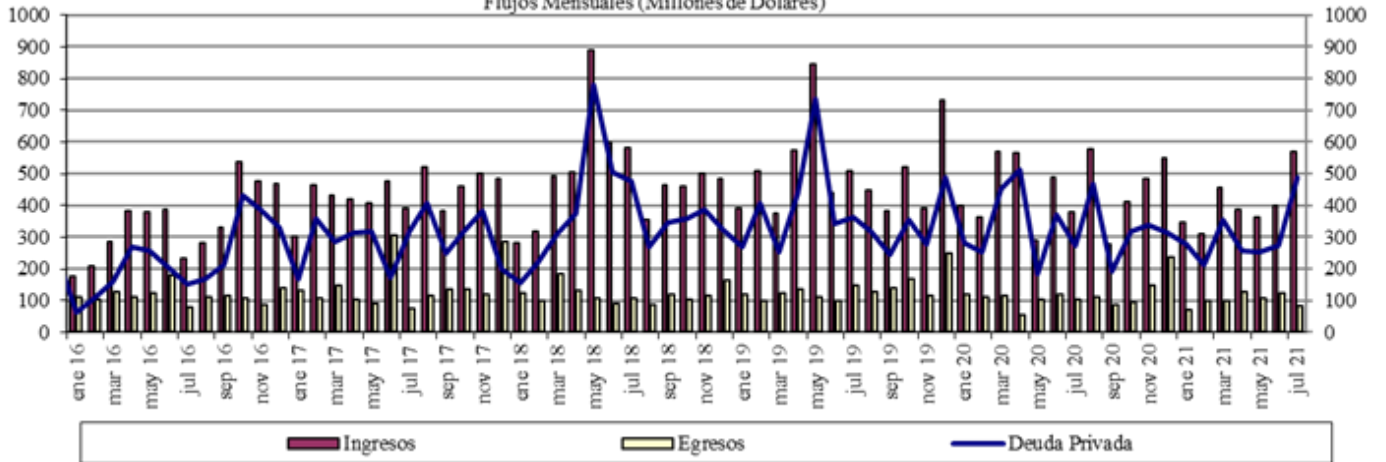
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



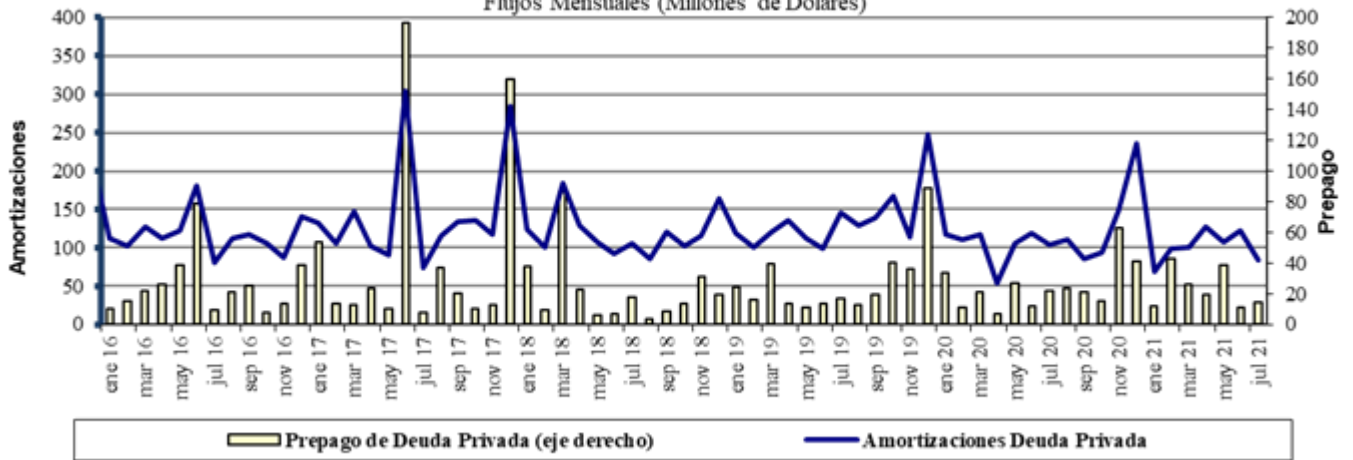
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21
I. Gobierno	9,054	3,443	4,575	2,521	4,713	3,309	5,482	9,080	9,066	16,930	17,726	15,805
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	2,056	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604	12,682
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	5,282	5,157	3,621	3,574	3,574	2,327	1,569	-3,608	-7,159	-7,074	-7,050	-6,829
Compras definitivas	6,336	6,336	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0	0
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921
Vencimiento ^{2/}	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,253	-1,237	-1,153	-1,128	-907
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-9,259	-2,107	-4,879	-1,001	-6,730	-4,206	-3,854	-5,051	-3,548	4,849	1,552	6,462
Expansión ^{3/}	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12	4,209
Contracción ^{4/}	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565	2,253
IV. Divisas ^{5/}	7,874	7,874	7,874	7,874	13,212	13,212	13,212	14,870	14,870	5,338	5,338	5,338
Opciones put para control de volatilidad	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
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	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
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0	0
V. Títulos de deuda privada ^{6/}	6,753	6,174	5,631	5,032	4,707	4,100	3,801	-1,857	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{2/}	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384
VI. Otros ^{7/}	1,010	890	799	695	744	621	692	986	756	821	1,261	1,199
Variación total de la Base	20,713	21,431	17,621	18,696	20,220	19,362	20,901	14,419	8,352	15,436	13,653	16,591
Saldo Base Monetaria	114,087	115,111	115,279	119,522	132,674	122,385	122,507	121,034	124,339	124,940	128,593	128,655

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

*Datos provisionales

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

Concepto	2021							
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Acumulado Ene - Jul
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	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
Subastas de Compra Directa	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
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	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
FX Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas en el mercado de contado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Banco de la República

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

(Millones de Dólares)

Concepto	2021							
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Acumulado Ene-Jul
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	90.9	90.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	181.8

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2020-2021

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-20		30-jul-21		27-ago-21		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	59,039	100.00%	58,886	100.00%	61,613	100.00%	2,727	2,574
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	282	0.48%	282	0.46%	0	140
Inversiones	55,672	94.30%	53,266	90.46%	56,128	91.10%	2,862	457
-Portafolio directo	40,597	68.76%	37,741	64.09%	40,602	65.90%	2,861	6
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,525	26.36%	15,526	25.20%	1	451
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	2,909	4.94%	0.04114	0.00%	-2,909	-807
Oro	252	0.43%	273	0.46%	273	0.44%	1	21
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	273	0.46%	273	0.44%	1	21
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,565	2.66%	4,338	7.04%	2,773	2,733
-DEGs	892	1.51%	858	1.46%	3,636	5.90%	2,777	2,743
-Posición de reserva	713	1.21%	707	1.20%	703	1.14%	-4	-10
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	589	1.00%	589	0.96%	0	30
-Aportes	539	0.91%	569	0.97%	569	0.92%	0	30
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.01%	7	0.01%	7	0.01%	0	-2
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	7	0.01%	7	0.01%	0	-2
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,878	99.99%	61,606	99.99%	2,728	2,575

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

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

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

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1959,6 m (equivalentes a USD2779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República