

Semana 45

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

10 de noviembre 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 5-nov-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)			
			año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	2,50	n.a	n.a	n.a	0	50	75	75	75	
IBR Overnight	2,52	n.a	n.a	n.a	50	49	76	78	77	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,53	n.a	n.a	n.a	10	44	75	78	77	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,95	n.a	n.a	n.a	26	46	102	122	121	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	3,73	n.a	n.a	n.a	41	66	143	201	200	
Pasivas										
TIB	2,55	3.523	2.893	2.969	51	50	80	79	80	
DTF 2/	2,44	843	1.006	913	6	42	58	54	47	
Captación < 90 días 3/	1,78	432	202	334	0	27	32	33	19	
Captación a 90 días 3/	2,50	926	1.041	964	9	45	56	58	53	
Captación 91-179 días 3/	2,63	333	476	500	5	23	48	33	17	
Captación a 180 días 3/	2,91	414	518	500	10	33	70	53	45	
Captación a 181-360 días 3/	4,11	626	796	791	52	79	96	113	93	
Captación > 360 días 3/	4,90	209	677	564	7	76	93	162	183	
Total captación de CDT	2,98	2.940	3.710	3.652	16	33	6	71	56	
Ahorro 11/	1,05	n.a	n.a	n.a	5	6	10	3	-13	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	29-oct-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,28	4.937	2.861	3.038	-17	17	38	26	-21	
Tesorería	6,01	248	68	165	39	-36	-91	-17	-141	
Preferencial	5,06	2.359	1.489	1.589	-53	36	51	-9	-48	
Ordinario 5/	7,53	2.329	1.304	1.285	-4	-1	22	7	-6	
Consumo 6/	13,71	2.996	1.300	1.925	-86	-13	-12	-25	-10	
Consumo sin libranza	16,07	1.536	661	1.019	-89	-39	-21	38	-4	
Consumo a través de libranza	11,23	1.460	639	906	9	6	-27	-115	-124	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,42	911	509	609	-18	9	1	-47	-172	
Vivienda 8/	9,07	751	221	376	-4	-1	17	-32	-71	
Microcrédito	36,55	183	101	128	-137	160	20	-39	-77	
Activa Ponderada 9/	9,16	-	-	-	-106	-12	-22	103	8	
Comercial BR 10/	6,29	-	-	-	-24	19	43	27	-18	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	1,42	n.a	n.a	n.a	-104	-6	1	8	-24	
Deuda Pública 12/										
	5-nov-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	3,26	1.139	1.952	1.245	-9	47	106	109	77	
4 años (TES Jul 2024)	6,45	1.590	2.056	1.865	33	99	146	302	287	
5 años (TES Nov 2025)	7,17	598	1.069	1.070	27	91	143	315	302	
8 años (TES Abr 2028)	7,75	685	1.049	651	10	56	104	291	263	
10 años (TES Sep 2030)	7,82	997	339	634	-2	37	87	247	223	
12 años (TES Jun 2032)	7,99	429	648	517	-12	17	67	228	201	

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 tasas de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

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

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

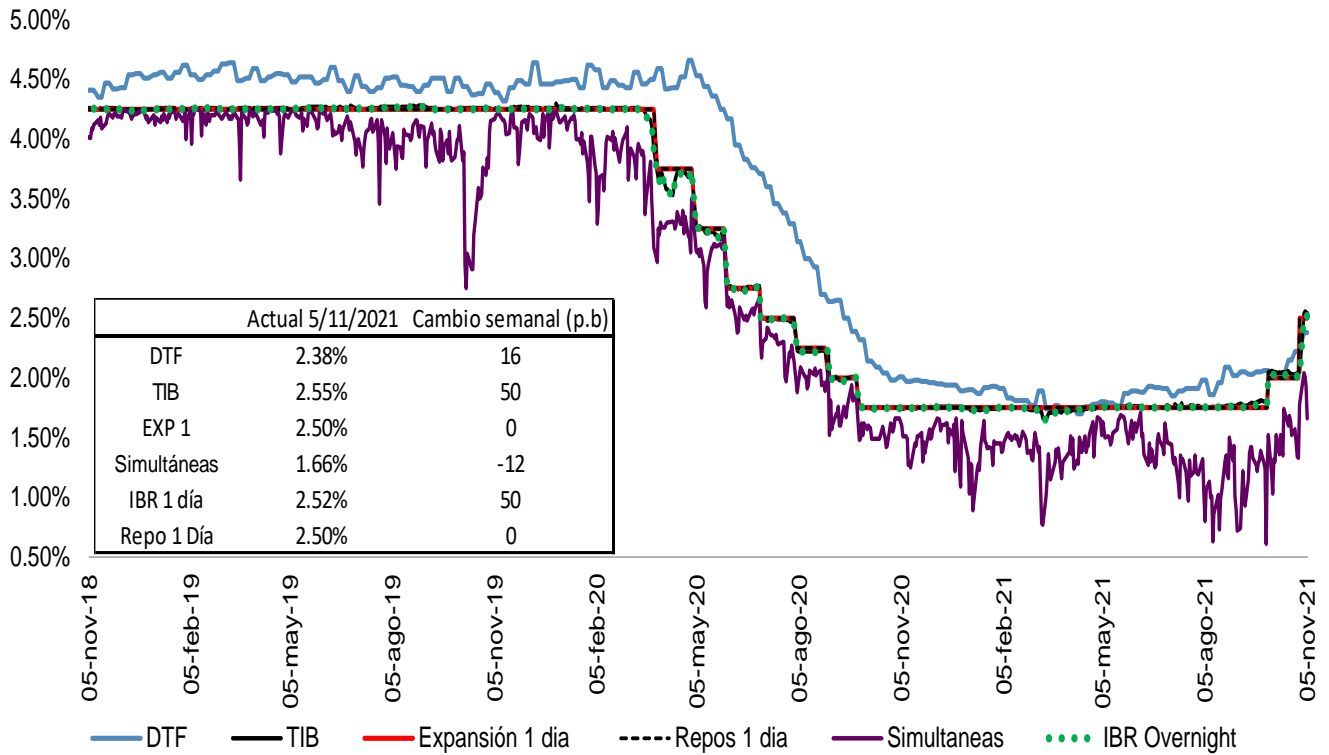
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

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

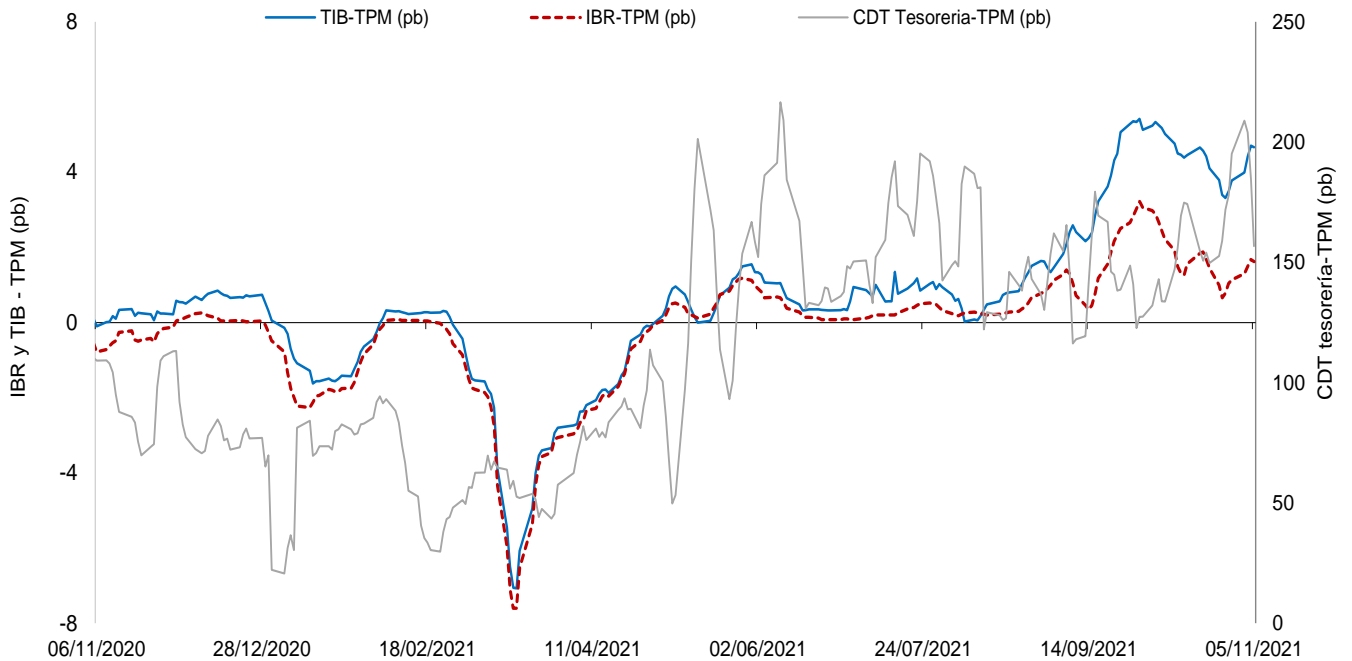
b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



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

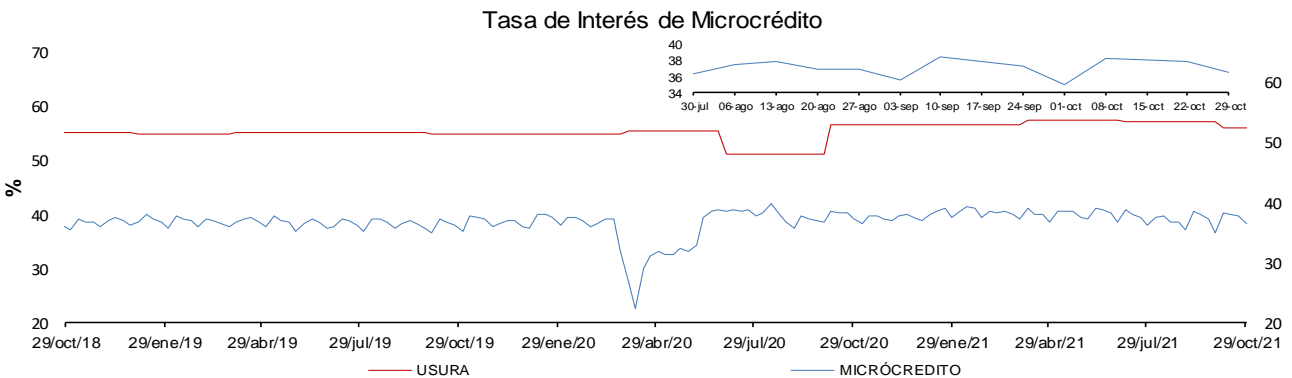
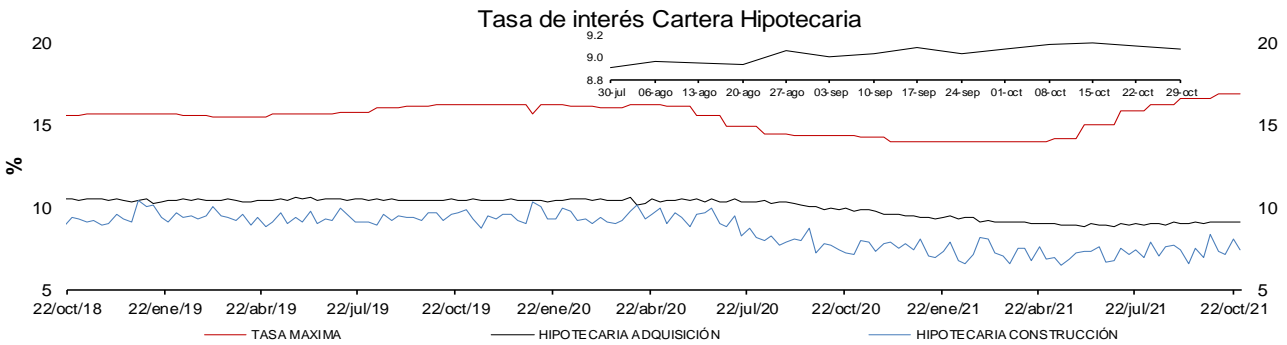
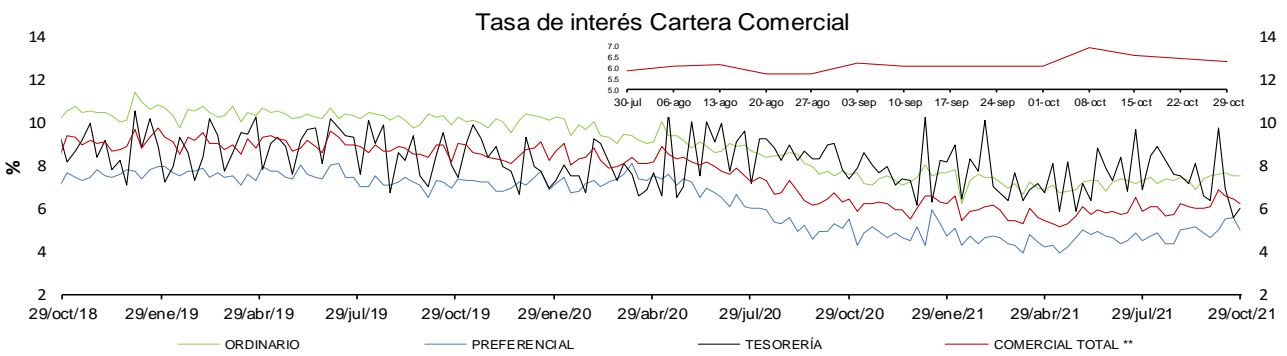
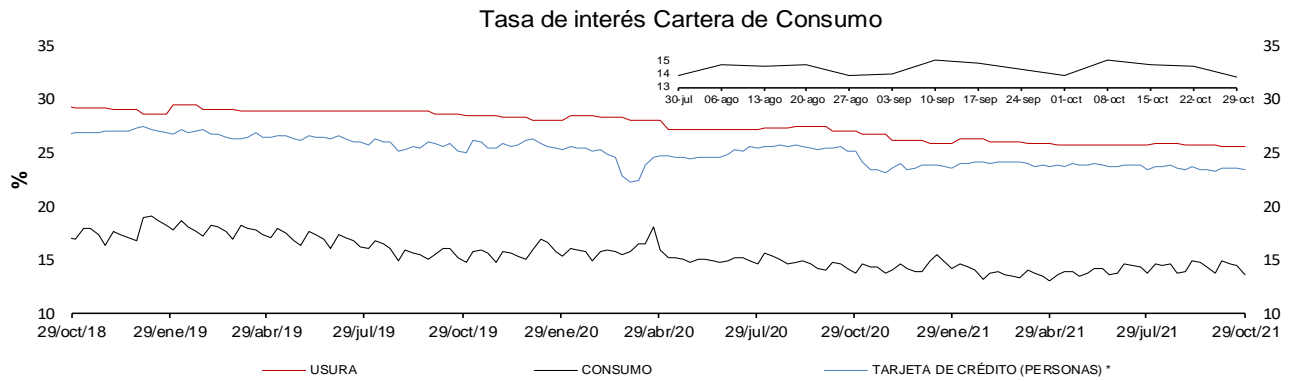
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia

Promedio 5 días



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

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo
Nominales

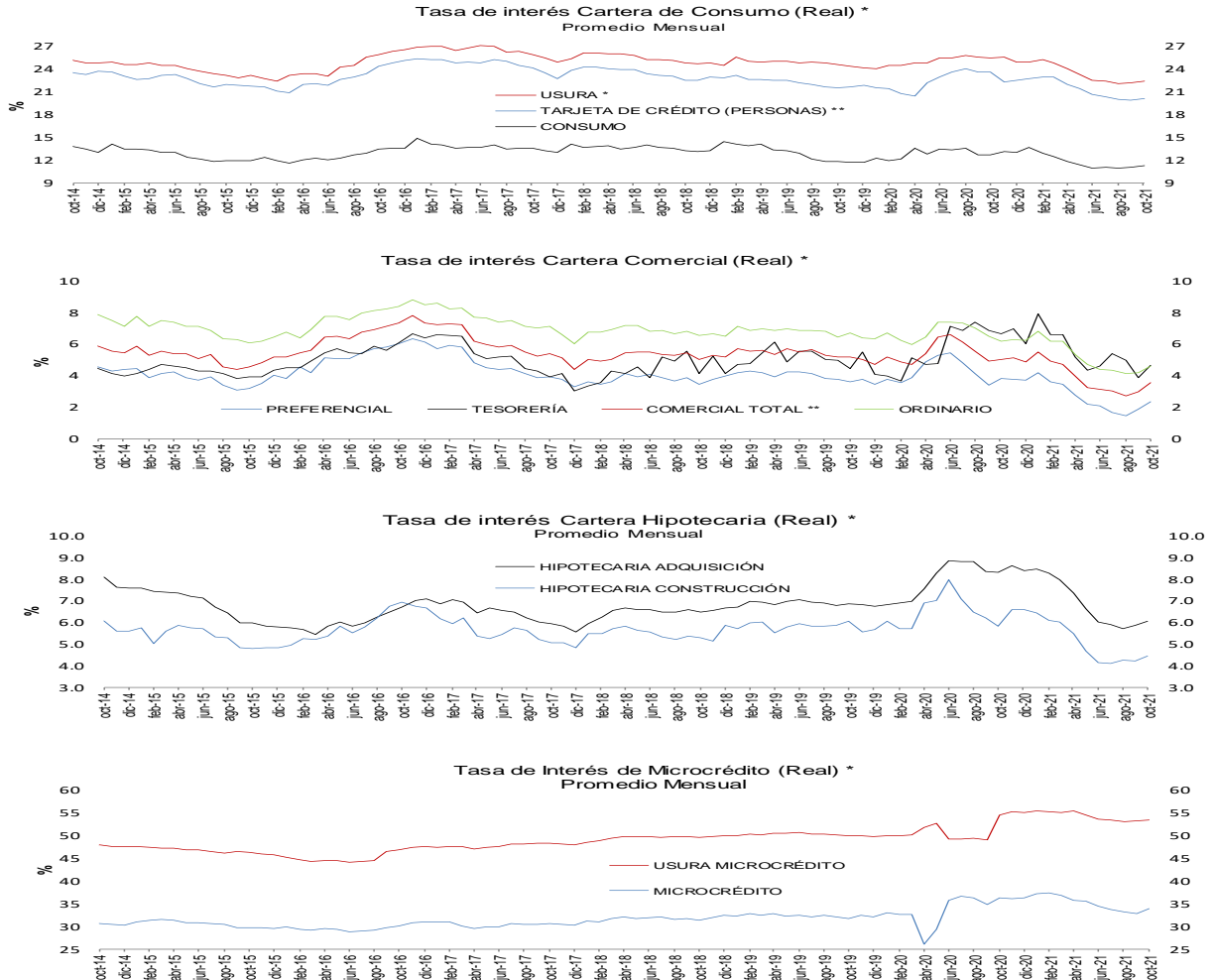


* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

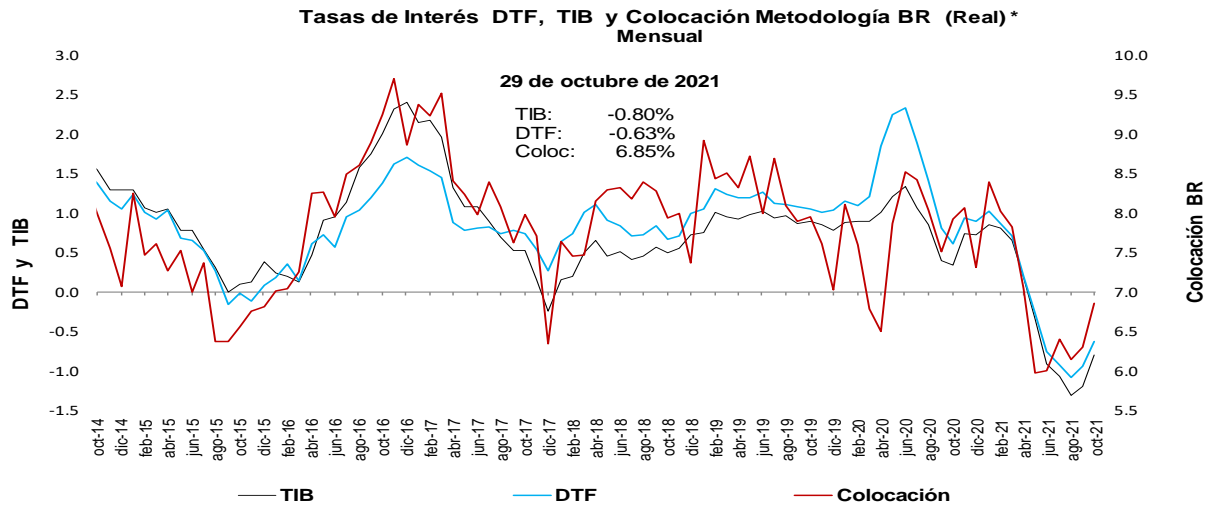
FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

d. Tasas de interés reales



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

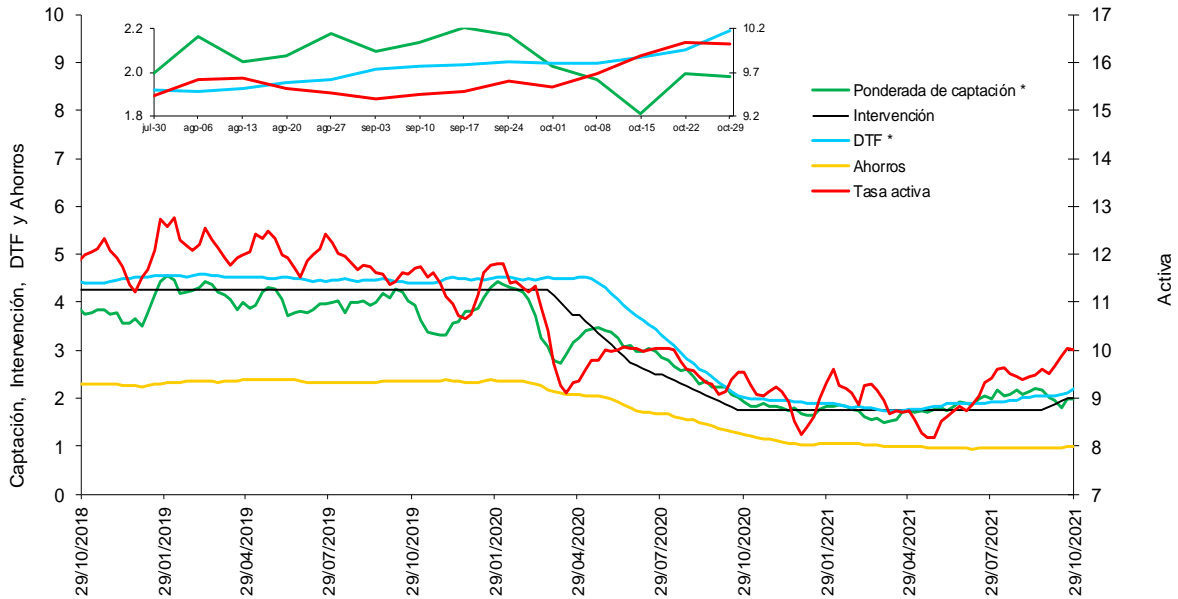
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

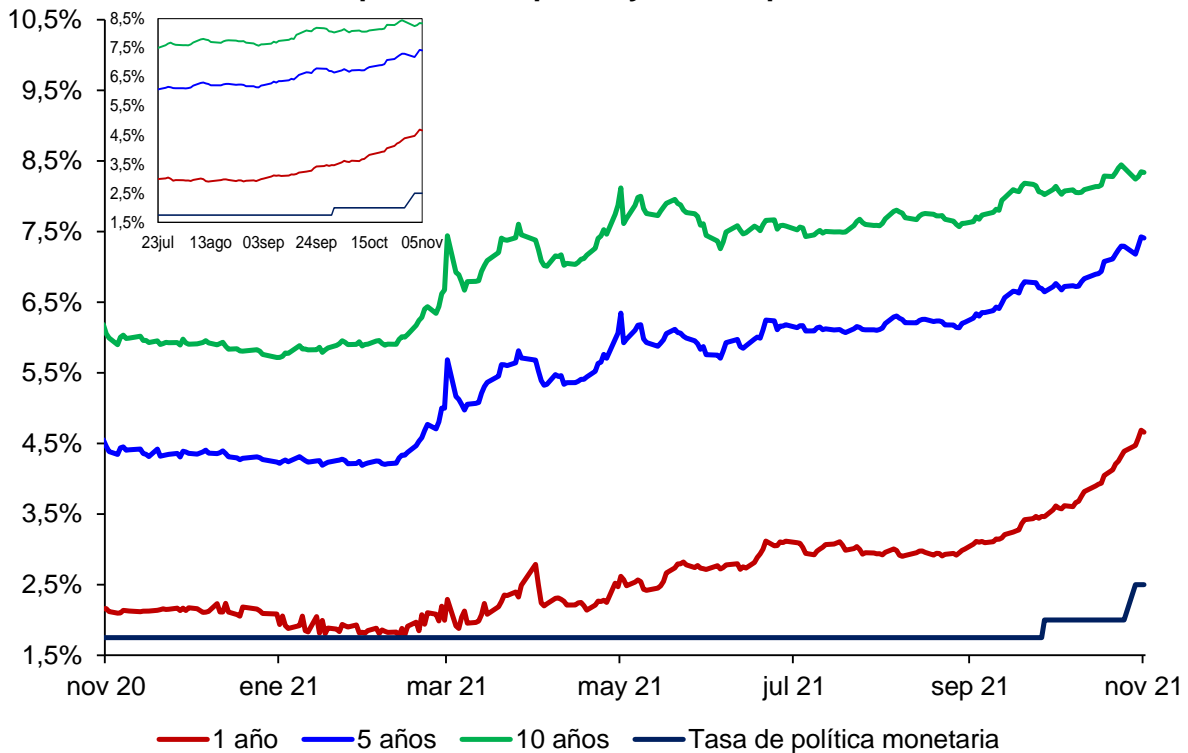


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

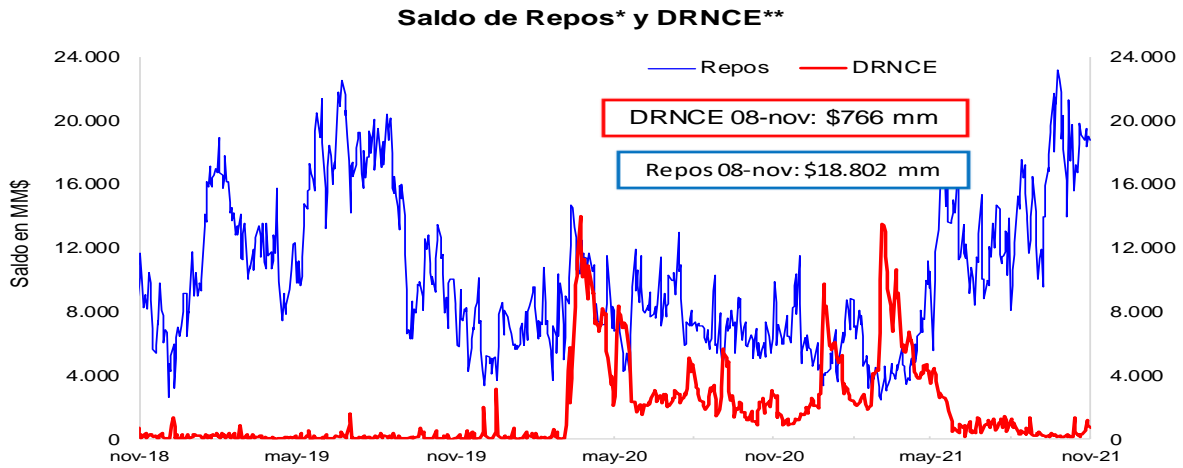
f. Tasas de interés de deuda pública

Tasas cero cupón TES en pesos y tasa de política monetaria



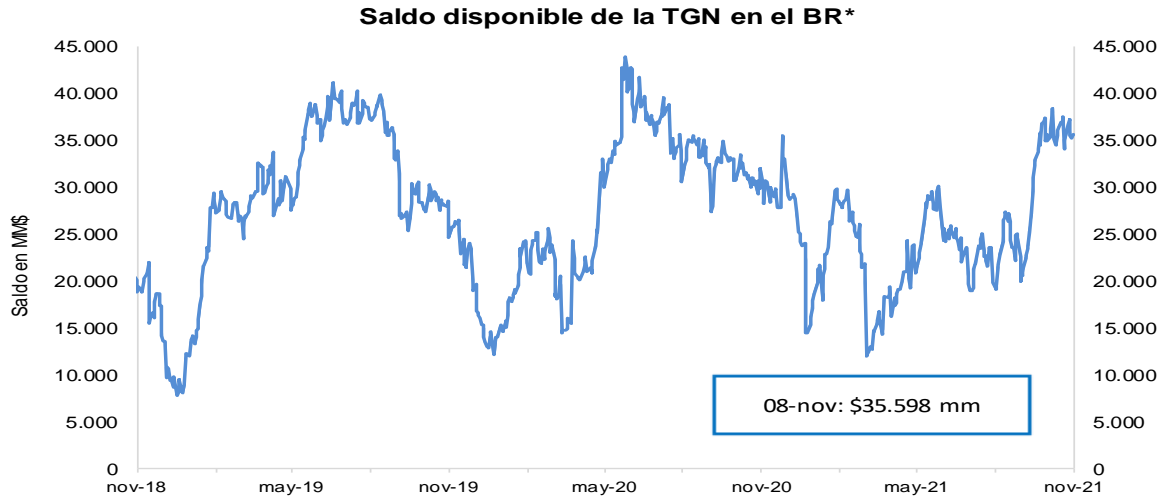
.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

2. Liquidez primaria y mercado monetario



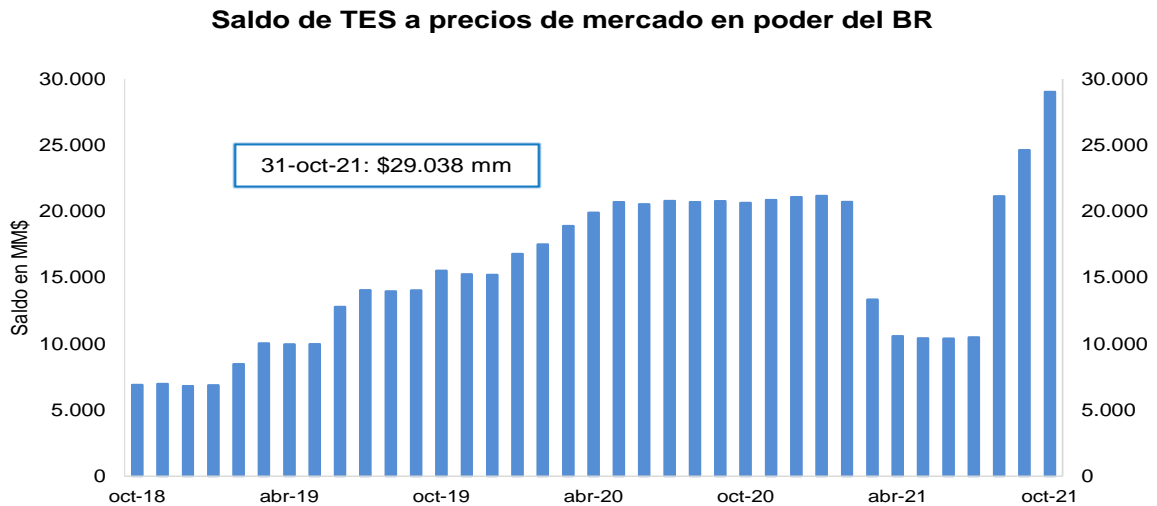
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

** 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 octubre 29 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	650,350	6,088	0.9	11,256	1.8	8,087	1.3	30,941	5.0	49,619	8.3
1. Efectivo	96,055	269	0.3	-707	-0.7	-405	-0.4	1,182	1.2	11,210	13.2
2. Depósitos en poder del público*	554,294	5,819	1.1	11,963	2.2	8,492	1.6	29,759	5.7	38,409	7.4
Cuenta Corriente	75,851	-1,708	-2.2	3,798	5.3	4,762	6.7	9,655	14.6	13,852	22.3
Ahorros	274,604	9,594	3.6	9,263	3.5	4,824	1.8	26,323	10.6	34,061	14.2
CDT + Bonos*	187,885	-1,388	-0.7	-1,072	-0.6	-1,306	-0.7	-4,930	-2.6	-10,823	-5.4
CDT menor a 18 meses*	82,992	-883	-1.1	-693	-0.8	-1,523	-1.8	2,055	2.5	71	0.1
CDT mayor a 18 meses*	69,173	-330	-0.5	-762	-1.1	-1,160	-1.6	-10,811	-13.5	-14,142	-17.0
Bonos*	35,720	-175	-0.5	382	1.1	1,377	4.0	3,826	12.0	3,248	10.0
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,633	-1,779	-17.1	-325	-3.6	81	1.0	539	6.7	521	6.4
Depósitos a la Vista	7,322	1,099	17.7	300	4.3	131	1.8	-1,828	-20.0	798	12.2
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,322	-37	-2.7	-89	-6.3	-689	-34.3	-3,708	-73.7	-4,598	-77.7
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	555,616	5,782	1.1	11,875	2.2	7,803	1.4	26,051	4.9	33,811	6.5
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	171,906	-1,439	-0.8	3,091	1.8	4,357	2.6	10,837	6.7	25,062	17.1
M1 + Ahorros	446,510	8,155	1.9	12,354	2.8	9,181	2.1	37,160	9.1	59,123	15.3
M2*	598,674	6,942	1.2	10,899	1.9	6,498	1.1	28,404	5.0	45,052	8.1
PSE en poder del público sin fiduciarios*	545,661	7,597	1.4	12,288	2.3	8,411	1.6	29,220	5.7	37,888	7.5
M3 sin fiduciarios*	641,716	7,867	1.2	11,581	1.8	8,006	1.3	30,401	5.0	49,098	8.3
Total Depósitos**	555,616	5,782	1.1	11,875	2.2	7,803	1.4	26,051	4.9	33,811	6.5
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	63.1		25.5		5.1					
	Efectivo	15.7		-9.1		-1.7					
	Dep. en poder del público*	73.1		32.8		6.4					
	M1	-35.2		26.6		10.8					
	M1 + Ahorros	160.8		44.0		8.7					
	M2*	83.4		27.0		4.5					
	Dep.sin Fiduciarios*	107.3		34.5		6.4					
	M3 sin Fiduciarios*	89.9		26.7		5.1					

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

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

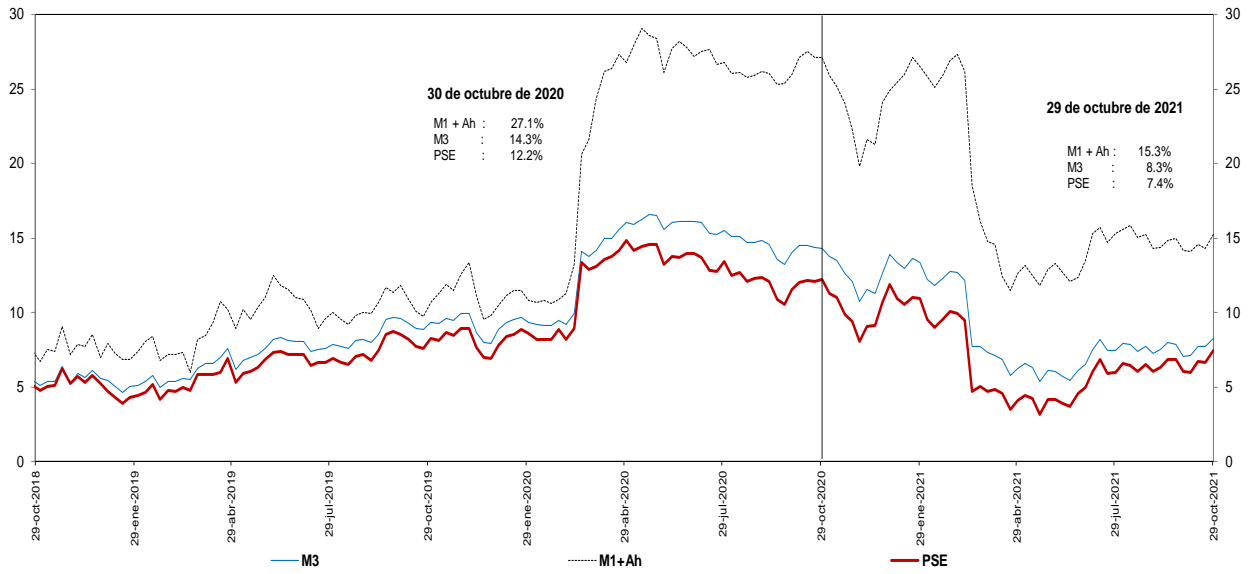
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

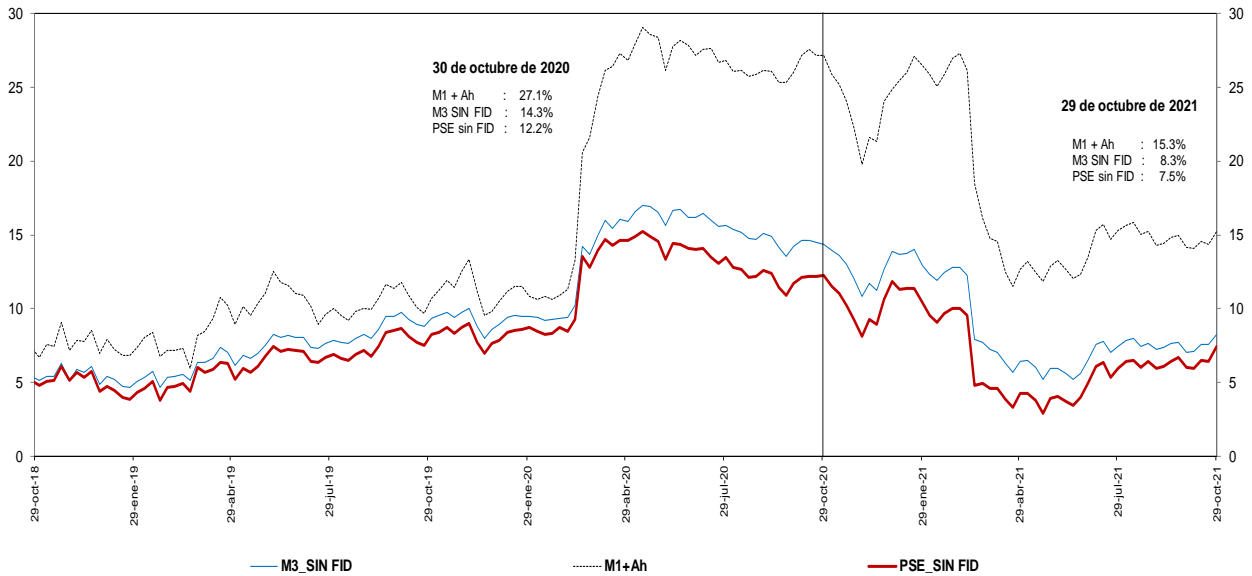
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

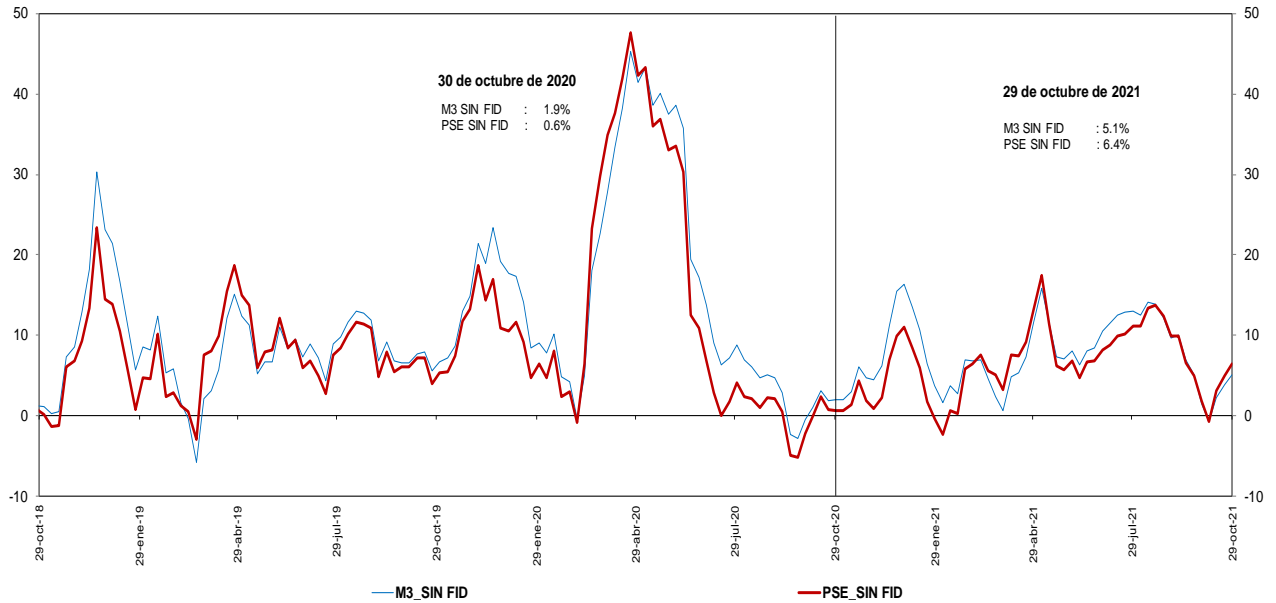


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

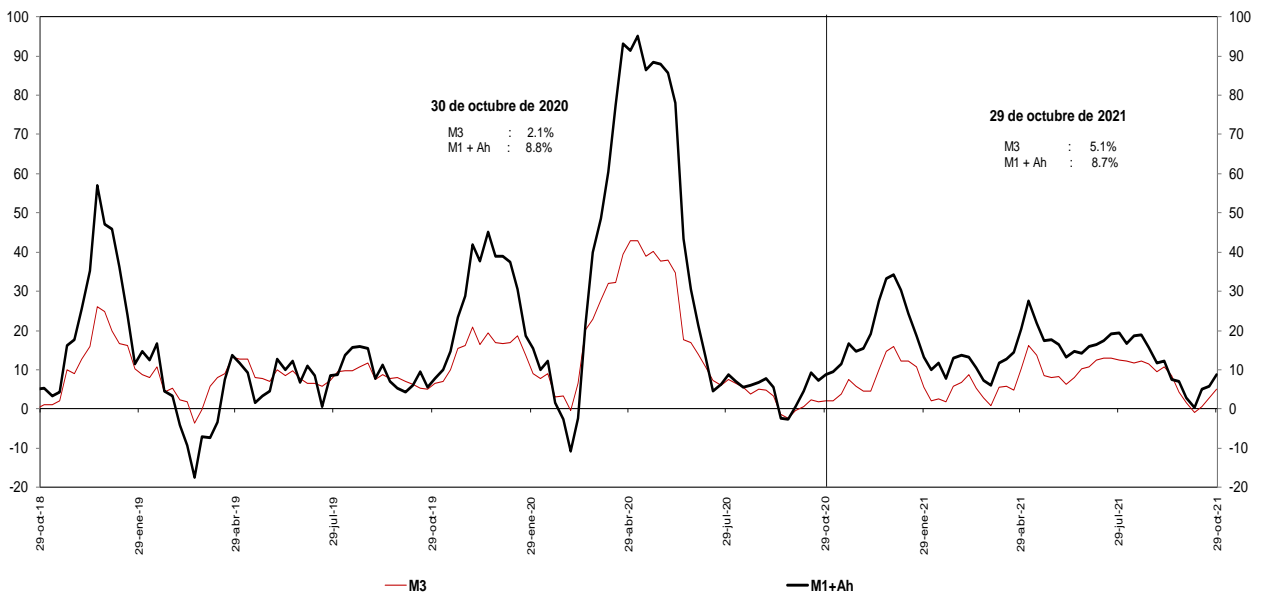
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

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

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

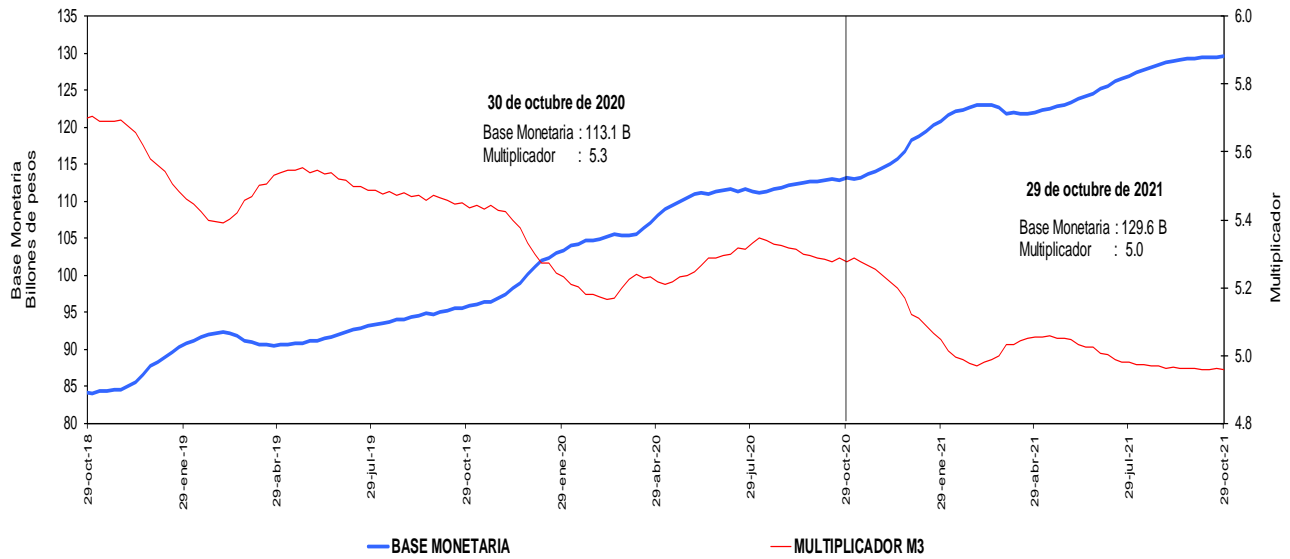


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28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

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

i. Base Monetaria y Multiplicador de M3

En poder del público
Promedio de orden 13



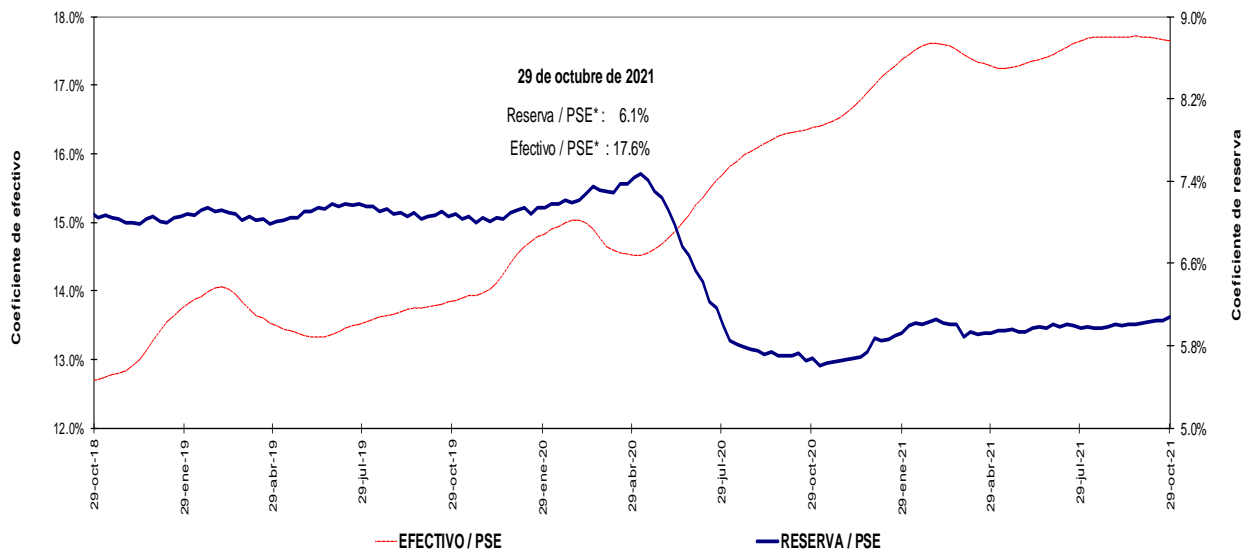
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

j. Coeficientes de Efectivo y Reserva

En poder del público
Promedio de orden 13



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

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

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

4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

29 de octubre 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	527,659	100.0	3,315	0.6	6,911	1.3	17,974	3.5	35,122	7.1	37,400	7.6
	Comercial 1/	256,527	48.6	1,443	0.6	2,302	0.9	5,603	2.2	12,570	5.2	10,862	4.4
	Consumo	173,256	32.8	1,168	0.7	3,278	1.9	8,615	5.2	13,740	8.6	16,343	10.4
	Hipotecaria ajustada 2/	83,579	15.8	596	0.7	1,119	1.4	3,140	3.9	7,876	10.4	9,147	12.3
	Microcrédito	14,297	2.7	108	0.8	211	1.5	616	4.5	937	7.0	1,048	7.9
	Memo Item												
	Hipotecaria	80,108	15.3	596	0.7	883	1.1	3,059	4.0	7,977	11.1	9,401	13.3
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/l				38.8		18.7		14.9		8.7		
					Comercial		34.1		12.4		9.2		6.3
				Consumo		42.2		28.2		22.6		10.5	
				Hipotecaria		45.1		19.2		16.6		12.7	
				Microcredito		48.2		21.4		19.2		8.5	
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,635		-393	-2.1	-849	-4.4	-493	-2.6	4,015	27.5	-66	-0.4
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,924		-109	-2.2	-229	-4.4	-21	-0.4	665	15.6	77	1.6
	Variaciones Anualizadas m/e												
	Expresada en pesos			-66.2		-44.0		-9.9		34.1			
Expresada en dólares			-68.0		-44.6		-1.7		19.2				
Total	Cartera total ajustada	546,294	100.0	2,922	0.5	6,061	1.1	17,482	3.3	39,138	7.7	37,333	7.3
	Comercial	274,487	50.2	1,040	0.4	1,433	0.5	5,116	1.9	16,358	6.3	10,626	4.0
	Consumo	173,930	31.8	1,178	0.7	3,297	1.9	8,610	5.2	13,967	8.7	16,512	10.5
	Hipotecaria ajustada 2/	83,579	15.3	596	0.7	1,119	1.4	3,140	3.9	7,876	10.4	9,147	12.3
	Microcrédito	14,297	2.6	108	0.8	211	1.5	615	4.5	936	7.0	1,048	7.9
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/t				32.2		15.6		13.9		9.4		
					Comercial		21.8		7.0		7.8		7.7
					Consumo		42.4		28.3		22.5		10.7
					Hipotecaria		45.1		19.2		16.6		12.7
				Microcredito		48.2		21.4		19.2		8.5	

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

29 de octubre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	490,594		4,065	0.8	7,738	1.6	18,614	3.9	34,893	7.7	34,521	7.6
Total cartera en M. E.	18,569		-393	-2.1	-863	-4.4	-512	-2.7	3,980	27.3	-112	-0.6
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	509,163		3,672	0.7	6,875	1.4	18,101	3.7	38,873	8.3	34,409	7.2

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

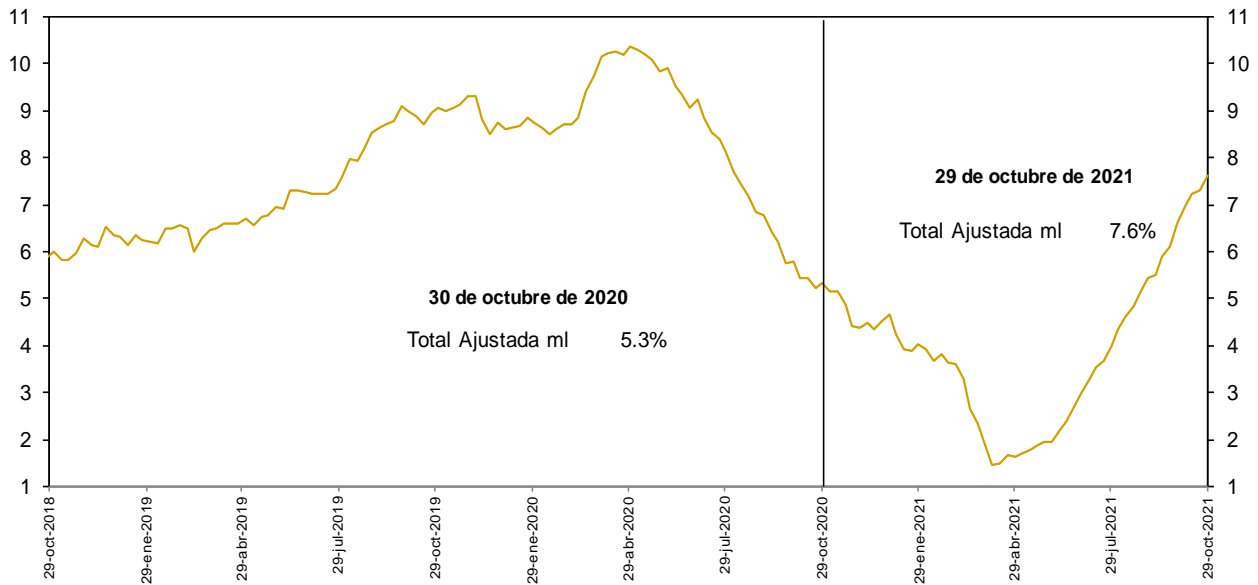
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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.

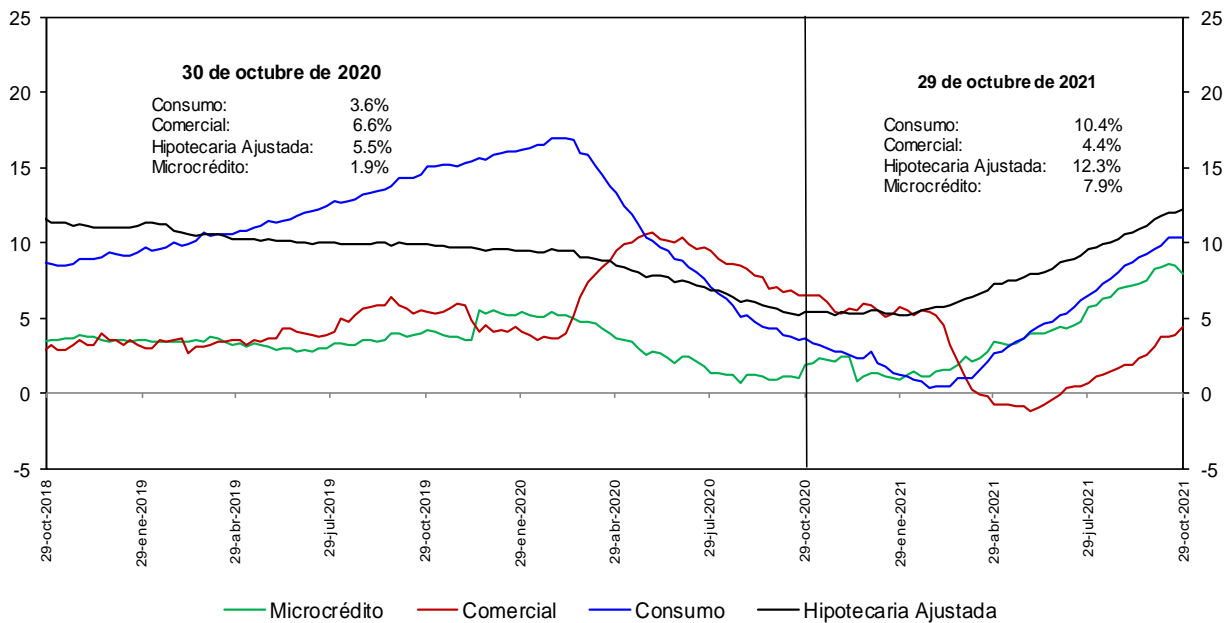
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

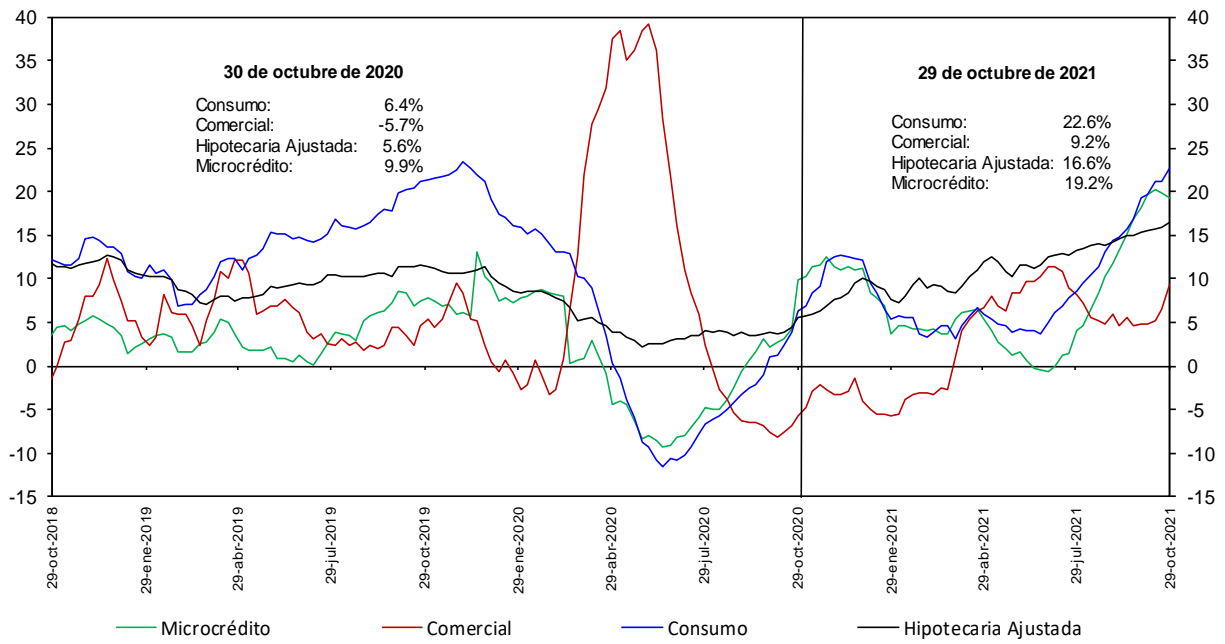
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

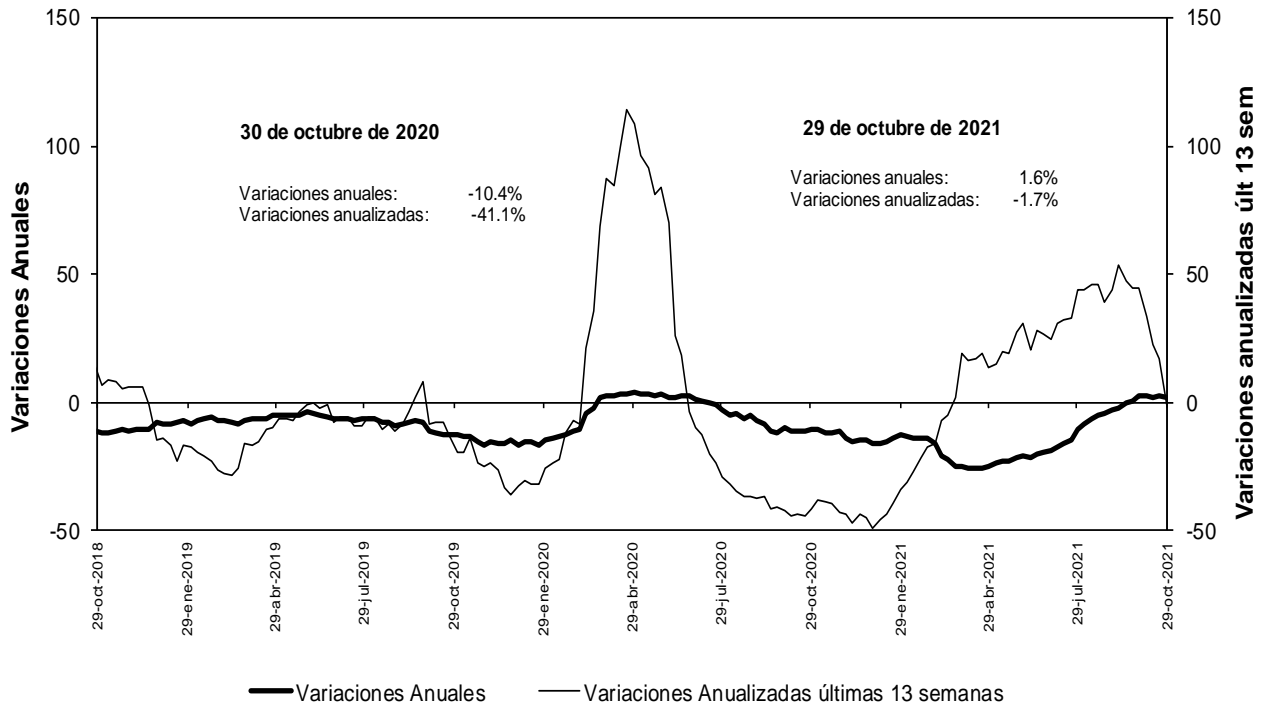
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

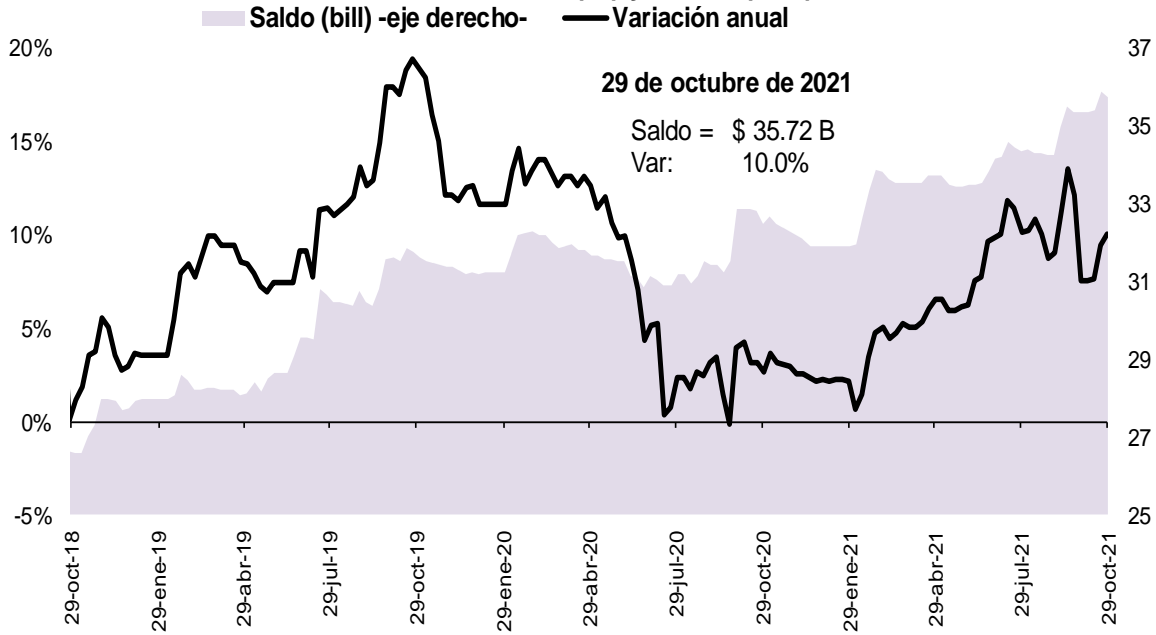
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

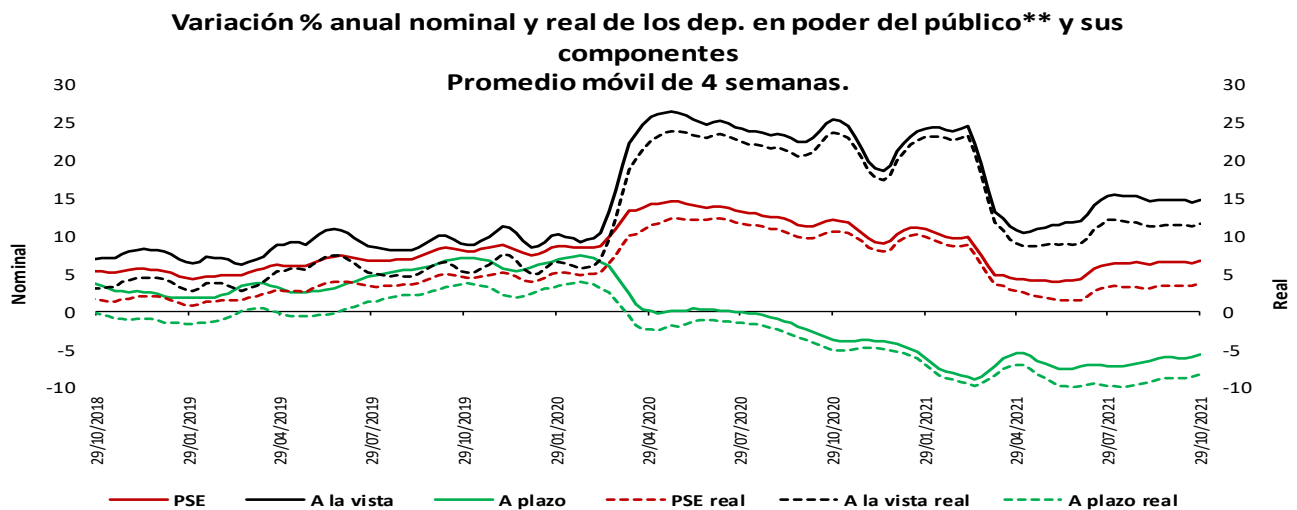
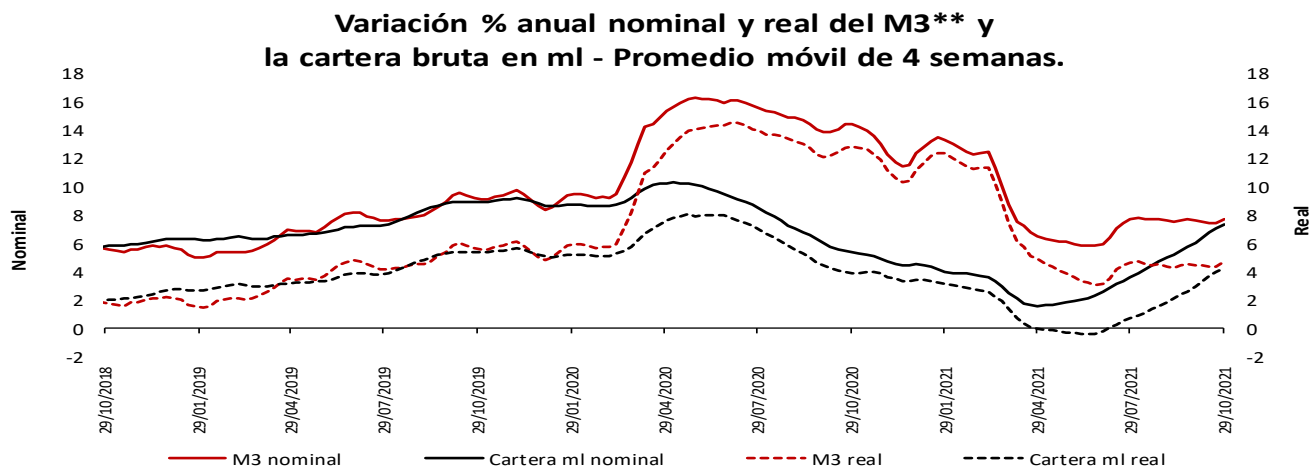
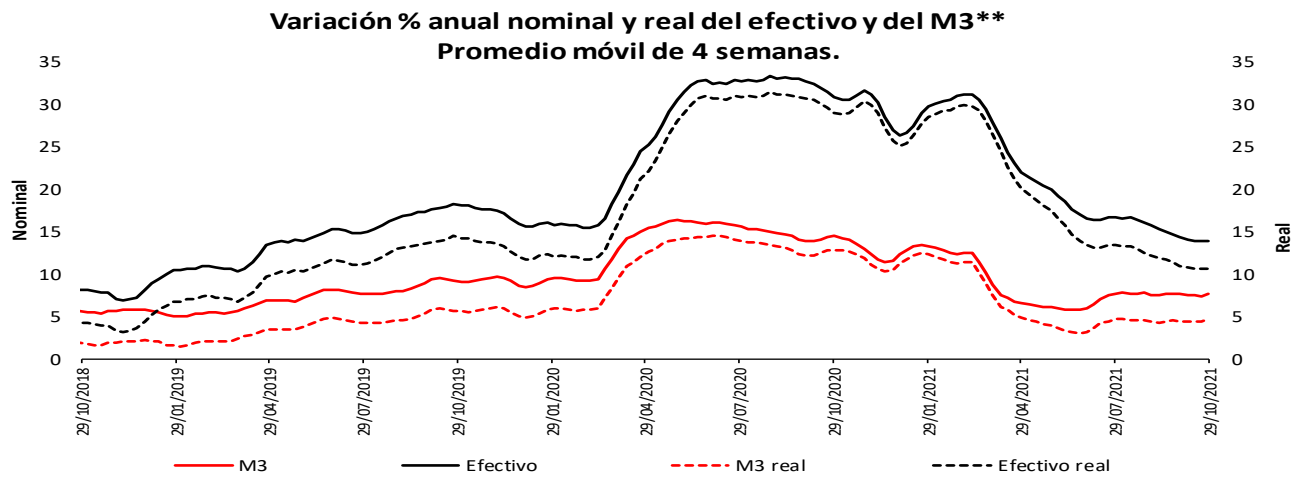
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**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

O. Variaciones anuales nominales y reales de agregados monetarios (Información mensual)



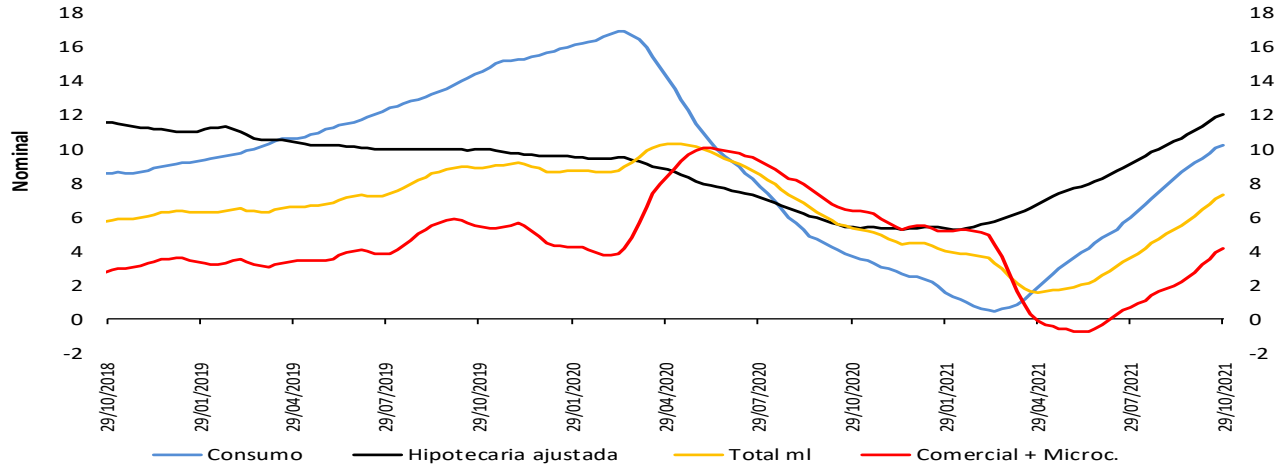
* IPC sin alimentos. Información provisional.

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

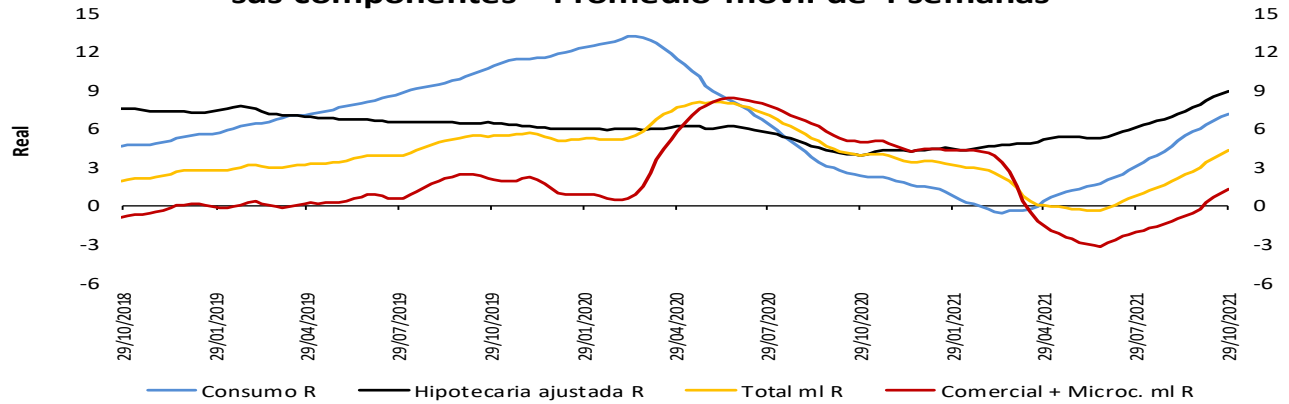
**No incluye CDT y bonos en poder del Banco de la República.

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

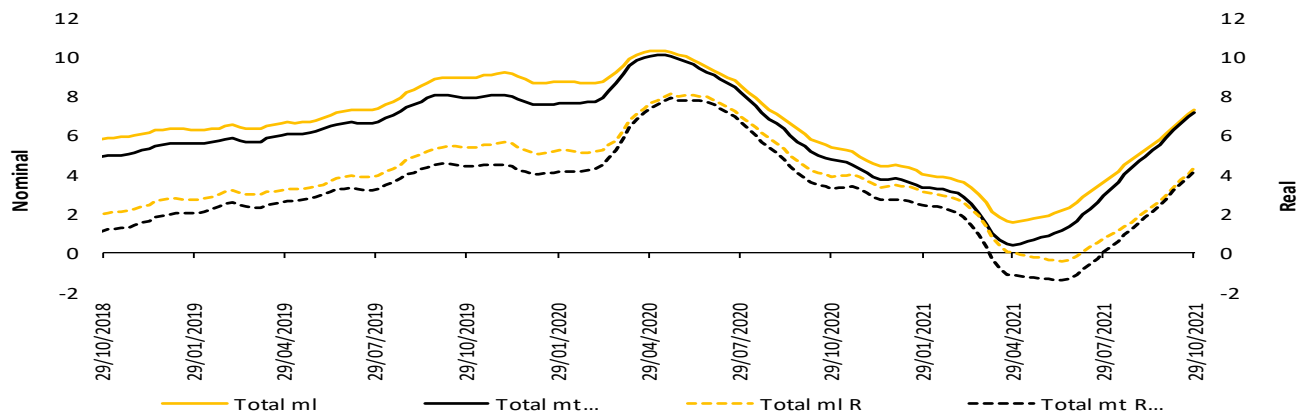
Variación % anual nominal de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas**



Variación % anual real* de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas**



Variación % anual nominal (N) y real (R)* de la cartera en moneda nacional y total - Promedio móvil de 4 semanas**



* IPC sin alimentos. Información provisional.

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

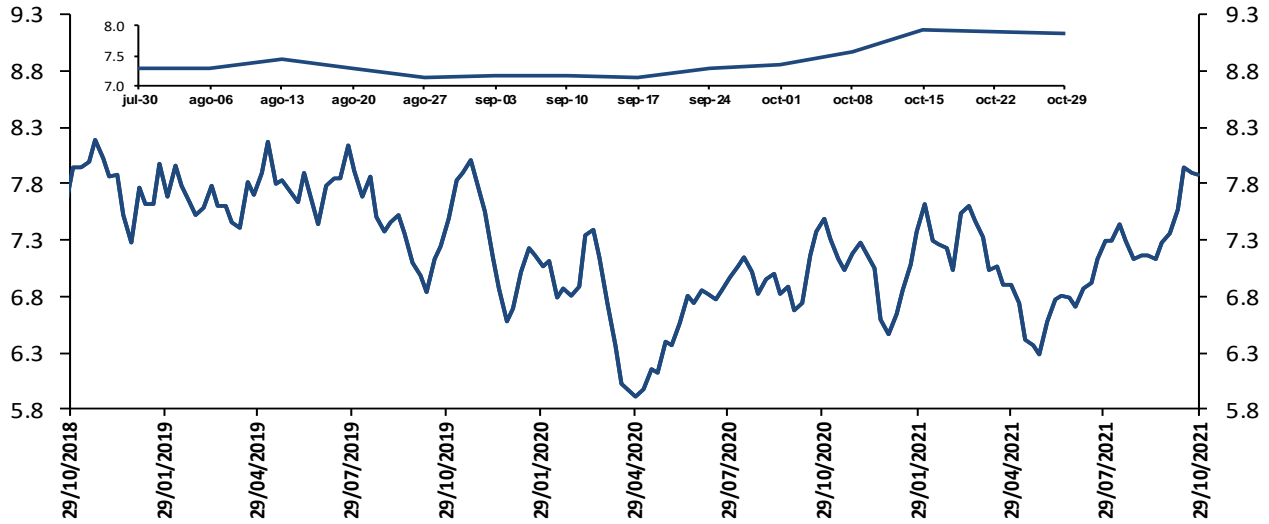
La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

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

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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

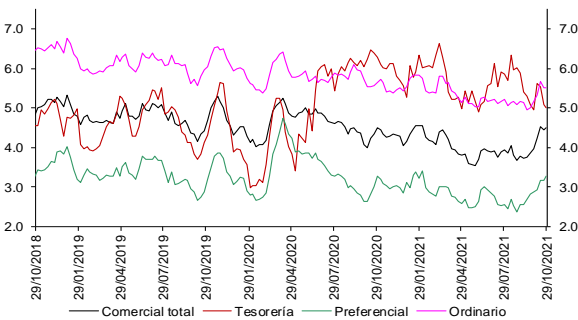


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

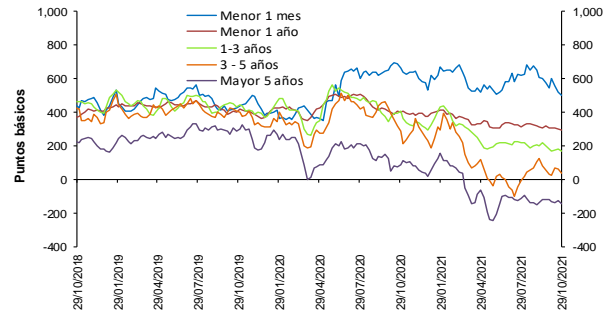
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



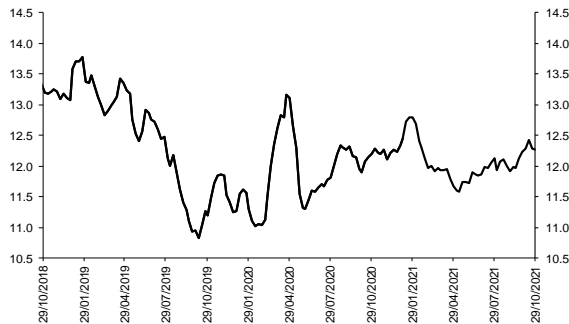
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



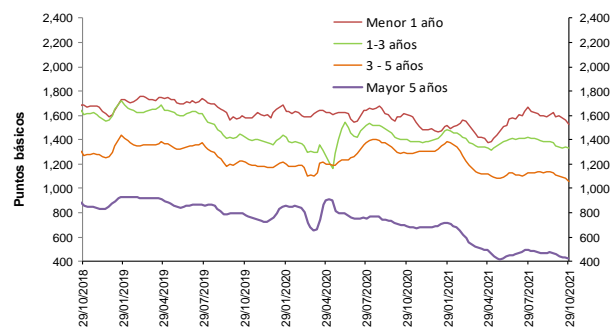
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

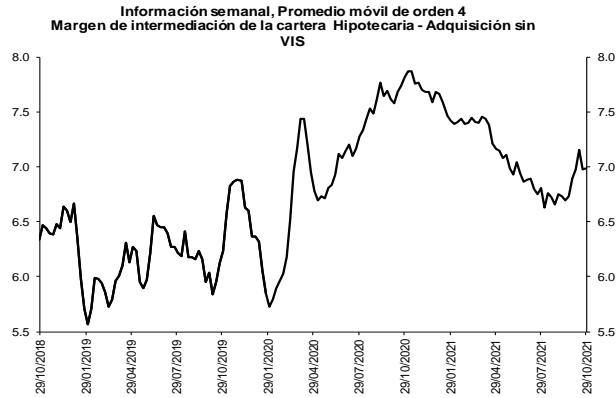


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

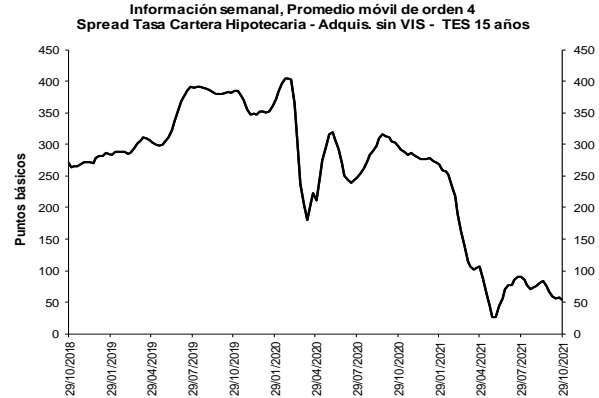
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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)					
		29-oct-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	499.2	(21.66)	(46.77)	(119.82)	(35.92)	(163.96)	
Menor 1 año	295.7	(6.05)	(10.48)	(19.70)	(82.14)	(107.71)	
De 1 - 3 años	167.7	(11.54)	(12.11)	(48.87)	(129.09)	(237.31)	
De 3 - 5 años	36.2	(28.57)	5.04	44.34	(194.59)	(252.08)	
Mayor 5 años	(144.8)	(17.12)	(25.34)	(34.58)	(161.79)	(231.68)	
Consumo							
Menor 1 año	1,528.0	(34.42)	(64.55)	(137.93)	54.40	(80.79)	
De 1 - 3 años	1,335.0	(5.89)	(16.78)	(85.99)	(64.39)	(68.92)	
De 3 - 5 años	1,059.1	(22.94)	(48.14)	(67.14)	(243.67)	(227.61)	
Mayor 5 años	422.0	(9.57)	(33.87)	(68.79)	(264.01)	(265.24)	
Vivienda							
Mayor 15 años	53.6	(4.04)	(13.18)	(36.10)	(223.68)	(242.77)	
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	7.1	248	(9.03)	2.09	(86.41)	7.88	(120.71)
Menor 1 año	6.1	1,609	12.59	51.30	46.68	32.19	3.58
De 1 - 3 años	6.8	729	7.57	40.80	43.48	102.10	(8.59)
De 3 - 5 años	7.0	386	(13.42)	45.78	134.75	81.15	16.35
Mayor 5 años	6.6	570	(10.30)	(1.32)	26.70	59.90	(28.39)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.4	24	(15.79)	(2.76)	(71.55)	168.73	30.50
De 1 - 3 años	18.5	155	13.22	36.12	6.36	166.80	159.80
De 3 - 5 años	17.2	808	(7.79)	(7.40)	23.27	32.08	40.82
Mayor 5 años	12.2	1,349	(2.75)	(9.85)	(7.51)	(42.32)	(61.95)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.1	466	(0.21)	4.52	16.59	(36.77)	(77.65)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	2.1	n.a	12.63	48.86	33.41	43.80	43.25
Menor a 1 año	3.1	n.a	18.64	61.79	66.38	114.33	111.29
De 1 a 3 años	5.1	n.a	19.11	52.90	92.35	231.18	228.72
De 3 a 5 años	6.6	n.a	15.14	40.74	90.41	275.74	268.43
Mayor a 5 años	8.0	n.a	6.82	24.02	61.27	221.69	203.29
Mayor a 15 años	8.6	n.a	3.83	17.71	52.69	186.92	165.12

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 29/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	135,866	1,493	1.1	111	0.1	-257	-0.2	9,762	7.7	14,418	11.9
B. Moneda Extranjera	42,647	230	0.5	269	0.6	-3,140	-6.9	198	0.5	-4,072	-8.7
C. TOTAL (A+B=C)	178,514	1,723	1.0	379	0.2	-3,397	-1.9	9,960	5.9	10,346	6.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,269	49	0.4	62	0.6	-569	-4.8	-1,098	-8.9	-839	-6.9
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,784	4	0.1	3	0.1	-83	-2.2	352	10.3	-74	-1.9

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 29/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	135,866	1,493	1.1	111	0.1	-257	-0.2	9,762	7.7	14,418	11.9
A. Establecimientos de crédito	135,866	1,493	1.1	111	0.1	-257	-0.2	9,762	7.7	14,418	11.9
Inversiones Brutas	135,987	1,492	1.1	110	0.1	-269	-0.2	9,755	7.7	14,415	11.9
a) Títulos de deuda:	98,171	1,478	1.5	213	0.2	-2,121	-2.1	6,646	7.3	9,291	10.5
Título de Tesorería - TES	69,951	963	1.4	-463	-0.7	-3,306	-4.5	4,255	6.5	6,963	11.1
Otros Títulos de deuda pública	15,024	349	2.4	403	2.8	270	1.8	1,045	7.5	1,118	8.0
Otros emisores Nacionales	13,173	165	1.3	273	2.1	915	7.5	1,347	11.4	1,211	10.1
Emisores Extranjeros	22	0	0.0	0	-0.1	0	-1.0	-1	-2.4	-1	-3.1
b) Instrumentos de patrimonio	5,913	-85	-1.4	-193	-3.2	49	0.8	-698	-10.6	381	6.9
c) Otras inversiones 2/	31,903	99	0.3	90	0.3	1,803	6.0	3,806	13.5	4,743	17.5
Deterioro	121	-1	-0.9	-1	-0.5	-12	-9.0	-7	-5.6	-4	-2.9

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 29/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	42,647	230	0.5	269	0.6	-3,140	-6.9	198	0.5	-4,072	-8.7
A. Establecimientos de crédito	42,647	230	0.5	269	0.6	-3,140	-6.9	198	0.5	-4,072	-8.7
Inversiones Brutas	42,647	230	0.5	269	0.6	-3,140	-6.9	198	0.5	-4,072	-8.7
a) Títulos de deuda:	1,937	-15	-0.7	-36	-1.8	-564	-22.6	-2,067	-51.6	-2,585	-57.2
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,223	-14	-1.1	-34	-2.7	1	0.1	-111	-8.3	-229	-15.8
Otros emisores Nacionales	248	0	0.0	25	11.4	-39	-13.7	43	20.7	16	7.1
Emisores Extranjeros	465	-1	-0.1	-28	-5.6	-526	-53.1	-1,999	-81.1	-2,372	-83.6
b) Instrumentos de patrimonio	114	-2	-1.8	2	2.0	4	3.9	36	46.5	38	49.0
c) Otras inversiones 2/	40,597	247	0.6	302	0.7	-2,581	-6.0	2,230	5.8	-1,525	-3.6
Deterioro	0	0	0.1	0	0.1	0	-2.2	0	10.3	0	-1.9

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 oct 29	Acum Año** nov 5	Acum mes** nov 5
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,800	58,778	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,792	58,770	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-239	-261	-22
Pasivos de Corto Plazo	2	-0	-0	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-239	-261	-22
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-718	-721	-3
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	58,231	58,209	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	223	220	
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 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

** Cifras provisionales.
Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX aumentó 1,35% pasando de 16,26 a 16,48. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento negativo: la referencia WTI disminuyó 2,75%, al pasar de USD 83,57 a USD 81,27, mientras que el Brent disminuyó 1,94% pasando de USD 84,38 a USD 82,74.

Estados Unidos:

- El PMI compuesto en octubre se ubicó en 57,6 (ant: 57,3). El PMI de servicios se ubicó en 58,7 (ant: 58,2; esp: 58,2).
- El reporte de empleo privado de ADP se ubicó en octubre en 571 mil nóminas (ant: 568 mil; esp: 400 mil).
- El ISM de servicios en octubre se ubicó en 66,7 (ant: 61,9; esp: 62).
- La Reserva Federal mantuvo inalterado el nivel de las tasas de interés de referencia, en línea con las expectativas del mercado. Además, anunció que comenzará a reducir el ritmo mensual de su programa de compras de activos en USD 10 mm en Tesoros y en USD 5 mm en títulos respaldados por hipotecas de agencias, a partir de mediados de noviembre. Adicionalmente, agregó que el ritmo de reducción de compras podrá ser ajustado dependiendo del comportamiento de la economía estadounidense.
- Las peticiones iniciales semanales de subsidios de desempleo se ubicaron en 269 mil (ant: 281 mil; esp: 275 mil).
- Los cambios en las nóminas no agrícolas en octubre se ubicaron en 531 mil (ant: 194 mil; esp: 450 mil).
- La tasa de desempleo en octubre se ubicó en 4,6% (ant: 4,8%; esp: 4,7%).

Asia:

- En China, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 50,6 (ant: 50; esp: 50). El PMI compuesto se ubicó en 51,5 (ant: 51,4) y el PMI de servicios se ubicó en 53,8 (ant: 53,4; esp: 53,1).
- En Japón, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 53,2 (ant: 53). El PMI compuesto se ubicó en 50,7 (ant: 50,7) y el PMI de servicios se ubicó en 50,7 (ant: 50,7).

Europa:

- En la Unión Europea, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 58,3 (ant: 58,5; esp: 58,5). El PMI compuesto en octubre se ubicó en 54,2 (ant: 54,3; esp: 54,3) y el PMI de servicios se ubicó en 54,6 (54,7; esp: 54,7).

- En la Unión Europea, la tasa de desempleo en septiembre se ubicó en 7,4% (ant: 7,5%; esp: 7,4%).
- En el Reino Unido, el PMI de servicios en octubre se ubicó en 59,1 (ant: 58; esp: 58). El PMI compuesto se ubicó en 57,8 (ant: 56,8; esp: 56,8).
- El Banco de Inglaterra decidió mantener su tasa de referencia en 0,1%, mientras que el mercado estaba dividido entre los que esperan estabilidad de la tasa y los que descontaban un incremento de 15 pb. Adicionalmente, el Banco mantuvo inalterado su programa de compra de activos, que alcanza los GBP 895 mm (USD 1208 mm). La junta dijo que, si se mantiene la fortaleza en el mercado laboral, lo más probable es que inicie su ciclo contractivo en los próximos meses.

América:

- En Chile, la actividad económica en septiembre aumentó 15,6% a/a (ant: 19,1%; esp: 12,3%).
- En Perú, la inflación en Lima en octubre se ubicó en 5,83% a/a (ant: 5,23%; esp: 5,3%).
- En Brasil, la producción industrial en septiembre disminuyó 3,9% a/a (ant: -0,7%; esp: -4%).
- En Brasil, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 51,7 (ant: 54,4).
- En Brasil, la Cámara Baja aprobó en primer debate la enmienda constitucional que busca abrir espacio a un gasto adicional de BRL 91,6 mm (USD 16,3 mm) por encima del límite del gasto de 2022, con el fin de financiar principalmente el programa social Auxilio Brasil.
- En Argentina, el Directorio del Banco Central (BCRA) ordenó que las entidades financieras mantengan su posición global en moneda extranjera hasta fin de mes para evitar especulaciones con el tipo de cambio.
- El Banco de México publicó el porcentaje de extranjeros en el mercado de deuda soberana, el cual sigue disminuyendo. En lo que va del año se ha registrado una salida de MXN 270.546 m (USD 13,3 mm) por parte de los inversionistas extranjeros. Esta cifra es 5,17% mayor al monto de salidas en el 2020, el cual ascendió a MXN 257.238 m (USD 12,6 mm).
- En Colombia, el Ministerio de Hacienda ajustó su pronóstico de crecimiento del PIB para el cierre de 2021 de 6% a 8,5%.
- En Colombia, el PMI manufacturero en octubre se ubicó en 54 (ant: 55,5).
- En Colombia, la inflación en octubre se ubicó en 0,01% m/m (ant: 0,38%; esp: 0,22%) y en 4,58% a/a (ant: 4,51%; esp: 4,81%).
- En Canadá, la tasa de desempleo en octubre se ubicó en 6,7% (ant: 6,9%; esp: 6,8%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 05 de noviembre	Semana anterior 29 de octubre	4 sem atrás 05 de octubre	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 =	0.1	0.1	0.10	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	7.75	7.75	6.25	2.00
México	4.75	4.75	4.75	4.25
Colombia	2.50	2.50	2.00	1.75
Chile	2.75	2.75	1.50	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	36.00
Perú	1.50	1.50	1.00	0.25
Australia =	0.1	0.1	0.10	0.10
Nueva Zelanda	0.50	0.50	0.25	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	3.50	3.50	3.50	3.50
Turquía	16.00	16.00	18.00	10.25
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	7.50	7.50	6.75	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 =	0.25	0.25	0.25	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			
	05 de noviembre			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 (sep)	5.4	-4.89	2.00	05/11/2021	4.40	-	-
Zona Euro (oct)	4.1	-3.94	2.00	05/11/2021	2.30	nov-21	2.30
Japón (sep)	0.2	-0.30	2.00	05/11/2021	-0.20	-	-
Reino Unido (sep)	3.1	-2.91	2.00	05/11/2021	2.30	sep-21	2.70
Canadá (sep)	4.4	-3.98	1,00 - 3,00	05/11/2021	3.10	-	-
Brasil (sep)	10,25	-2,27	2,25 - 5,25	05/11/2021	8,01	nov-21	9,33
México (sep)	6	-1,18	3,00	05/11/2021	5,50	nov-21	6,60
Colombia (oct) ↑	4,58	-1,99	2,00 - 4,00	05/11/2021	3,45	sep-21	4,90
Chile (oct) ↑	6,03	-3,09	2,00 - 4,00	05/11/2021	4,20	oct-21	5,80
Argentina (sep)	52,7	-9,63	12,00 - 17,00	05/11/2021	48,00	nov-21	50,30
Perú (oct)	5,83	-4,09	1,00 - 3,00	05/11/2021	3,80	nov-21	5,10
Australia (sep)	3	-2,82	2,00 - 3,00	05/11/2021	2,50	sep-21	4,40
Nueva Zelanda (sep)	4,9	-4,19	1,00 - 3,00	05/11/2021	3,30	ago-21	3,02
Malasia (sep)	2,2	-0,44	-	05/11/2021	2,50	-	-
Sudáfrica (sep)	5	-1,43	3,00 - 6,00	05/11/2021	4,40	sep-21	4,20
Turquía (oct) ↑	19,89	-3,24	3,00 - 7,00	05/11/2021	17,30	sep-21	17,70
India (sep)	4,35	-0,34	2,00 - 6,00	05/11/2021	-	-	-
Rusia (oct) ↑	8,13	-0,58	4,00	05/11/2021	6,40	-	-
China (sep)	0,7	3,62	3,00	05/11/2021	1,00	-	-
Irlanda (sep)	3,7	-3,57	<2	05/11/2021	1,60	-	-
Portugal (oct)	1,8	-1,77	<2	05/11/2021	-	-	-
Grecia (sep)	2,21	-2,16	<2	05/11/2021	-	-	-
Suiza (oct)	1,2	-1,43	<2	05/11/2021	-	-	-
Indonesia (sep)	1,66	1,81	2,50 - 4,50	05/11/2021	1,80	-	-
Noruega (oct)	4,1	-3,70	2,00	05/11/2021	3,10	-	-

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

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (%) (a) 05 de noviembre	Semana anterior (%) (b) 29 de octubre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.07	0.08	0.09	0.09	1.0
LIBOR	1Día	0.07	0.07	0.07	0.09	0.08	0.1
LIBOR	1 Semana	0.07	0.07	0.07	0.09	0.10	-0.2
LIBOR	1 Mes	0.09	0.09	0.09	0.14	0.13	0.1
LIBOR	3 Meses	0.14	0.13	0.12	0.24	0.21	1.1
EUR LIBOR	1 Día	-0.58	-0.59	-0.59	-0.59	-0.59	0.4
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.58	-0.5
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.57	-0.57	-0.59	-0.58	-0.6
EUR LIBOR	3 Meses	-0.57	-0.56	-0.56	-0.57	-0.54	-0.4

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) 05 de noviembre	Semana anterior (%) (b) 29 de octubre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.04	0.05	0.04	0.07	0.09	-1.02
0.5	0.06	0.06	0.05	0.09	0.10	0.30
2	0.40	0.50	0.29	0.12	0.15	-9.5
5	1.06	1.19	0.97	0.37	0.33	-12.8
10	1.45	1.56	1.53	0.93	0.76	-10.1
30	1.89	1.93	2.10	1.66	1.53	-4.6

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

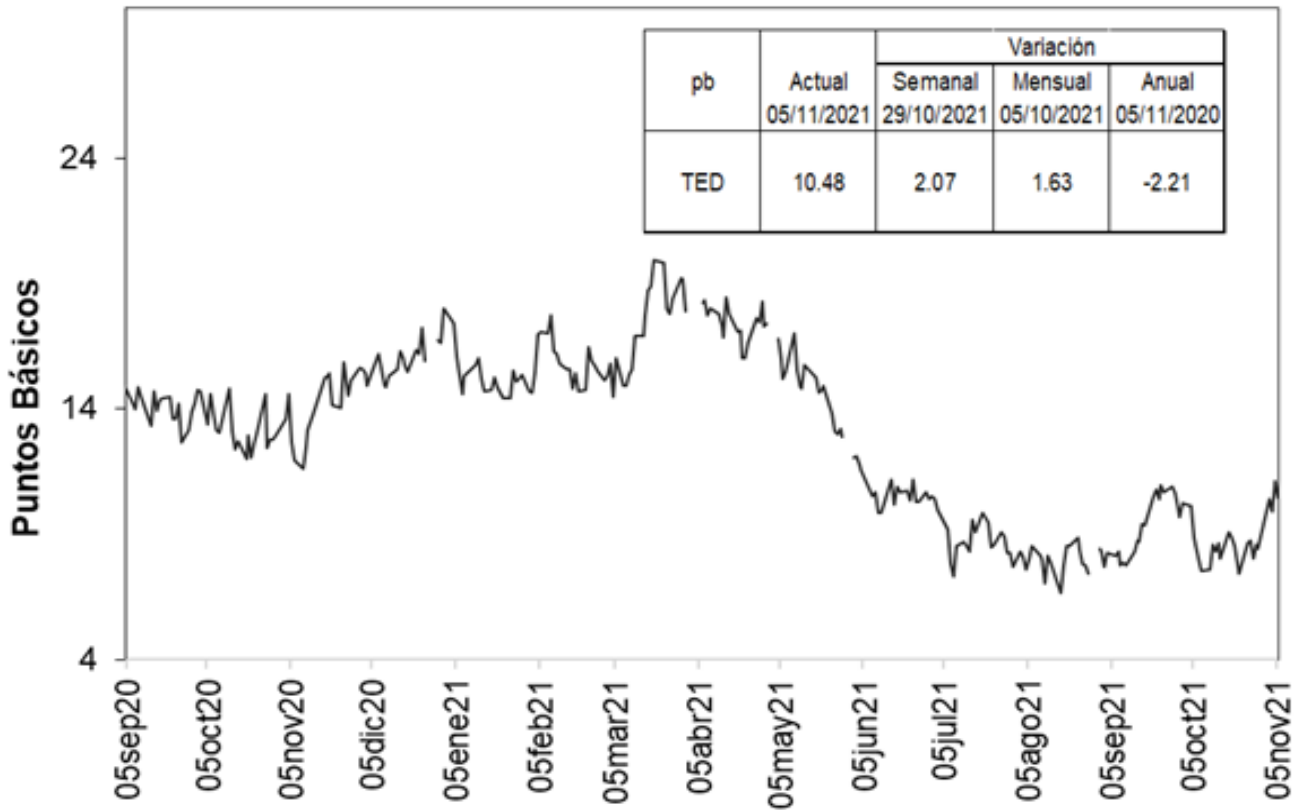
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb) (a) 05 de noviembre	Semana anterior (pb) (b) 29 de octubre	4 sem atrás (pb) 05 de octubre	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	380	381	377	338	382	-1	-0.2%
Colombia	313	302	297	206	224	11	3.6%
Argentina	1726	1712	1592	1373	1402	14	0.8%
Brasil	331	338	309	251	282	-7	-2.1%
México	362	353	358	373	452	9	2.5%
Perú	182	181	183	136	143	1	0.6%
Venezuela	32221	32198	32112	25490	20419	23	0.1%
Turquía	480	515	508	444	616	-35	-6.8%
Sudáfrica	352	364	373	378	447	-12	-3.3%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

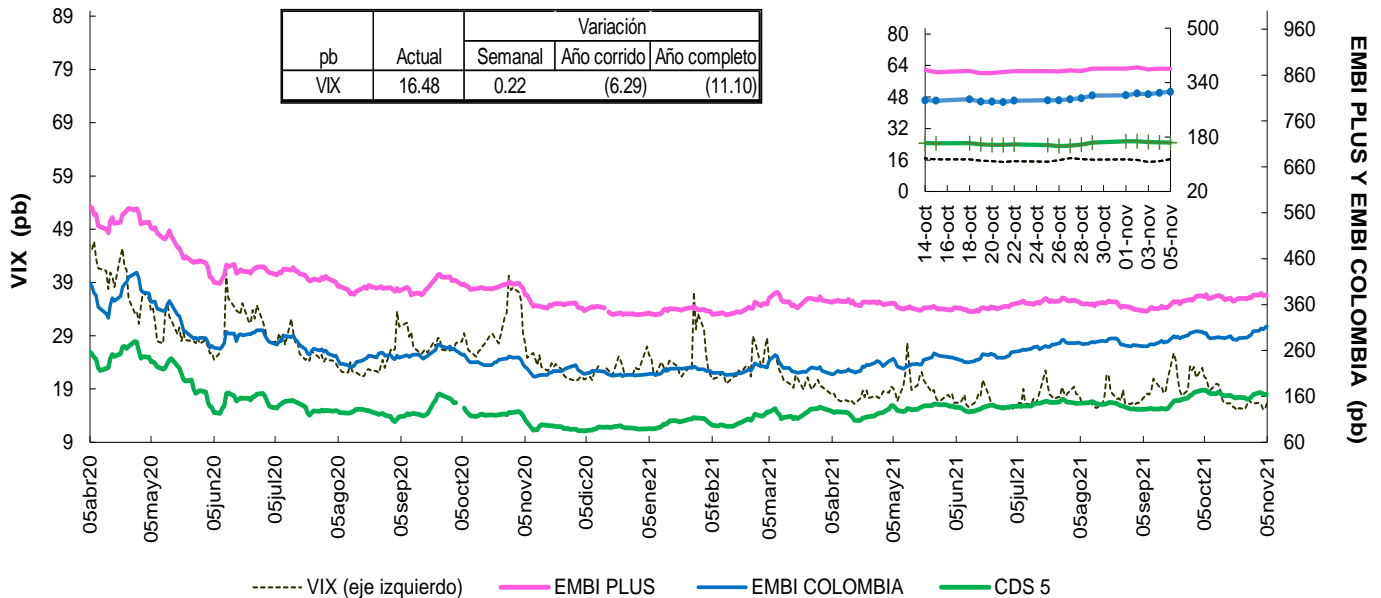
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. 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.

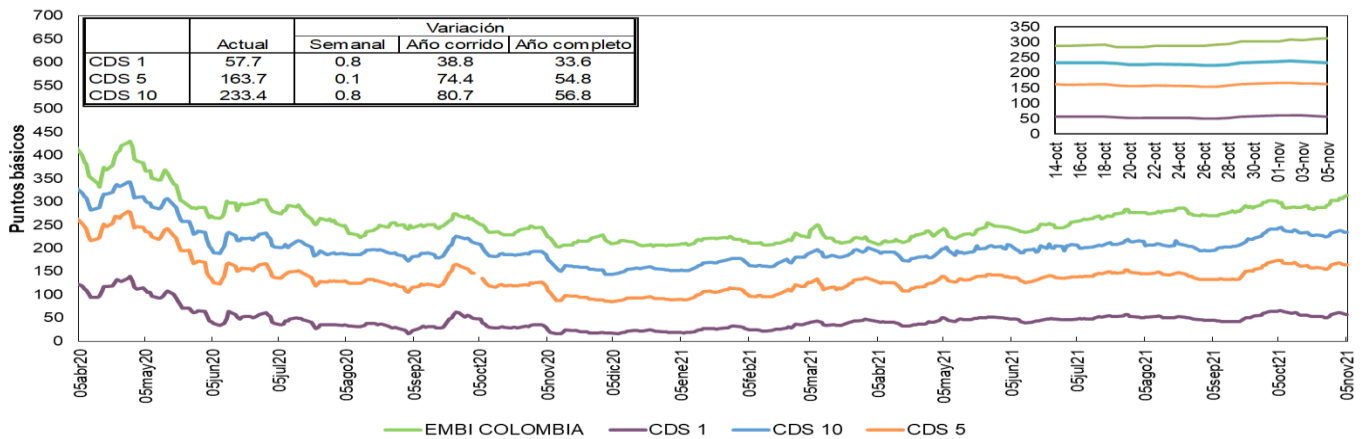
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



Fuente: Bloomberg, DOAM.

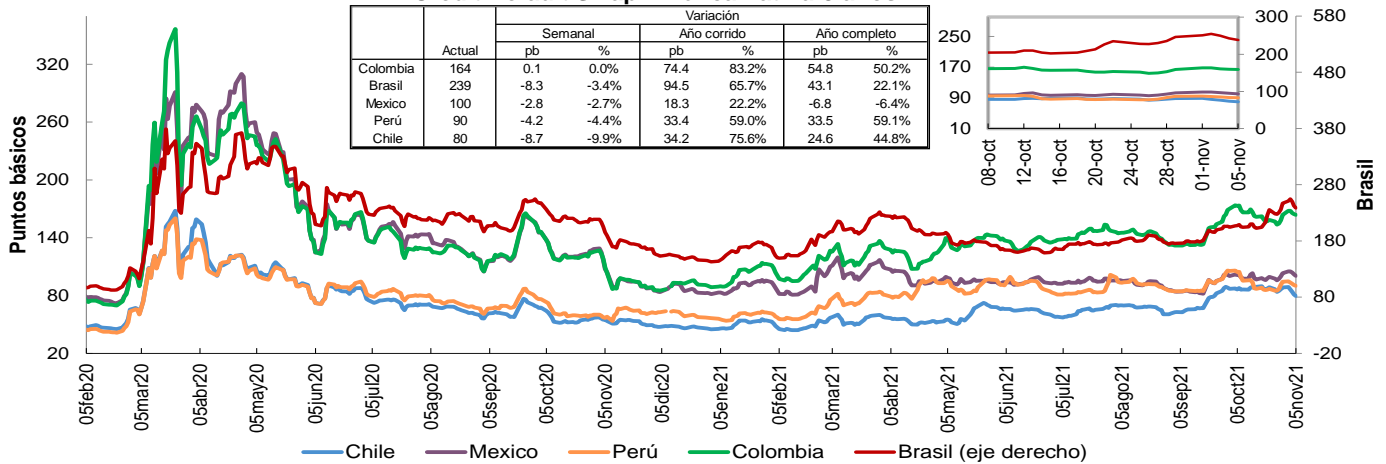
VIX: Índice de volatilidad del “Chicago Board Options Exchange SPX”, que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



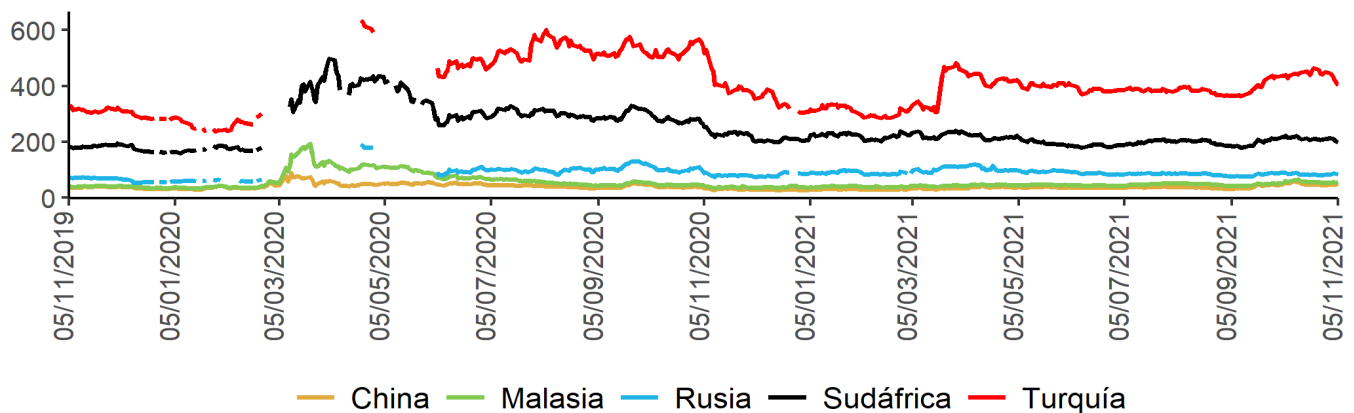
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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 05 de noviembre	Variación			
			Semanal 29 de octubre	4 sem atrás 05 de octubre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	36'328	1.42%	5.9%	19.5%	28.0%
EE UU	S&P500	4'698	2.00%	8.1%	25.9%	33.8%
EE UU	NASDAQ	15'972	3.05%	10.7%	24.1%	34.3%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'363	2.65%	7.3%	22.2%	35.7%
Alemania	DAX	16'054	2.33%	5.7%	17.0%	27.7%
Argentina	MERVAL	92'896	11.17%	18.8%	81.3%	91.5%
México	MEXBOL	51'978	1.30%	1.8%	16.3%	35.4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	104'824	1.28%	-5.1%	-11.9%	4.0%
Chile	IPSA	4'474	9.33%	5.9%	7.1%	27.2%
Venezuela	IBVC	5'855	5.85%	-0.6%	-99.6%	-99.0%
Perú	IGBVL	20'420	-1.53%	11.3%	-2.6%	13.2%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'389	-0.39%	0.4%	-3.4%	19.4%
Japón	NKY	29'612	2.49%	6.4%	7.9%	22.8%
China	SHANGAI SE	3'492	-1.57%	-2.8%	2.3%	5.2%

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

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 05 de noviembre	Tasa Directa 05 de noviembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 29 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1567	0.86	-0.07%	0.3%	6.3%	2.2%	-4.3%	-1.4%
Libra	1.3498	0.74	1.37%	1.0%	0.9%	-2.6%	-4.5%	-3.4%
AUD	0.7401	1.35	1.59%	-1.5%	3.9%	-1.6%	-6.9%	-2.6%
NZD	0.7117	1.41	0.76%	-2.2%	1.2%	-5.0%	-10.4%	-6.5%
CAD	0.8028	1.25	0.55%	-1.0%	-2.4%	-4.5%	-5.3%	-5.0%
Yen	0.0088	113.42	-0.47%	1.7%	9.9%	9.6%	3.9%	0.2%
NOK	0.1168	8.6	1.37%	0.3%	0.2%	-7.1%	-6.7%	2.3%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 05 de noviembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 29 de octubre	4 sem atrás 05 de octubre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'880.47	2.55%	2.2%	13.1%	3.1%	16.9%	22.1%
Argentina	99.95	0.23%	1.1%	18.8%	26.4%	67.5%	180.5%
Brasil	5.54	-1.67%	1.2%	6.7%	0.0%	38.8%	48.7%
Venezuela***	4.34	0.00%	103981543.46%	308.5%	723.5%	NA	NA
Perú	4.01	0.44%	-2.9%	10.8%	11.6%	20.2%	19.1%
México	20.34	-1.07%	-1.1%	2.2%	-1.8%	6.0%	2.3%
Chile	811.53	-0.36%	0.0%	14.0%	7.4%	8.4%	19.4%
Turquía	9.69	0.89%	9.2%	31.3%	15.1%	68.5%	82.5%
India	74.46	-0.57%	0.0%	1.6%	0.1%	5.3%	1.8%
Sudáfrica	15.05	-1.24%	0.4%	3.0%	-4.0%	2.0%	6.3%
Malasia	4.16	0.46%	-0.5%	3.0%	0.3%	0.7%	-0.4%

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

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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 05 de noviembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 29 de octubre	4 sem atrás 05 de octubre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4488.35	2.62%	2.0%	6.4%	0.8%	22.1%	23.8%
COP/Libra	5237.66	1.16%	1.2%	12.0%	5.8%	22.5%	26.4%
COP/Yen	34.21	3.03%	0.5%	2.9%	-5.9%	12.5%	21.9%
COP/Sol Peruano	967.60	2.10%	5.3%	2.1%	-7.6%	-2.7%	2.5%
COP/Peso Chileno	4.78	2.92%	2.2%	-0.8%	-4.0%	7.8%	2.3%
COP/Real Brasileiro	700.15	4.29%	1.0%	5.9%	3.0%	-15.8%	-17.9%
COP/Peso Mexicano	190.75	3.66%	3.4%	10.6%	4.9%	10.3%	19.4%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 05 de noviembre	Variación				
			Semanal 29 de octubre	Frente a 29 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	235.0	-1.1%	-1.13%	-0.33%	40.99%	57.56%
Exportaciones	Café	2.0	-0.2%	-0.20%	6.07%	62.32%	92.12%
Exportaciones	Azúcar	19.9	3.5%	3.48%	0.45%	30.50%	37.71%
Exportaciones	Petróleo WTI	81.3	-2.8%	-2.75%	2.96%	67.91%	109.51%
Exportaciones	Carbón	148.3	3.7%	3.67%	-45.99%	113.62%	188.42%
Exportaciones	Oro	1818.4	2.0%	1.96%	3.31%	-4.01%	-6.73%
Exportaciones	Níquel	19270.0	-1.1%	-1.08%	8.26%	14.87%	24.72%
Exportaciones	Aceite de Palma	5071.0	0.9%	0.90%	7.03%	41.33%	58.07%
Importaciones	Trigo	766.5	-0.8%	-0.81%	2.92%	19.63%	25.81%
Importaciones	Maíz	553.0	-2.7%	-2.68%	2.88%	16.54%	35.13%
Importaciones	Cacao	2344.1	-4.8%	-4.78%	-12.06%	-2.86%	6.26%
Importaciones	Algodón	1.2	1.1%	1.10%	6.54%	51.67%	67.96%
Importaciones	Soya	1192.3	-3.5%	-3.52%	-4.66%	-8.55%	8.21%
Importaciones	Aceros	1790.0	-0.7%	-0.72%	-6.28%	76.35%	153.54%
Importaciones	Hierro	586.5	-8.6%	-8.57%	-17.97%	-44.80%	-33.20%
Otros	Plata	24.2	1.1%	1.08%	6.75%	-9.40%	-4.78%
Otros	Cobre	434.3	-0.6%	-0.57%	3.59%	22.37%	39.65%
Otros	Aluminio	2490.5	-7.6%	-7.59%	-13.96%	24.81%	32.09%
Otros	Ganado	128.2	1.0%	0.99%	4.87%	15.14%	20.83%
Otros	Petróleo Brent	82.74	-1.2%	-1.17%	0.22%	60.26%	102.15%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

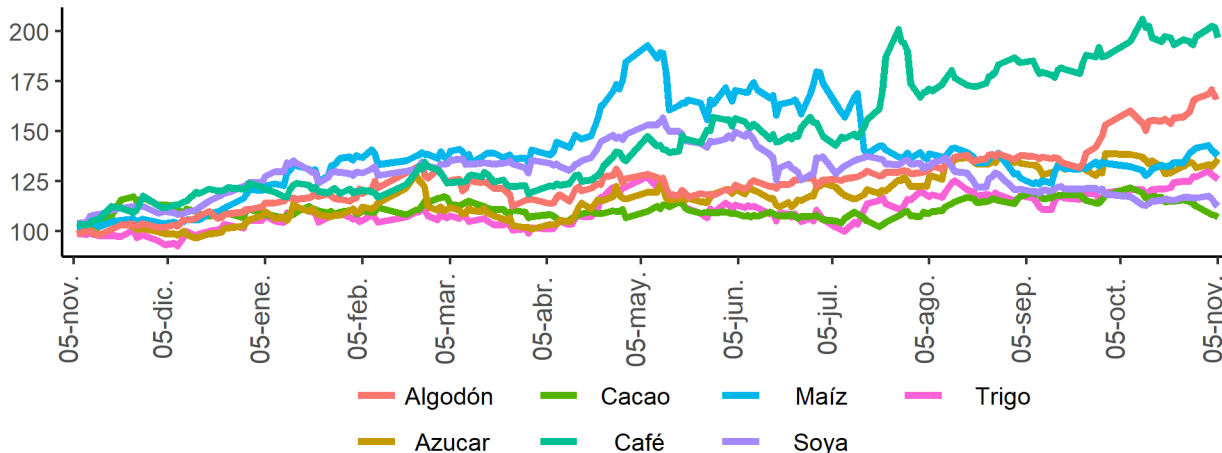
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

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

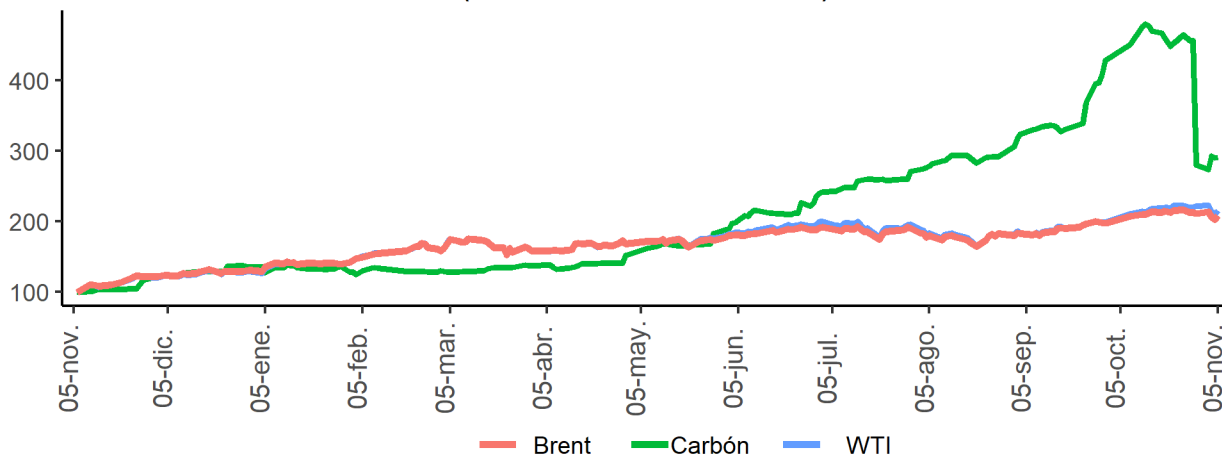
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 05 noviembre 2020)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 05 noviembre 2020)



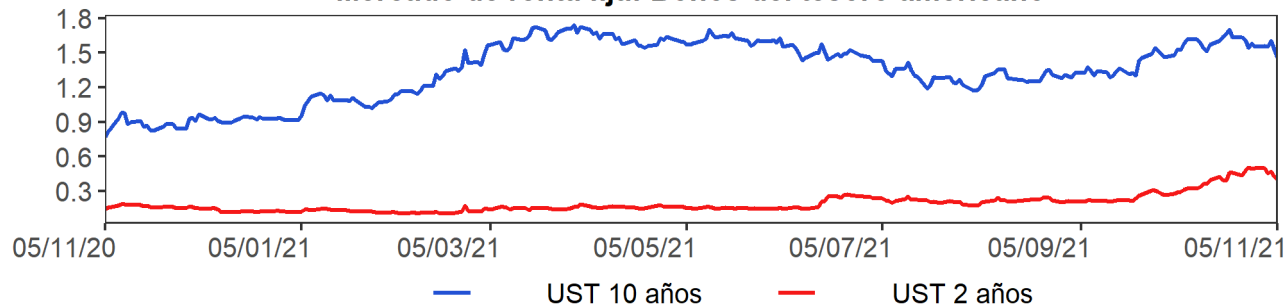
Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 05 noviembre 2020)



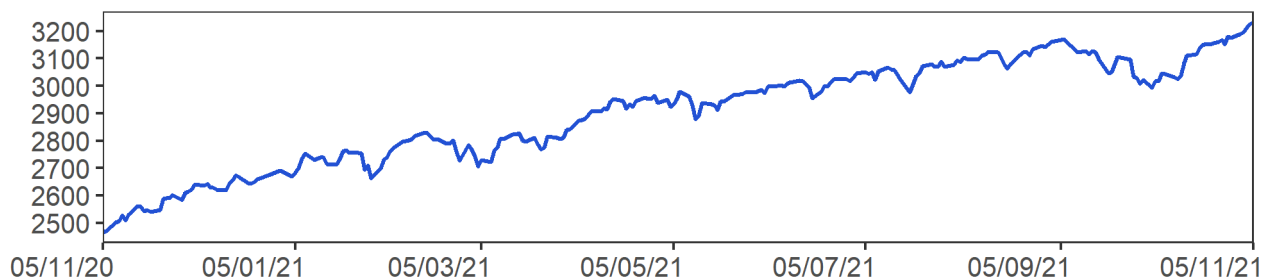
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

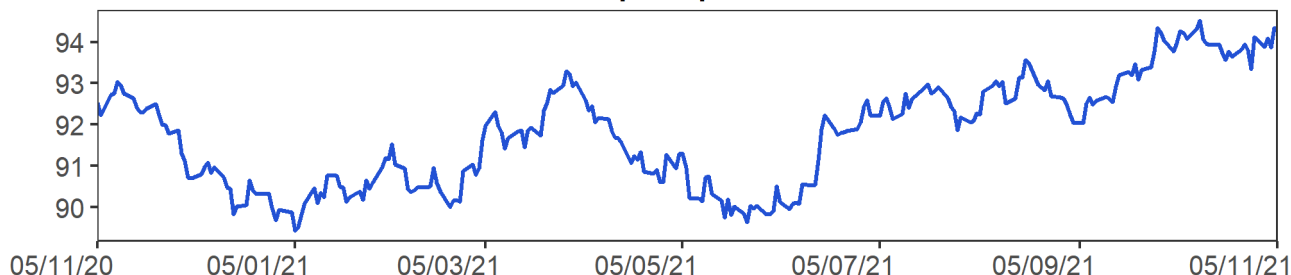
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



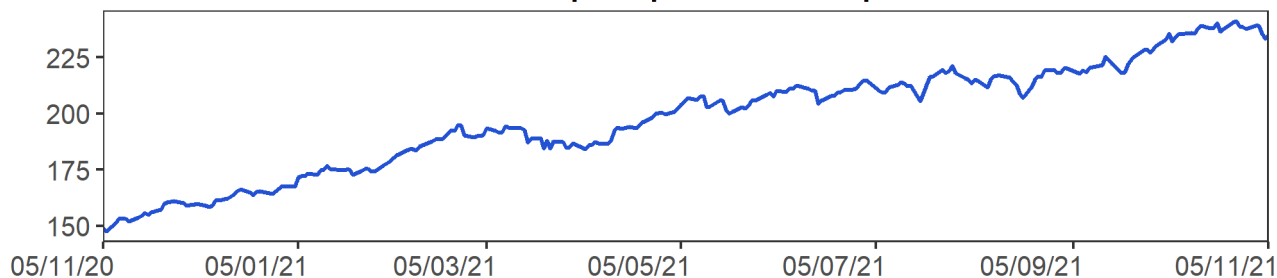
Mercado de renta variable: MXWO Index



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



Cotización principales materias primas



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

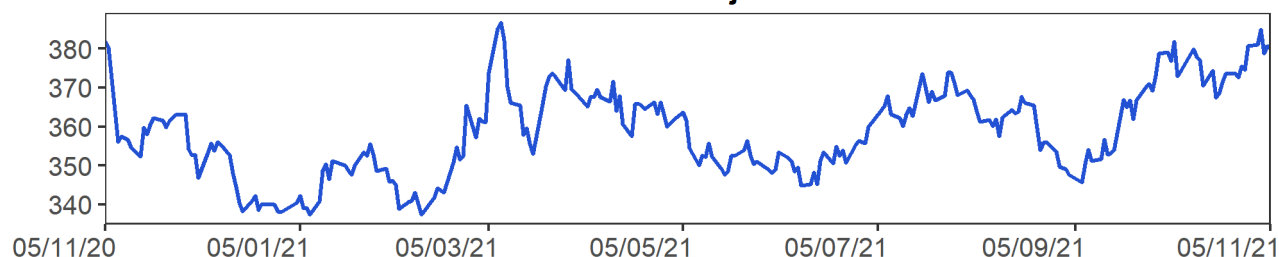
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

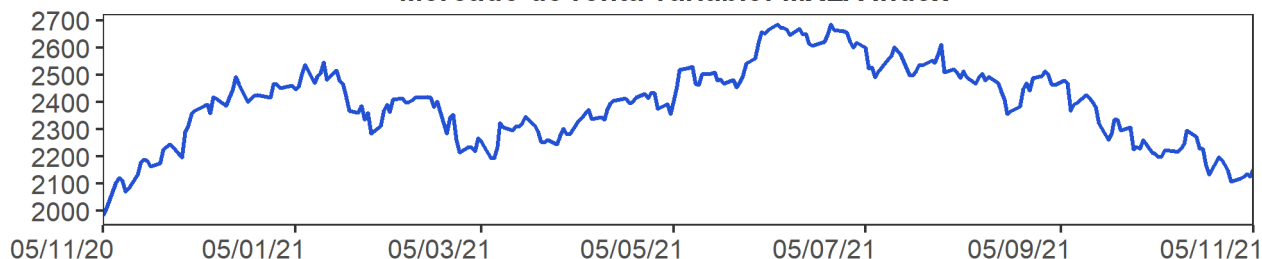
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

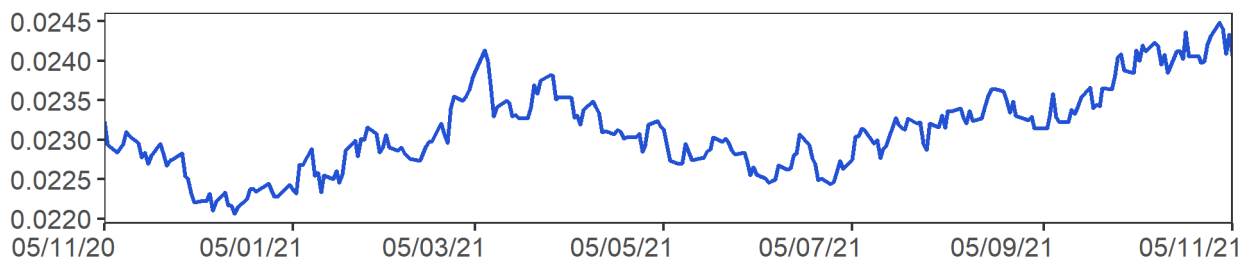
Mercado de renta fija: EMBI Plus



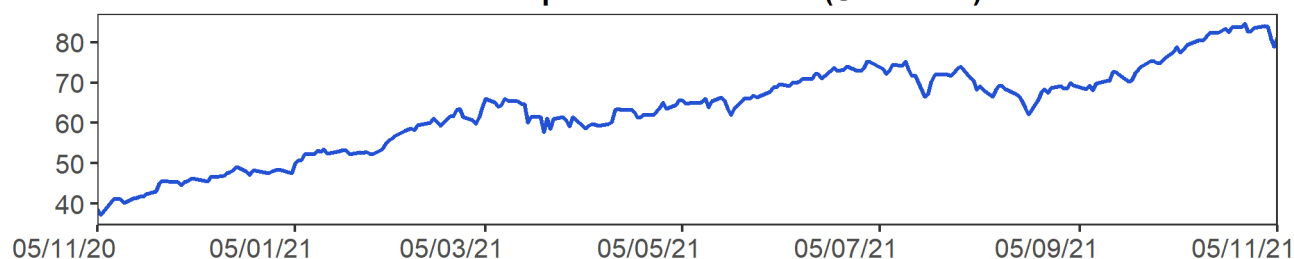
Mercado de renta variable: MXLA Index



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 *trasuryes*. 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.

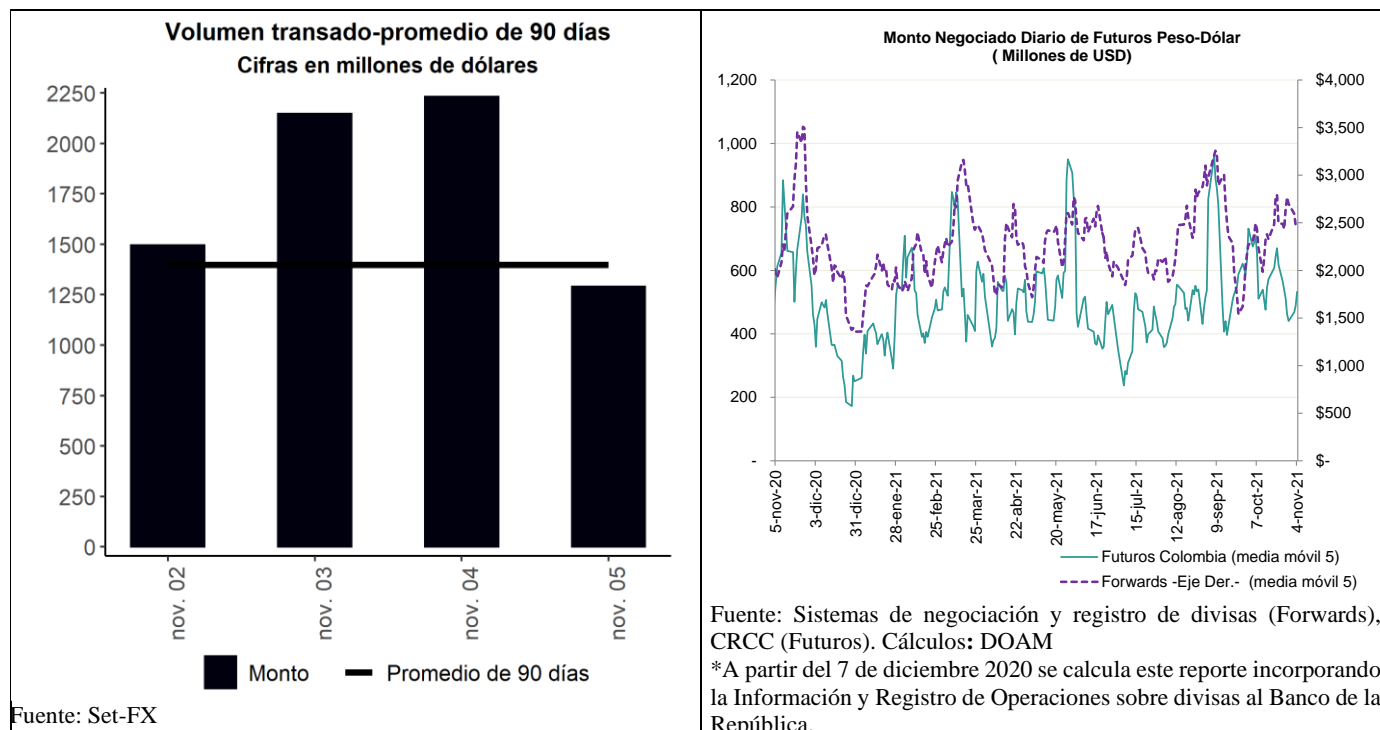
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2021	05-oct	15-oct	22-oct	29-oct	05-nov	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'795.90	3'771.35	3'779.97	3'784.07	3'880.47	96.40	84.57
						2.55%	2.23%
Depreciación año completo	-1.22%	-2.14%	0.07%	-1.74%	3.09%		
Depreciación año corrido	16.81%	16.05%	16.32%	16.44%	19.41%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario

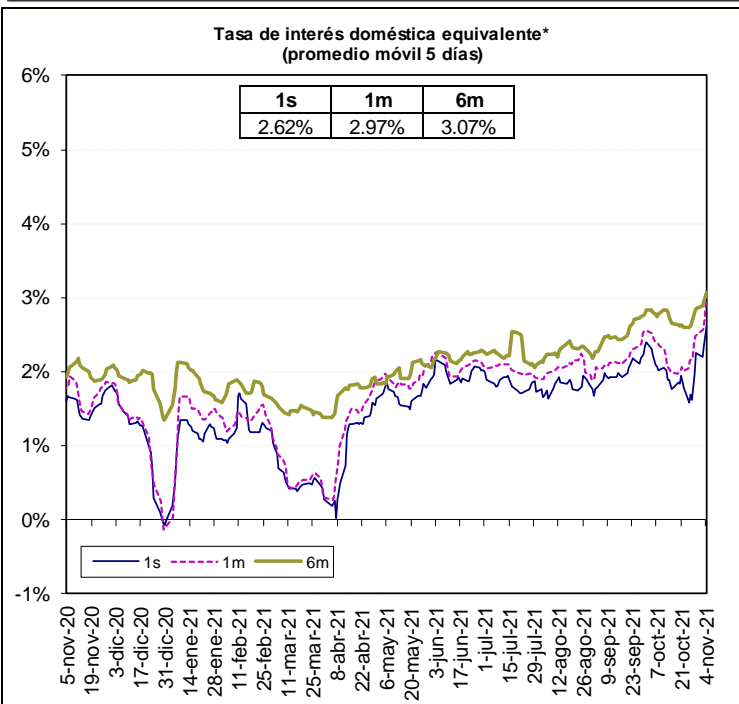


¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

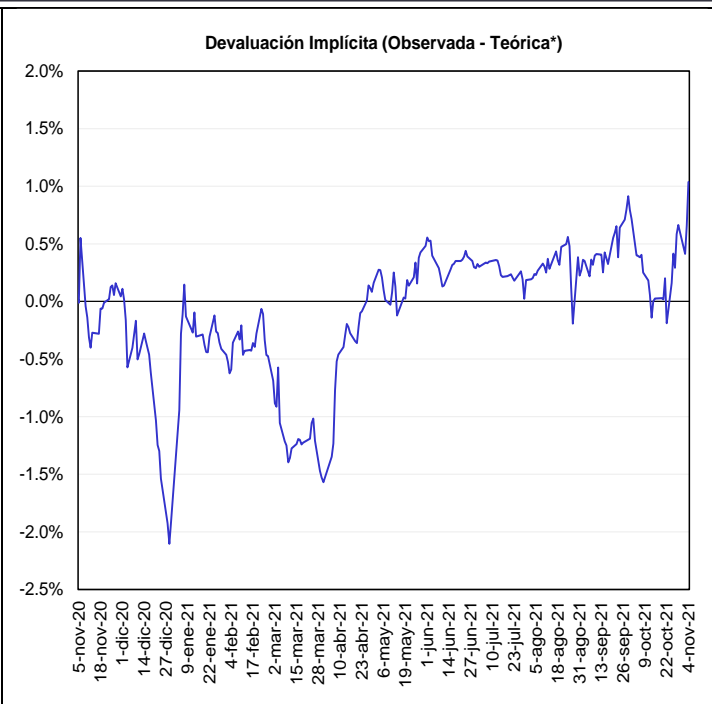
c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas nov.04-nov.02						
	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	2,673.14	2,856.23	2.76%	1.82%	2.44%	1.94%
1 mes	3,910.79	4,036.30	3.10%	2.36%	2.45%	2.27%
2 meses	435.77	450.84	2.95%	2.32%	2.59%	2.38%
3 meses	533.59	535.77	2.92%	2.46%	2.73%	2.48%
6 meses	892.28	896.92	2.95%	2.62%	3.31%	3.10%
1 año	655.06	719.91	3.56%	3.57%	4.49%	4.19%

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



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



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

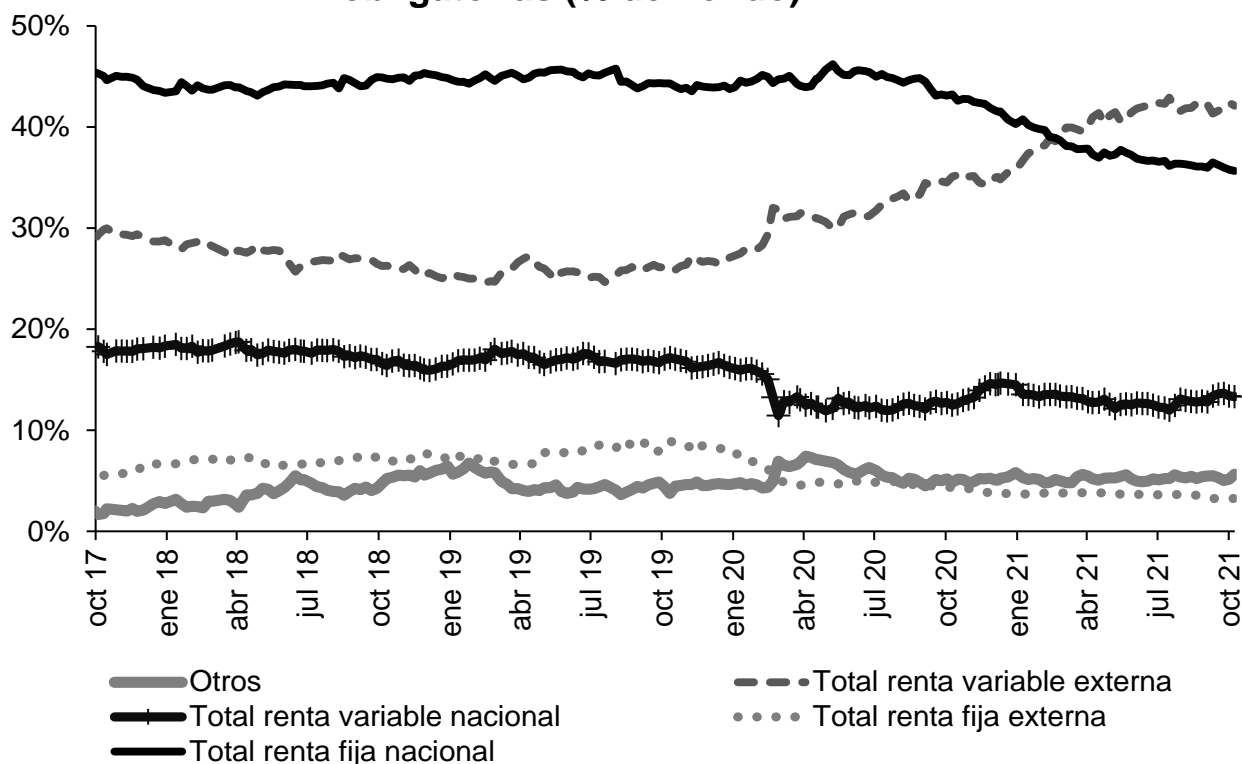
Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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

* Nota: Para los cálculos de la devaluación implícita de esta semana, se encuentran en revisión y validación algunas de las operaciones registradas.

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 29 de octubre de 2021.

Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b)

	22 oct 21			29 oct 21		
	variable local	Total portafolio	% del portafolio	variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,31	32,86	7,04%	2,30	32,76	7,03%
Mayor riesgo	8,69	42,86	20,27%	8,75	43,09	20,30%
Moderado	32,69	232,68	14,05%	32,39	232,81	13,91%
Retiro programado	2,58	36,60	7,05%	2,57	36,60	7,03%
Total	46,27	344,99	13,41%	46,01	345,26	13,33%

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

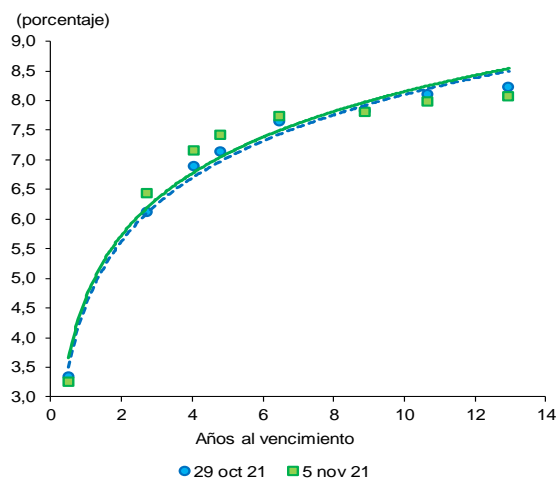
a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,1	7 dic 21	1,90	2 mar 21	1,90	23 feb 21	0
Corto plazo	0,3	8 mar 22	2,75	1 jun 21	2,75	25 may 21	0
Corto plazo	0,6	7 jun 22	2,75	31 ago 21	2,85	24 ago 21	-10
Corto plazo	0,8	6 sep 22	4,17	2 nov 21	4,05	26 oct 21	12
Pesos	0,5	4 may 22	5,85	11 oct 17	6,01	9 oct 17	-15
Pesos	2,7	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	4,1	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,8	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	6,0	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,5	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	8,9	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	9,4	26 mar 31	7,70	13 oct 21	7,56	22 sep 21	13
Pesos	10,7	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	13,0	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,7	9 jul 36	8,07	13 oct 21	8,09	22 sep 21	-3
Pesos	29,0	26 oct 50	8,34	22 sep 21	8,09	25 ago 21	25
UVR	1,3	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	3,5	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	5,4	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,5	18 abr 29	3,00	3 nov 21	2,95	20 oct 21	5
UVR	11,4	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	13,4	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	15,3	25 feb 37	3,91	3 nov 21	3,91	20 oct 21	0
UVR	27,6	16 jun 49	4,00	20 oct 21	3,99	15 sep 21	1
Verdes	9,4	26 mar 31	7,88	27 oct 21	7,56	29 sep 21	32

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	-9
TES Jul 2024	33
TES Nov 2025	27
TES Abr 2028	9
TES Sep 2030	-2
TES Jun 2032	-12
TES Oct 2034	-15

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

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

c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 29 de octubre al 4 de noviembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 29 de octubre al 5 de noviembre de 2021	Corrido de noviembre de 2021
Bancos Comerciales	3,269	4,220	(604)	(170)	123	(794)	(842)	(842)
Compañía de Financiamiento Comercial	18	5	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	630	(663)	37	(42)	7	75	40	40
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	3,918	3,562	(567)	(212)	130	(720)	(802)	(802)
Fondos de Pensiones y Cesantías	21	(2)	8	17	-	-	17	17
Propia	3,409	22,070	50	53	64	47	164	164
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	3,430	21,998	58	70	64	47	181	181
Sociedades Comisionistas de Bolsa	11	489	64	9	(62)	97	44	44
Propia	1,081	(105)	3	(6)	5	8	7	7
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	0	(0)	0	-	-	0	0	0
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	1,092	384	67	3	(56)	104	51	51
Sociedades Fiduciarias	77	(1,374)	3	7	(3)	(1)	4	4
Propia	10,183	85,081	13	(478)	(185)	570	(93)	(93)
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros***	8,724	81,536	(7)	(417)	(177)	587	(7.0)	(7)
Extranjeros (TES verdes)****	728	728	25	-	-	25	25	25
FIC	(1,772)	1,467	3	(77)	(17)	(2)	(95)	(95)
Pasivos Pensionales	921	6,922	5	(2)	2	(1)	(1)	(1)
Total Sociedades Fiduciarias	10,259	83,707	16	(472)	(187)	569	(89)	(89)
Compañías de Seguros y Capitalización	919	1,866	-	5	5	(7)	3	3
Propia	(10)	(4)	(1)	-	(1)	-	(1)	(1)
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	(10)	(4)	(1)	-	(1)	-	(1)	(1)
Total Compañías de Seguros y Capitalización	910	1,862	(1)	5	4	(7)	2	2
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	15,691	107,926	140	(394)	(176)	713	144	144
Total Entidades Financieras Especiales**	1,536	3,772	10	(72)	46	8	(18)	(18)
Total Entidades Públicas****	13,038	27,769	671	930	-	-	929.5	930
Otros*****	194	(10,819)	(3)	(2)	-	(1)	(3)	(3)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	34,377	132,209	250	250	-	-	250	250

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 29 de octubre al 4 de noviembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 29 de octubre al 5 de noviembre de 2021	Corrido de noviembre de 2021
Bancos Comerciales	(390)	9,093	308	(18)	(4)	294	272	272
Compañía de Financiamiento Comercial	3	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	712	(505)	(4)	(55)	2	6	(47)	(47)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	324	8,590	305	(74)	(2)	300	224	224
Fondos de Pensiones y Cesantías	97	124	-	-	-	-	-	-
Propia	2,353	29,069	144	(31)	(1)	181	149	149
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	2,451	29,172	144	(31)	(1)	181	149	149
Sociedades Comisionistas de Bolsa	82	15	41	43	1	18	62	62
Propia	(57)	(88)	(28)	(15)	-	(13)	(28)	(28)
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	25	(74)	13	28	1	5	34	34
Sociedades Fiduciarias	111	25	-	3	-	-	3	3
Propia	5,574	16,644	87	59	3	91	154	154
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros***	2,857	3,452	(18)	(18)	-	(1)	(18)	(18)
FIC	369	1,578	40	58	3	14	76	76
Pasivos Pensionales	302	3,908	50	23	-	59	82	82
Total Sociedades Fiduciarias	5,686	16,668	87	62	3	91	157	157
Compañías de Seguros y Capitalización	1,994	4,499	27	16	-	10	26	26
Propia	58	71	(3)	(1)	(1)	1	(1)	(1)
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	58	71	(3)	(1)	(1)	1	(1)	(1)
Total Compañías de Seguros y Capitalización	2,052	4,570	24	14	(1)	11	24	24
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	10,213	50,323	268	74	2	289	364	364
Total Entidades Financieras Especiales**	179	395	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****	1,709	3,614	-	-	-	-	-	-
Otros*****	(560)	(116)	-	-	-	(1)	(1)	(1)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	11,865	62,805	573	0	-	587	587	587

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 05 de noviembre 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 Fogafín, 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.

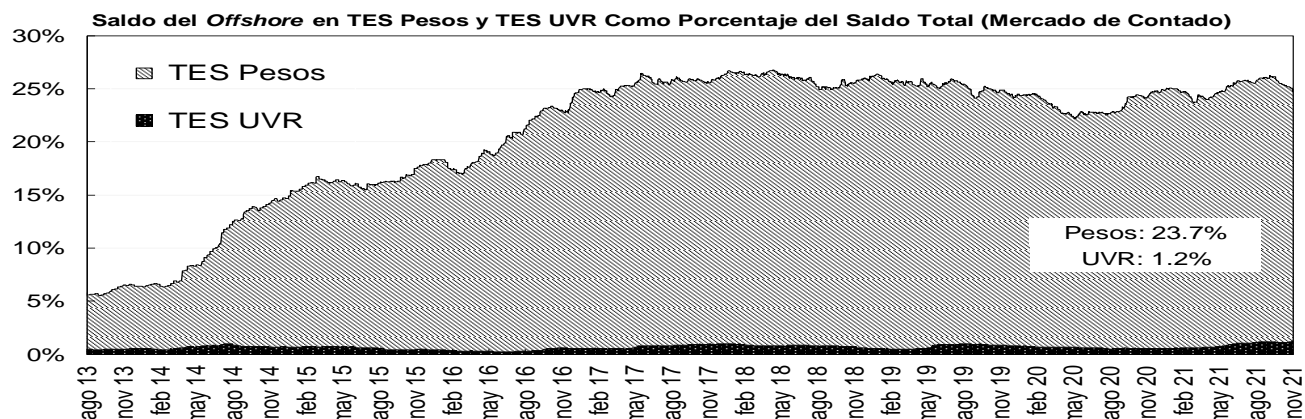
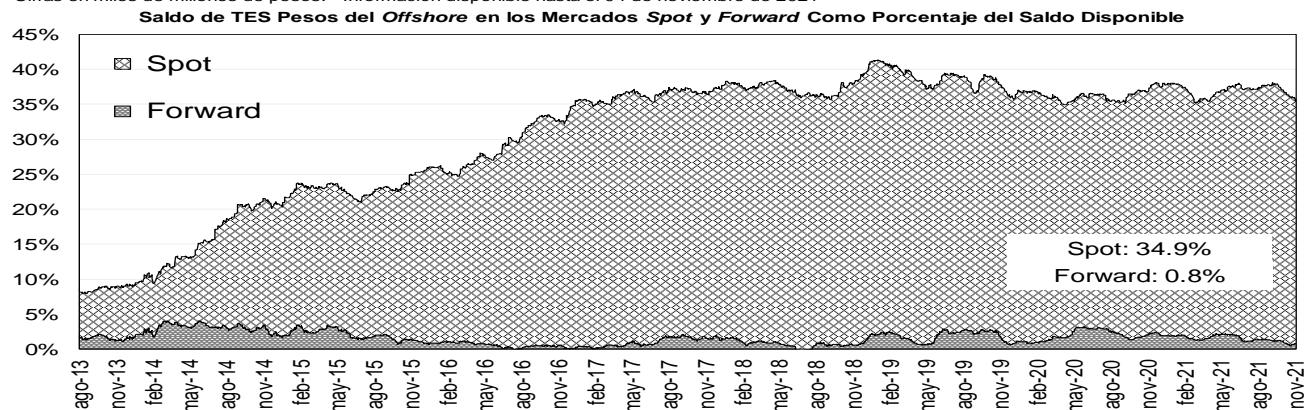
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

Fuente: Banco de la República

13. Participación de Extranjeros en TES

Denominación	Corrido de 2021	Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros						% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 05 de enero y el 04 de noviembre	Entre el 05 de enero y el 05 de noviembre	Corrido de noviembre	Saldo Compras Netas al 05 de noviembre del 2021			
Spot Pesos	\$ 9,455	\$ 82,267	\$ 9,265	\$ 9,265	\$ 20	\$ 94,682	34.9%	23.7%	
Spot UVR	\$ 2,857	\$ 3,413	\$ 2,831	\$ 2,831	\$ (18)	\$ 4,929	3.8%	1.2%	
Forward* Pesos	\$ (2,263)	\$ (2,705)	\$ (2,321)	\$ (2,321)	\$ 208	\$ 2,258	0.8%	0.6%	
Forward* UVR	\$ 1,409	\$ 4,012	\$ 1,266	\$ 1,266	\$ (86)	\$ 4,149	3.2%	1.0%	

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 04 de noviembre de 2021



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	noviembre 5	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'388.56	-0.39%	0.49%	-3.43%	19.39%
Monto Promedio Diario Semanal	86.06 *	-11.4%	-28.32%	51.5%	36.0%

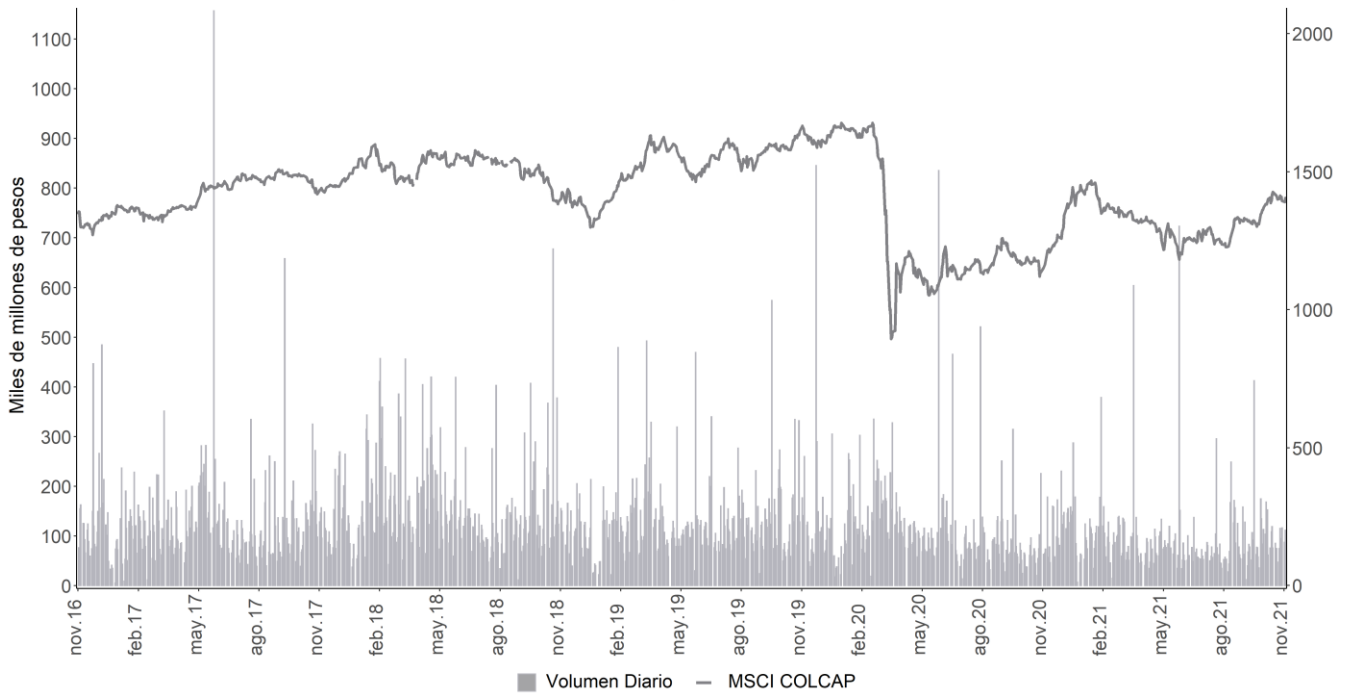
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

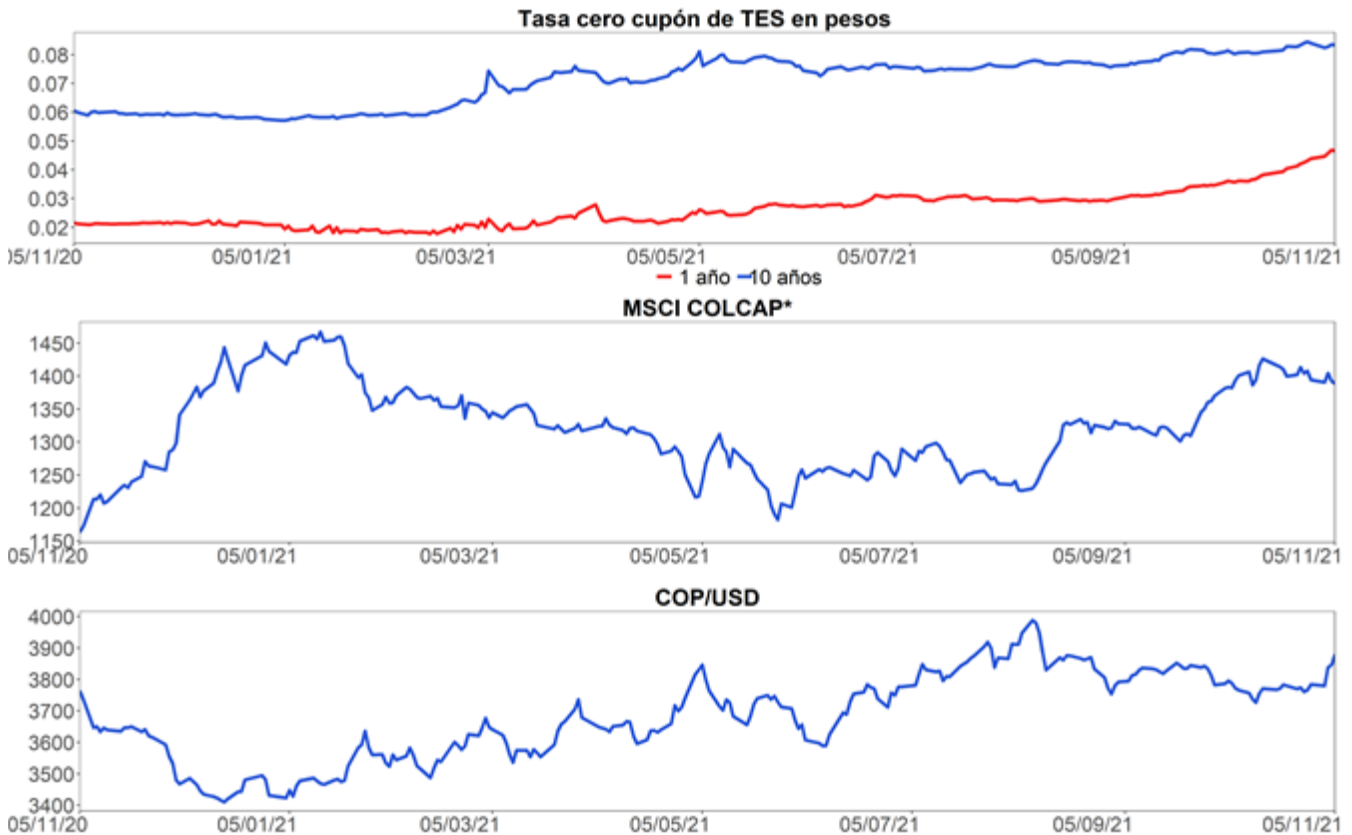
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

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



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

15. Resumen del mercado colombiano.



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

16. Calendario económico

a. Semana anterior⁴

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
01 Noviembre	02 Noviembre	03 Noviembre	04 Noviembre	05 Noviembre
Estados Unidos <i>ISM manufacturero</i> Esp: 60,5 Ant: 61,1 Obs: 60,8	Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 58,5 Ant: 58,5 Obs: 58,3	Estados Unidos <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: 0,1%	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 450k Ant: 194k Obs: 531k
Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 57,7 Ant: 57,7 Obs: 57,8	Chile <i>Actividad económica YoY</i> Esp: 12,3% Ant: 19,1% Obs: 15,6%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 0,3% Obs: -3,3%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 275k Ant: 281k Obs: 269k	Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 4,81% Ant: 4,51% Obs: 4,58%
Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 59,2 Ant: 59,2 Obs: 58,4	Chile <i>Actividad económica MoM</i> Esp: -- Ant: 1,1% Obs: 1,7%	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -0,4% Ant: -0,4% Obs: -0,3%	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -4% Ant: -0,7% Obs: -3,9%	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 4,7% Ant: 4,8% Obs: 4,6%
Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 54,4 Obs: 51,7	China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 53,1 Ant: 53,4 Obs: 53,8	Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,1% Obs: 0,7%	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$80.2b Ant: -\$73.3b Obs: -\$80.9b	Colombia <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,22% Ant: 0,38% Obs: 0,01%
México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 48,6 Obs: 49,3	China <i>Composite PMI de China Caixin</i> Esp: -- Ant: 51,4 Obs: 51,5	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 400k Ant: 568k Obs: 571k	Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -0,2% Ant: -0,7% Obs: -0,4%	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 30k Ant: 26k Obs: 60k
India <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 53,7 Obs: 55,9	Colombia <i>Exportaciones FOB</i> Esp: \$3595.0m Ant: \$3318.1m Obs: \$3572.5m	Reino Unido <i>Prc NSA de casas nacionales YoY</i> Esp: 9,2% Ant: 10% Obs: 9,9%	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 52 Ant: 52,6 Obs: 54,6	Eurozona <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,3% Obs: -0,3%
Estados Unidos <i>Gasto en construcción (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0% Obs: -0,5%	Estados Unidos <i>Wards, ventas totales de vehículos</i> Esp: 12.50m Ant: 12.18m Obs: 12.99m	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 0,1% Ant: 1,2% Obs: 0,2%	Reino Unido <i>BOE Gilt Purchase Target</i> Esp: 875b Ant: 875b Obs: 875b	Eurozona <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 1,5% Ant: 0% Obs: 2,5%
Japón <i>Base monetaria YoY</i> Esp: -- Ant: 11,7% Obs: 9,9%	Colombia <i>Davivienda Colombia PMI Mfg</i> Esp: -- Ant: 55,5 Obs: 54	Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 62 Ant: 61,9 Obs: 66,7	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 54,3 Ant: 54,3 Obs: 54,2	Estados Unidos <i>Crédito del consumidor</i> Esp: \$16.000b Ant: \$14.379b Obs: \$29.913b

Fuente: Bloomberg

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

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
08 Noviembre	09 Noviembre	10 Noviembre	11 Noviembre	12 Noviembre
Japón <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥1060.1b Ant: ¥1665.6b Obs: --	China <i>IPC YoY</i> Esp: 1,4% Ant: 0,7% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 265k Ant: 269k Obs: --	Reino Unido <i>PIB QoQ</i> Esp: 1,5% Ant: 5,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 72,5 Ant: 71,7 Obs: --
China <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 8,3% Ant: 8,3% Obs: --	México <i>IPC YoY</i> Esp: 6,19% Ant: 6% Obs: --	Brasil <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 1,07% Ant: 1,16% Obs: --	México <i>Tipo int a un día</i> Esp: 5% Ant: 4,75% Obs: --	India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 4,6% Ant: 11,9% Obs: --
China <i>New Yuan Loans CNY</i> Esp: 800.0b Ant: 1660.0b Obs: --	China <i>IPP YoY</i> Esp: 12,5% Ant: 10,7% Obs: --	Estados Unidos <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,6% Ant: 0,4% Obs: --	Reino Unido <i>PIB YoY</i> Esp: 6,8% Ant: 23,6% Obs: --	India <i>IPC YoY</i> Esp: 4,33% Ant: 4,35% Obs: --
Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,74% Ant: 0,77% Obs: --	México <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,77% Ant: 0,62% Obs: --	Japón <i>IPP YoY</i> Esp: 6,9% Ant: 6,3% Obs: --	Reino Unido <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,8% Obs: --	Eurozona <i>Producción industrial SA MoM</i> Esp: -0,5% Ant: -1,6% Obs: --
Chile <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$300m Ant: \$79m Obs: --	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,26% Ant: 0,54% Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -3,3% Obs: --	Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -3,9% Ant: -4,1% Obs: --	Eurozona <i>Producción industrial WDA YoY</i> Esp: 4,1% Ant: 5,1% Obs: --
Brasil <i>FGV inflación IGP-DI MoM</i> Esp: 1,33% Ant: -0,55% Obs: --	Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 0,5% Obs: --	Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 10,48% Ant: 10,25% Obs: --	Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Empleos disponibles JOLTS</i> Esp: 10400k Ant: 10439k Obs: --
Japón <i>Balanza comercial base BoP</i> Esp: -¥360.1b Ant: -¥372.4b Obs: --	Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 4% Ant: 4,2% Obs: --	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,1% Ant: 1,1% Obs: --	Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 2% Ant: 1,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Inflación 1A U. de Mich.</i> Esp: -- Ant: 4,8% Obs: --
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: -\$371m Obs: --	Japón <i>Reserva de dinero M3 YoY</i> Esp: 3,7% Ant: 3,8% Obs: --	Estados Unidos <i>IPC sin alimentos y energía MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,2% Obs: --	México <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: 4,1% Ant: 5,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Inflación 5-10A U. de Mich.</i> Esp: -- Ant: 2,9% Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldo Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-ago-21	30-sep-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	22,816.8	26,077.2	-3,260.4
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	21,145.3	24,631.3	-3,486.0
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	1,671.5	1,445.9	225.6
II. Operaciones Transitorias	10,722.0	20,221.1	-9,499.1
E. Expansión transitoria	12,128.4	20,443.5	-8,315.1
Repos a 1 día	8,891.4	14,581.0	-5,689.6
Repos a 7 días	35.4	729.3	-693.9
Repos a 14 días	0.0	1,920.0	-1,920.0
Repos a 30 días	565.8	506.4	59.4
Repos a 60 días	0.0	155.0	-155.0
Repos a 90 días	1,326.2	892.2	434.0
Repos a 180 días	292.0	442.0	-150.0
Repos a 270 días	810.0	1,010.0	-200.0
Repos a 360 días	207.6	207.6	0.0
F. Contracción transitoria	1,406.3	222.4	1,184.0
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	1,406.3	222.4	1,184.0
Total (I + II)	33,538.8	46,298.2	-12,759.5

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 05-nov-2021

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	888.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	888.13	561.54	-1,976.09
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	888.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	888.13	561.54	-1,976.09
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	10,359.45	4,975.30	0.00	473.90	881.00	692.20	400.00	1,025.00	227.55	19,034.40	-35.35	14,355.20
SUBASTA	10,199.45	4,975.30	0.00	473.90	881.00	692.20	400.00	1,025.00	227.55	18,874.40	54.65	14,195.20
VENTANILLA	160.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	160.00	-90.00	160.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	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 Septiembre 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
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
03/09/2021	0.00	271.73	271.73	16472.70	0.00	0.00	16472.704
10/09/2021	0.00	519.28	519.28	11372.64	0.00	0.00	11372.638
17/09/2021	0.00	191.57	191.57	15887.25	13.80	0.00	15901.054
24/09/2021	0.00	404.55	404.55	19650.52	0.00	0.00	19650.520
01/10/2021	0.00	175.85	175.85	23248.25	0.00	0.00	23248.247
08/10/2021	0.00	143.84	143.84	18202.75	0.00	0.00	18202.754
15/10/2021	0.00	140.76	140.76	17486.75	0.00	0.00	17486.751
22/10/2021	0.00	487.96	487.96	17235.23	0.00	0.00	17235.227
29/10/2021	0.00	326.59	326.59	18819.75	250.00	0.00	19069.754
05/11/2021	0.00	888.13	888.13	18874.40	160.00	0.00	19034.400

Montos en miles de millones

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	septiembre			diciembre			marzo			junio			agosto		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
M3 Privado*	458,275	532,709	16.2	490,344	559,528	13.9	512,649	556,965	8.6	537,376	569,459	6.0	534,441	575,099	7.6
Efectivo	63,559	83,914	32.0	75,252	94,627	25.7	71,951	91,363	27.0	81,634	95,036	16.4	83,470	96,173	15.2
DEPÓSITOS	394,716	448,795	13.7	415,092	464,901	11.8	440,698	465,602	5.7	455,742	474,423	4.1	450,971	478,926	6.2
Ctas. Ctes.	39,156	50,224	28.3	44,798	56,207	25.5	55,477	59,094	6.5	52,373	60,295	15.1	50,855	61,706	21.3
CDT	168,728	162,908	-3.4	164,733	155,706	-5.5	164,702	150,585	-8.6	165,855	149,090	-10.1	164,605	148,869	-9.6
Ahorro	151,892	200,437	32.0	170,756	216,523	26.8	186,124	218,656	17.5	203,124	226,492	11.5	200,719	230,037	14.6
Otros	34,941	35,226	0.8	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3	34,390	38,546	12.1	34,791	38,313	10.1
M3 Público**	64,761	62,063	-4.2	54,476	59,282	8.8	58,892	62,862	6.7	60,297	66,400	10.1	61,474	67,129	9.2
Ctas. Ctes.	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,847	10,823	9.9	9,425	11,094	17.7
CDT	7,415	6,768	-8.7	6,154	5,279	-14.2	6,378	5,604	-12.1	6,328	5,909	-6.6	6,963	6,522	-6.3
Ahorro	36,481	35,021	-4.0	27,737	31,892	15.0	32,910	35,437	7.7	33,689	37,631	11.7	34,556	37,503	8.5
Fiduciarios	7,591	7,839	3.3	6,881	7,420	7.8	7,248	7,966	9.9	7,662	8,543	11.5	7,628	8,685	13.9
Otros	3,195	2,803	-12.3	4,664	4,783	2.5	2,853	3,225	13.0	2,771	3,494	26.1	2,901	3,326	14.6
M3 Total***	523,036	594,772	13.7	544,820	618,810	13.4	571,541	619,826	8.4	597,673	635,859	6.4	595,915	642,228	7.8

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	475,911	501,096	5.3	482,735	500,789	3.7	503,944	506,062	0.4	507,245	517,653	2.1	501,368	526,955	5.1
Pública	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	6.4	20,773	19,995	-3.7	20,077	20,189	0.6
Privada	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	486,472	497,658	2.3	481,291	506,766	5.3

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

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

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

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
		2021	2021		2021	2021		2021	2021		2021	2021	
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
4	ene-29	471,289.8	490,276.6	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,849.6	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9
5	feb-05	471,249.6	489,672.3	3.9	17,266.5	15,608.5	-9.6	488,516.1	505,280.7	3.4	5,065.9	4,405.1	-13.0
6	feb-12	474,507.9	492,033.3	3.7	17,262.1	15,522.7	-10.1	491,770.0	507,556.0	3.2	5,109.7	4,415.3	-13.6
7	feb-19	475,255.2	493,415.2	3.8	17,604.6	15,801.4	-10.2	492,859.8	509,216.6	3.3	5,180.8	4,444.3	-14.2
8	feb-26	476,602.5	493,961.8	3.6	18,255.5	16,095.9	-11.8	494,858.1	510,057.7	3.1	5,157.1	4,441.0	-13.9
9	mar-05	476,281.3	493,395.4	3.6	18,597.4	15,926.2	-14.4	494,878.7	509,321.7	2.9	5,188.2	4,375.1	-15.7
10	mar-12	478,171.1	493,855.4	3.3	21,862.4	15,689.9	-28.2	500,033.6	509,545.3	1.9	5,546.1	4,388.4	-20.9
11	mar-19	482,221.7	495,098.6	2.7	22,986.4	15,621.5	-32.0	505,208.2	510,720.1	1.1	5,634.0	4,396.3	-22.0
12	mar-26	484,796.4	496,208.2	2.4	23,780.2	16,180.2	-32.0	508,576.6	512,388.3	0.7	5,882.1	4,414.3	-25.0
13	abr-02	487,099.5	496,049.1	1.8	23,759.8	16,358.3	-31.2	510,859.3	512,407.4	0.3	5,927.0	4,446.9	-25.0
14	abr-09	488,592.5	495,797.4	1.5	23,111.7	16,192.8	-29.9	511,704.2	511,990.2	0.1	5,946.2	4,436.1	-25.4
15	abr-16	489,226.2	496,531.9	1.5	23,875.8	16,024.3	-32.9	513,102.0	512,556.2	-0.1	6,009.4	4,456.7	-25.8
16	abr-23	489,815.2	497,951.8	1.7	24,482.8	16,403.8	-33.0	514,297.9	514,355.6	0.0	6,060.3	4,506.5	-25.6
17	abr-30	490,846.5	498,832.4	1.6	23,740.3	16,889.8	-28.9	514,586.8	515,722.2	0.2	6,036.6	4,515.8	-25.2
18	may-07	490,620.4	498,933.2	1.7	23,281.2	17,188.8	-26.2	513,901.6	516,122.0	0.4	5,996.8	4,565.0	-23.9
19	may-14	491,447.5	500,246.9	1.8	23,590.4	17,022.6	-27.8	515,037.9	517,269.5	0.4	6,008.7	4,622.1	-23.1
20	may-21	491,765.1	501,092.0	1.9	22,723.9	17,352.4	-23.6	514,489.0	518,444.5	0.8	6,007.4	4,641.9	-22.7
21	may-28	492,749.3	502,392.6	2.0	22,332.8	17,533.5	-21.5	515,082.1	519,926.1	0.9	6,005.3	4,719.3	-21.4
22	jun-04	492,608.0	502,286.1	2.0	21,121.9	16,898.6	-20.0	513,729.9	519,184.7	1.1	5,924.7	4,682.1	-21.0
23	jun-11	492,580.6	503,326.2	2.2	22,085.8	16,680.4	-24.5	514,666.4	520,006.6	1.0	5,876.8	4,600.2	-21.7
24	jun-18	492,775.5	504,479.1	2.4	21,933.3	17,544.1	-20.0	514,708.8	522,023.2	1.4	5,875.1	4,673.7	-20.4
25	jun-25	492,591.4	505,780.2	2.7	21,902.2	17,513.4	-20.0	514,493.6	523,293.6	1.7	5,826.7	4,684.0	-19.6
26	jul-02	492,131.1	506,969.4	3.0	21,059.9	17,738.3	-15.8	513,191.0	524,707.7	2.2	5,776.3	4,696.2	-18.7
27	jul-09	491,169.8	507,279.8	3.3	20,784.6	18,157.9	-12.6	511,954.4	525,437.7	2.6	5,748.3	4,741.6	-17.5
28	jul-16	490,751.7	508,019.2	3.5	20,767.9	18,206.5	-12.3	511,519.6	526,225.7	2.9	5,686.8	4,780.5	-15.9
29	jul-23	490,648.1	508,686.2	3.7	20,899.3	18,758.7	-10.2	511,547.4	527,444.9	3.1	5,662.5	4,841.6	-14.5
30	jul-30	490,146.3	509,684.8	4.0	20,656.2	19,127.8	-7.4	510,802.4	528,812.7	3.5	5,533.3	4,945.3	-10.6
31	ago-06	488,463.0	509,668.0	4.3	20,543.9	19,757.4	-3.8	509,006.8	529,425.3	4.0	5,449.8	5,002.7	-8.2
32	ago-13	487,965.4	510,479.8	4.6	20,451.1	19,455.7	-4.9	508,416.5	529,935.5	4.2	5,405.8	5,079.5	-6.0
33	ago-20	487,980.1	511,516.6	4.8	20,503.6	19,774.8	-3.6	508,483.6	531,291.4	4.5	5,357.2	5,103.2	-4.7
34	ago-27	488,214.0	513,237.4	5.1	20,125.5	19,654.7	-2.3	508,339.5	532,892.1	4.8	5,352.0	5,126.2	-4.2
35	sep-03	487,958.9	514,486.6	5.4	19,521.0	19,428.0	-0.5	507,479.9	533,914.6	5.2	5,272.2	5,126.1	-2.8
36	sep-10	488,104.6	515,000.2	5.5	19,422.6	19,639.2	1.1	507,527.3	534,639.4	5.3	5,236.6	5,118.6	-2.3
37	sep-17	488,429.9	517,276.9	5.9	19,139.5	19,701.6	2.9	507,569.4	536,978.5	5.8	5,137.6	5,146.5	0.2
38	sep-24	488,556.2	518,423.0	6.1	19,748.9	19,746.3	0.0	508,305.1	538,169.4	5.9	5,106.0	5,135.8	0.6
39	oct-01	488,394.1	520,748.2	6.6	19,552.0	19,484.5	-0.3	507,946.1	540,232.7	6.4	5,036.8	5,152.8	2.3
40	oct-08	487,198.1	521,324.2	7.0	19,005.2	19,207.0	1.1	506,203.3	540,531.2	6.8	4,969.7	5,100.4	2.6
41	oct-15	487,524.6	522,854.7	7.2	18,983.9	18,978.0	0.0	506,508.4	541,832.7	7.0	4,935.4	5,030.6	1.9
42	oct-22	488,608.2	524,344.5	7.3	18,524.3	19,028.0	2.7	507,132.5	543,372.5	7.1	4,897.2	5,033.4	2.8
43	oct-29	490,259.6	527,659.2	7.6	18,701.4	18,635.0	-0.4	508,961.0	546,294.2	7.3	4,846.7	4,924.1	1.6
44	nov-05	489,426.6			18,098.7			507,525.3			4,841.6		
45	nov-12	490,751.3			17,402.5			508,153.8			4,781.0		
46	nov-19	491,541.3			17,246.7			508,788.1			4,725.3		
47	nov-26	492,554.3			16,819.4			509,373.7			4,657.2		
48	dic-03	492,194.4			15,852.8			508,047.1			4,571.8		
49	dic-10	492,495.4			15,346.2			507,841.7			4,469.6		
50	dic-17	493,081.3			15,227.5			508,308.8			4,452.2		
51	dic-24	494,331.2			15,358.6			509,689.8			4,396.0		
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
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	2,505	14.69	13.84	431	666	25.65	23.61
35	sep-03	1,377	2,523	14.81	14.02	464	691	25.79	23.51
36	sep-10	1,206	1,991	15.02	15.02	466	644	25.61	23.71
37	sep-17	1,384	2,207	14.63	14.84	467	677	25.54	23.44
38	sep-24	1,738	2,300	14.17	14.32	473	674	25.35	23.49
39	oct-01	1,950	2,844	14.08	13.85	533	701	25.43	23.33
40	oct-08	1,321	2,184	14.75	14.98	508	721	25.52	23.62
41	oct-15	1,273	2,457	14.64	14.68	465	692	25.57	23.63
42	oct-22	1,821	2,022	14.17	14.57	531	664	25.20	23.61
43	oct-29	2,380	2,996	13.82	13.71	500	911	25.15	23.42
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	10.13	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.23	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	10.47	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.89	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	9.61	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.35	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.83	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.57	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.65	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	8.78	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	8.28	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	7.96	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	7.66	7.59	146	286	10.31	8.93
34	ago-27	140	161	36.72	36.87	46	29	7.85	7.70	254	444	10.31	9.06
35	sep-03	137	155	35.83	35.62	56	30	8.02	7.38	249	530	10.20	9.00
36	sep-10	136	134	37.76	38.50	54	48	7.98	6.57	161	303	10.12	9.04
37	sep-17	142	144	37.31	37.97	39	48	8.67	7.50	207	330	10.07	9.09
38	sep-24	146	149	37.10	37.39	54	42	7.17	6.92	201	398	10.06	9.03
39	oct-01	147	185	36.73	34.95	72	59	7.76	8.32	351	700	9.88	9.08
40	oct-08	119	115	38.67	38.31	28	35	7.72	7.29	166	288	9.93	9.11
41	oct-15	111	151	38.44	38.04	38	47	7.41	7.13	174	363	9.86	9.13
42	oct-22	149	121	38.39	37.92	46	26	7.17	8.06	237	284	9.96	9.11
43	oct-29	179	183	37.32	36.55	62	92	7.16	7.43	548	751	9.78	9.07
44	nov-05	89		36.50		21		7.99		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.

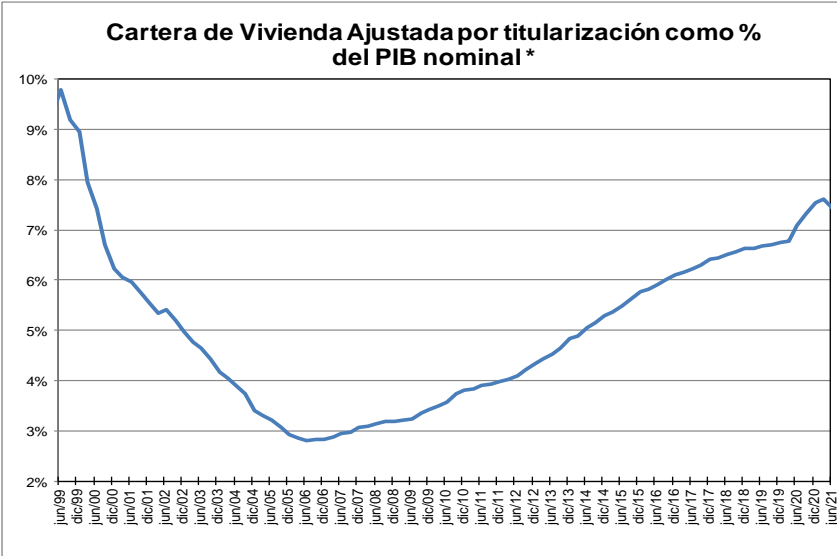
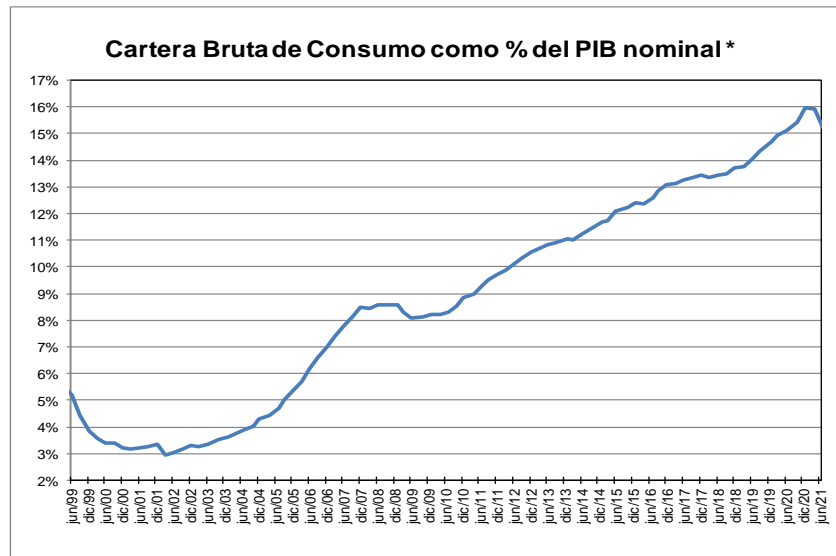
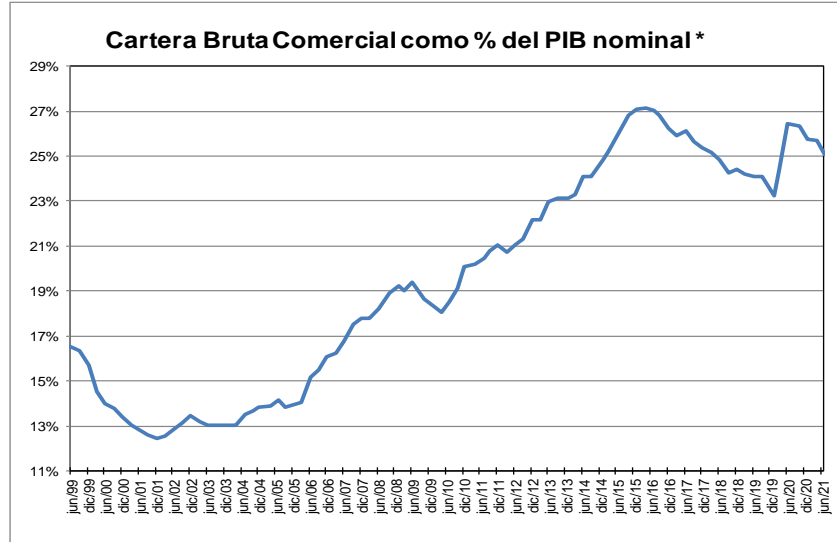
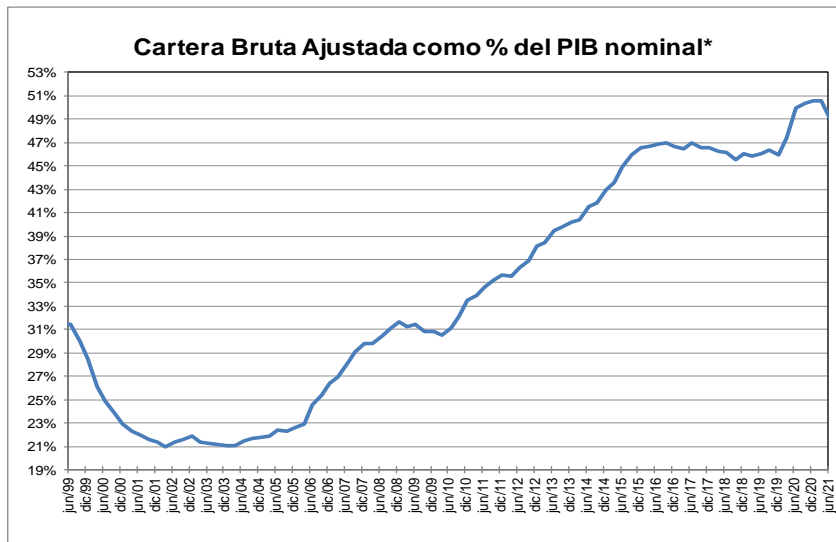
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

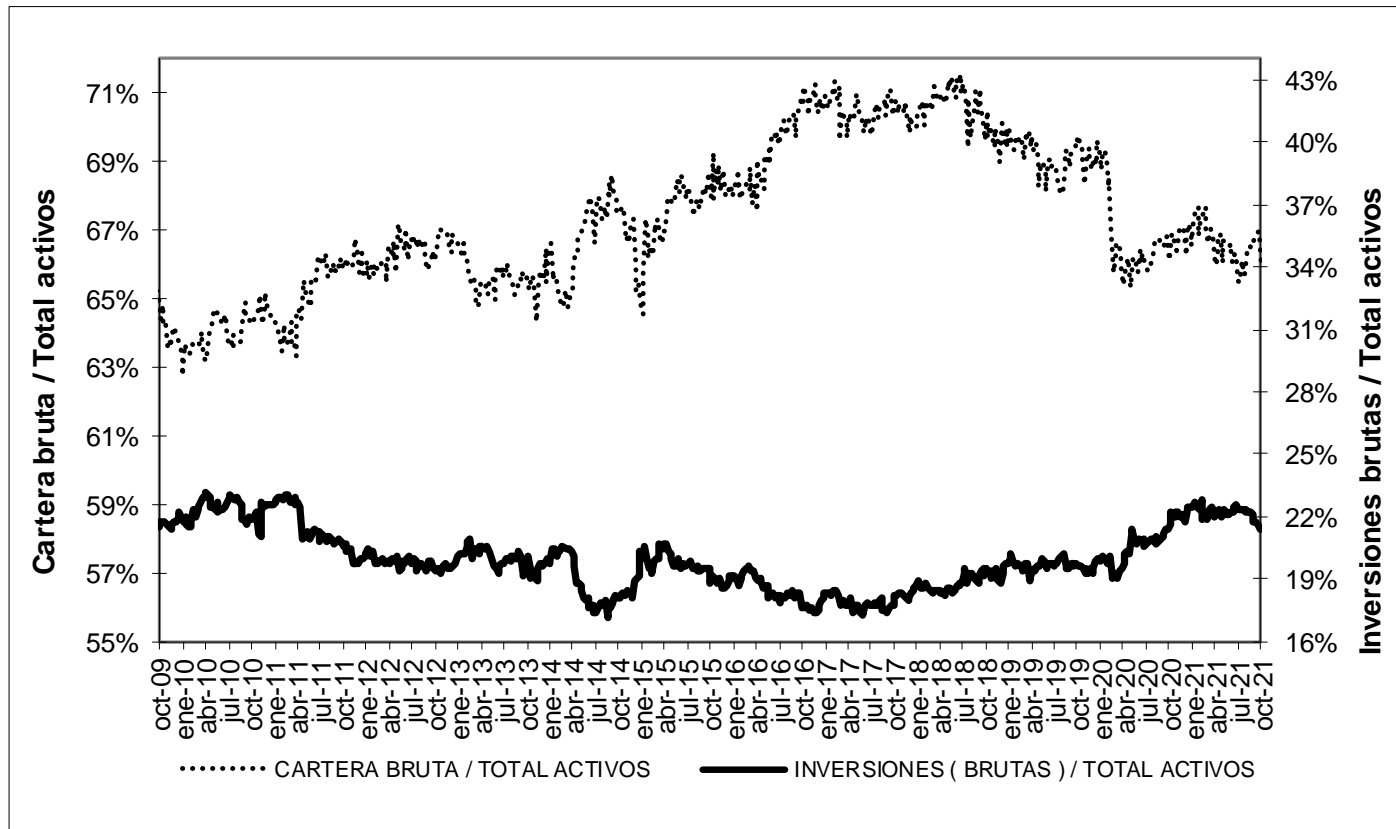
GRAFICO 1



* 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)

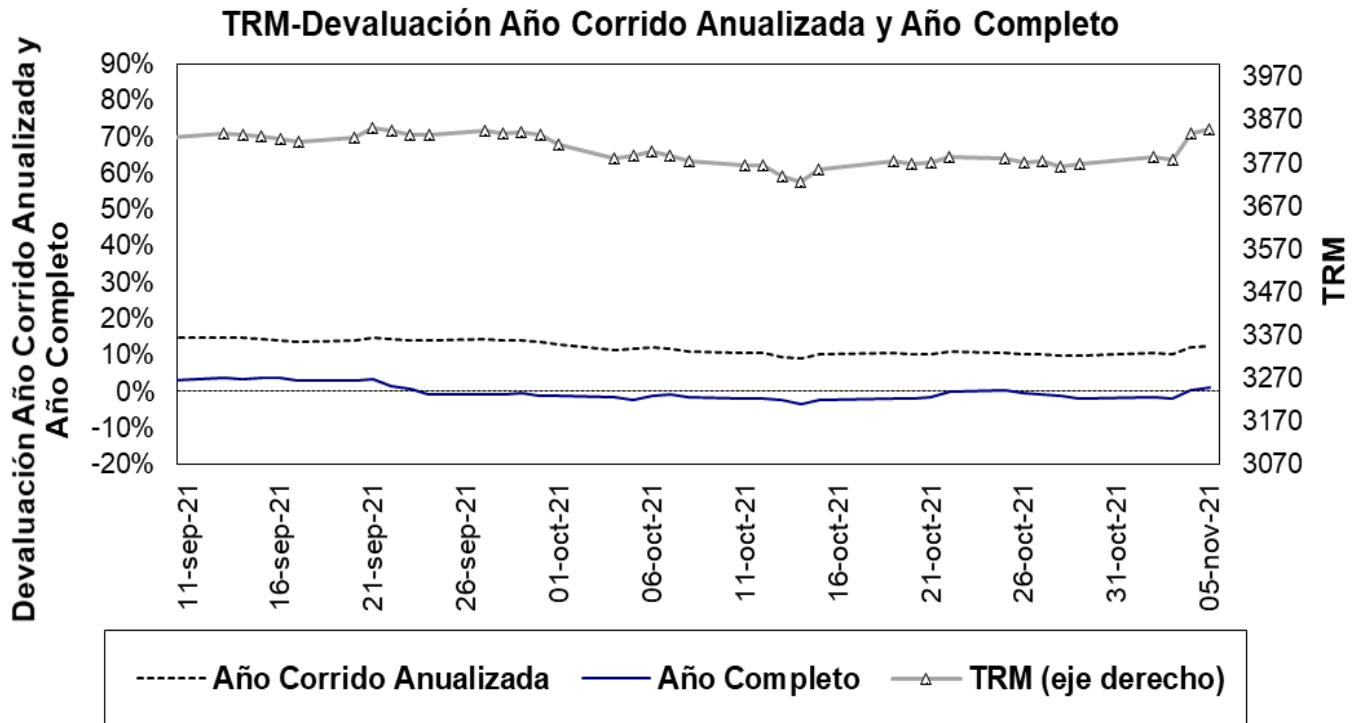


* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

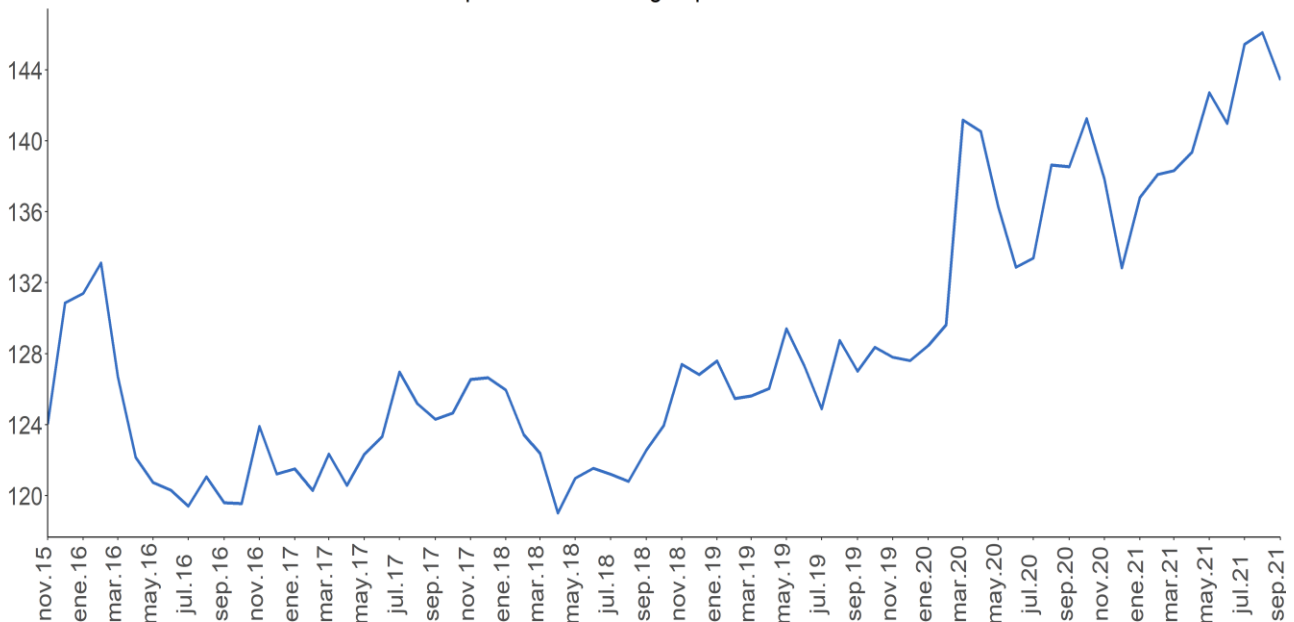


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

Índice de tasa de cambio real promedio

Promedio total-ponderaciones según promedios móviles de orden 12



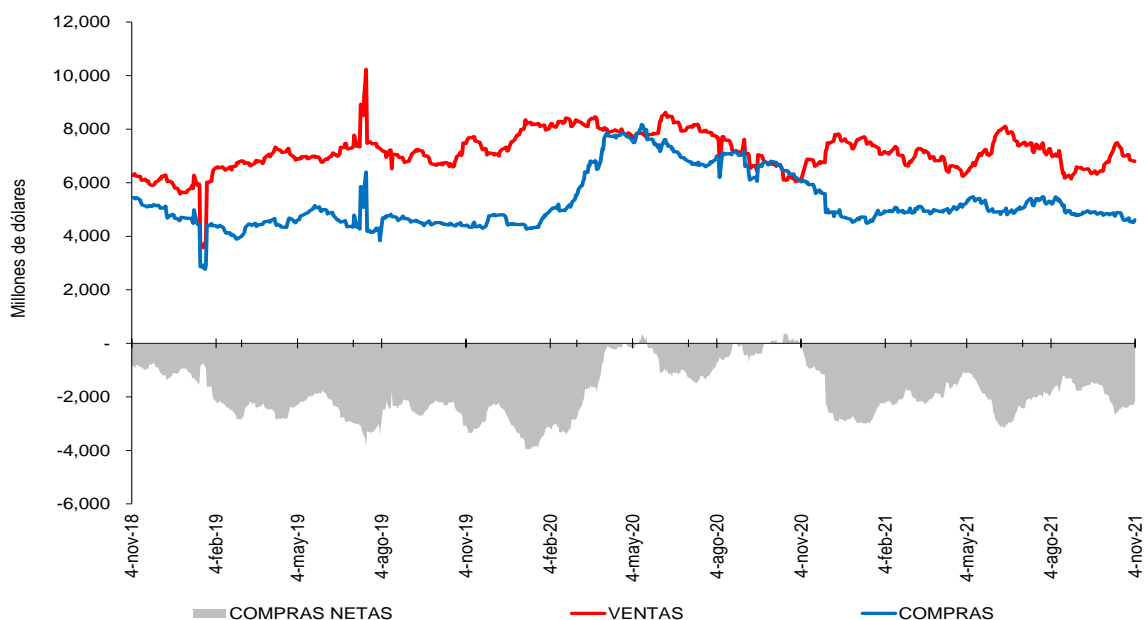
Fuente: Banco de la República.

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 DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
4-oct-21	\$ 10,551	\$ 11,898	\$ 16,721	\$ 4,854	\$ 2,243	\$ 21,549	\$ 16,721	\$ 6,776	\$ 8,308	-\$ 9,651	-\$ 1,922	-\$ 3,265
5-oct-21	\$ 10,704	\$ 11,829	\$ 16,663	\$ 4,845	\$ 2,214	\$ 21,060	\$ 16,663	\$ 6,794	\$ 8,490	-\$ 9,231	-\$ 1,949	-\$ 2,691
6-oct-21	\$ 10,490	\$ 12,195	\$ 16,685	\$ 4,829	\$ 2,025	\$ 21,413	\$ 16,685	\$ 6,766	\$ 8,465	-\$ 9,218	-\$ 1,937	-\$ 2,690
7-oct-21	\$ 10,416	\$ 11,697	\$ 16,491	\$ 4,795	\$ 1,859	\$ 20,805	\$ 16,491	\$ 6,914	\$ 8,558	-\$ 9,108	-\$ 2,118	-\$ 2,668
8-oct-21	\$ 10,398	\$ 11,666	\$ 16,400	\$ 4,829	\$ 1,841	\$ 20,458	\$ 16,400	\$ 7,010	\$ 8,557	-\$ 8,793	-\$ 2,182	-\$ 2,418
11-oct-21	\$ 10,448	\$ 11,804	\$ 16,815	\$ 4,875	\$ 1,878	\$ 20,475	\$ 16,815	\$ 7,212	\$ 8,569	-\$ 8,671	-\$ 2,336	-\$ 2,439
12-oct-21	\$ 10,583	\$ 12,315	\$ 17,008	\$ 4,786	\$ 1,811	\$ 20,734	\$ 17,008	\$ 7,339	\$ 8,772	-\$ 8,420	-\$ 2,554	-\$ 2,201
13-oct-21	\$ 10,926	\$ 12,798	\$ 17,083	\$ 4,753	\$ 2,285	\$ 20,995	\$ 17,083	\$ 7,411	\$ 8,641	-\$ 8,196	-\$ 2,658	-\$ 2,214
14-oct-21	\$ 11,181	\$ 12,580	\$ 17,181	\$ 4,841	\$ 2,445	\$ 20,520	\$ 17,181	\$ 7,471	\$ 8,736	-\$ 7,940	-\$ 2,630	-\$ 1,834
15-oct-21	\$ 11,005	\$ 12,454	\$ 17,016	\$ 4,891	\$ 2,180	\$ 20,243	\$ 17,016	\$ 7,493	\$ 8,825	-\$ 7,790	-\$ 2,602	-\$ 1,567
19-oct-21	\$ 11,025	\$ 12,715	\$ 17,223	\$ 4,878	\$ 2,162	\$ 20,726	\$ 17,223	\$ 7,300	\$ 8,863	-\$ 8,011	-\$ 2,422	-\$ 1,569
20-oct-21	\$ 11,106	\$ 12,855	\$ 17,280	\$ 4,800	\$ 2,282	\$ 21,134	\$ 17,280	\$ 7,278	\$ 8,823	-\$ 8,279	-\$ 2,478	-\$ 1,933
21-oct-21	\$ 11,085	\$ 12,548	\$ 17,057	\$ 4,699	\$ 2,292	\$ 21,022	\$ 17,057	\$ 7,043	\$ 8,793	-\$ 8,474	-\$ 2,344	-\$ 2,025
22-oct-21	\$ 11,204	\$ 13,045	\$ 17,338	\$ 4,606	\$ 2,285	\$ 21,724	\$ 17,338	\$ 6,993	\$ 8,919	-\$ 8,679	-\$ 2,387	-\$ 2,147
25-oct-21	\$ 11,715	\$ 13,343	\$ 17,283	\$ 4,595	\$ 2,467	\$ 22,020	\$ 17,283	\$ 7,004	\$ 9,247	-\$ 8,677	-\$ 2,409	-\$ 1,838
26-oct-21	\$ 11,458	\$ 13,261	\$ 17,390	\$ 4,640	\$ 2,165	\$ 22,241	\$ 17,390	\$ 7,027	\$ 9,292	-\$ 8,980	-\$ 2,388	-\$ 2,076
27-oct-21	\$ 10,984	\$ 13,547	\$ 17,022	\$ 4,664	\$ 1,704	\$ 22,410	\$ 17,022	\$ 7,057	\$ 9,280	-\$ 8,864	-\$ 2,392	-\$ 1,976
28-oct-21	\$ 10,980	\$ 13,946	\$ 17,151	\$ 4,684	\$ 1,686	\$ 22,986	\$ 17,151	\$ 7,041	\$ 9,294	-\$ 9,040	-\$ 2,358	-\$ 2,103
29-oct-21	\$ 11,052	\$ 14,115	\$ 17,219	\$ 4,547	\$ 1,881	\$ 23,299	\$ 17,219	\$ 6,851	\$ 9,171	-\$ 9,184	-\$ 2,304	-\$ 2,318
2-nov-21	\$ 11,351	\$ 13,884	\$ 17,434	\$ 4,512	\$ 2,127	\$ 23,322	\$ 17,434	\$ 6,813	\$ 9,224	-\$ 9,438	-\$ 2,302	-\$ 2,515
3-nov-21	\$ 11,358	\$ 13,652	\$ 17,532	\$ 4,595	\$ 2,354	\$ 23,495	\$ 17,532	\$ 6,792	\$ 9,004	-\$ 9,844	-\$ 2,197	-\$ 3,036
4-nov-21	\$ 11,259	\$ 12,828	\$ 17,589	\$ 4,614	\$ 2,329	\$ 22,570	\$ 17,589	\$ 6,803	\$ 8,930	-\$ 9,742	-\$ 2,188	-\$ 3,000

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

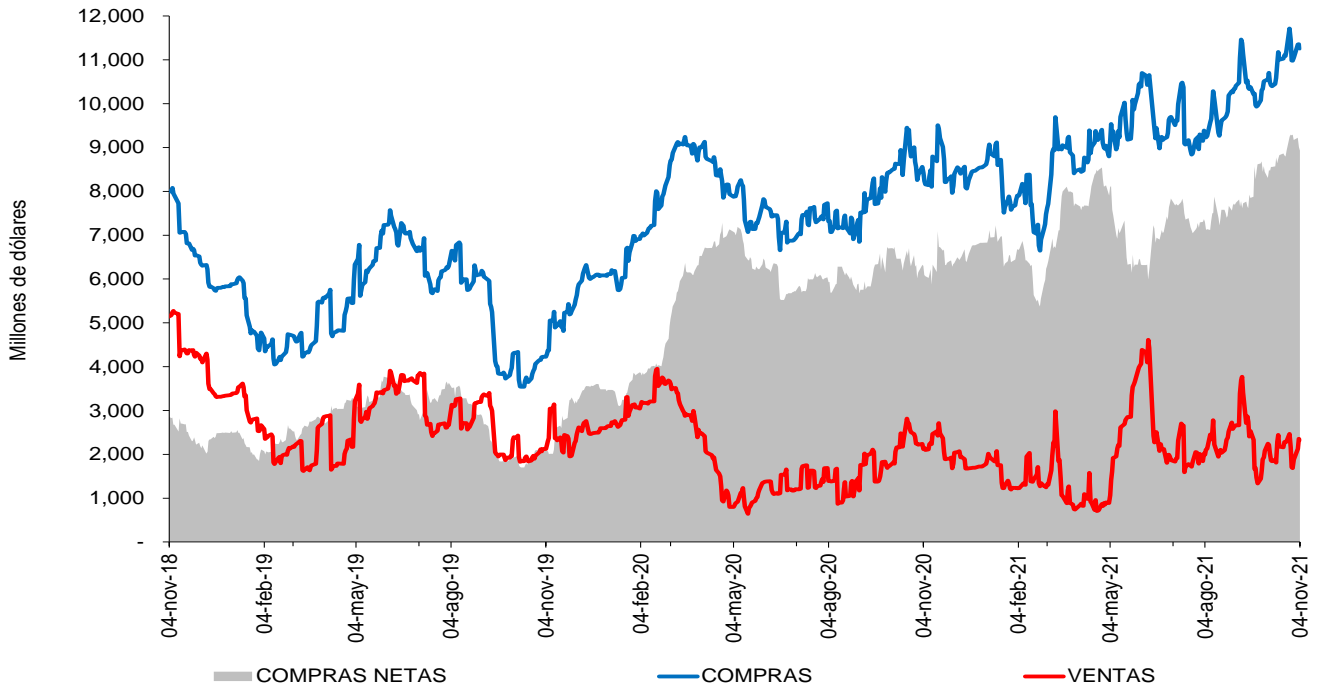
Gráfico 1
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)


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

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

Gráfico 2

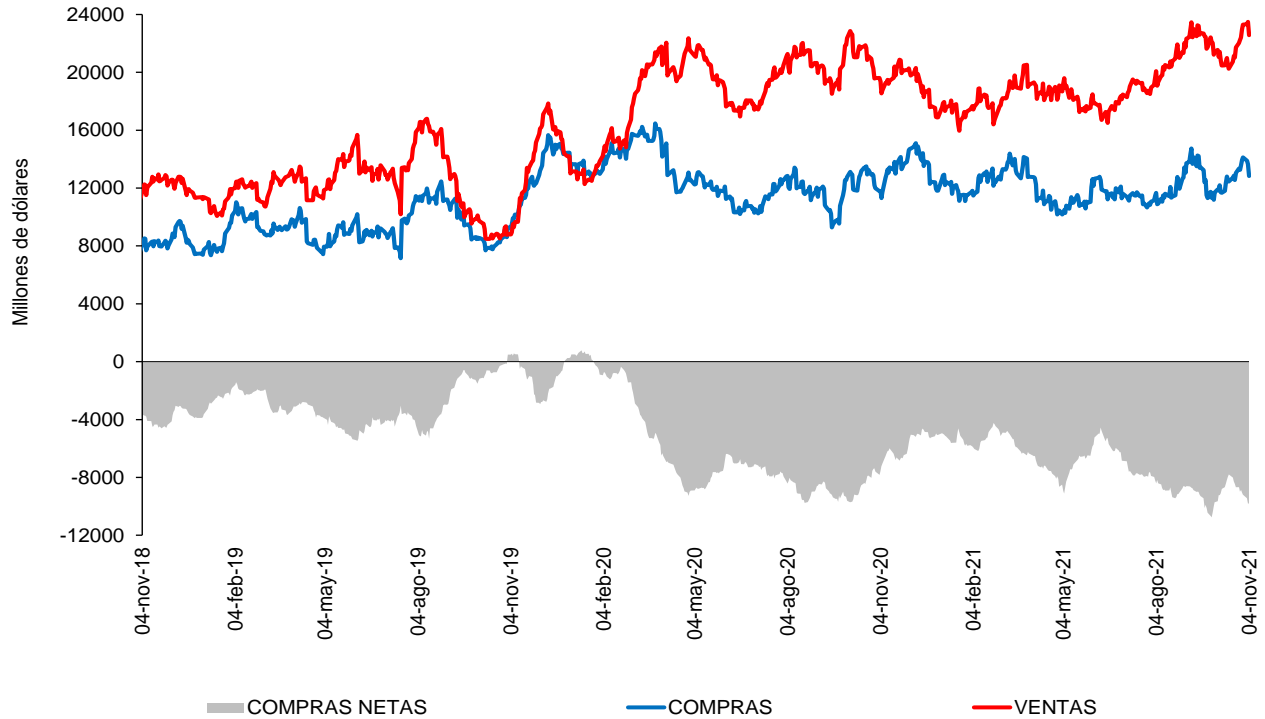
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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

Gráfico 3

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



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

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes¹						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	0.02%	0.60%	0.26%	0.26%	0.74%	0.69%
15-35	-0.08%	0.74%	0.72%	0.76%	0.51%	0.45%
36-60	-0.14%	0.59%	0.68%	0.00%	0.42%	0.44%
61-90	-0.25%	0.46%	0.00%	0.12%	0.14%	0.18%
91-180	-0.69%	-0.04%	-0.31%	-0.31%	-0.41%	-0.10%
>180	-1.09%	-0.58%	-1.01%	-0.10%	0.00%	0.00%
Total	-0.48%	0.39%	0.34%	0.66%	0.42%	0.37%

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

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward¹						
Semana de negociación	Semana de Vencimiento					
	04nov.2021		11nov.2021		18nov.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
29oct.2021	174	3773.769	3774.23	174	NA	NA
04nov.2021	100	3,817.86	3,825.37	152	216	3829.623

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

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21
Pronóstico a:										
Fin de mes										
dic-21	\$ 3'491.88	\$ 3'531.83	\$ 3'551.48	\$ 3'640.21	\$ 3'736.29	\$ 3'607.77	\$ 3'778.65	\$ 3'906.48	\$ 3'810.98	\$ 3'750.38
dic-22	\$ 3'434.78	\$ 3'448.96	\$ 3'476.62	\$ 3'513.94	\$ 3'591.80	\$ 3'576.46	\$ 3'655.15	\$ 3'744.12	\$ 3'739.60	\$ 3'723.82
dic-22	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46	\$ 3'415.33	\$ 3'470.46	\$ 3'503.75	\$ 3'521.98	\$ 3'569.19	\$ 3'632.45	\$ 3'662.53	\$ 3'643.65

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
02-nov-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	241'535'000'000	96.614	4.167	
26-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	241'580'000'000	96.632	4.050	
19-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'052'500'000	96.821	3.730	
12-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'155'000'000	96.862	3.600	
05-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'105'000'000	96.842	3.547	
28-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	249'999'900'000	242'257'403'097	96.903	3.405	
27-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	660'710'100'000	649'999'989'279	98.379	7.877	7.00
08-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	85'500'000'000	85'525'650'000	100.030	7.556	7.00
29-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	751'119'000'000	749'999'832'690	99.851	7.556	7.00
22-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.699	7.00
13-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	420'349'100'000	417'162'853'822	99.242	7.695	7.00
01-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.595	7.00
22-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	484'000'000'000	482'417'320'000	99.673	7.562	7.00
17-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.300	7.00
08-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	724'156'300'000	732'245'125'871	101.117	7.299	7.00
22-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0	86.268	8.075	6.25
13-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	571'286'100'000	492'837'092'748	86.268	8.065	6.25
01-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	290'920'400'000	249'609'703'200	85.800	8.098	6.25
22-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	365'447'700'000	313'174'060'992	85.696	8.090	6.25
17-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		7.714	6.25
08-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	359'512'200'000	317'754'857'970	88.385	7.708	6.25
03-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	107'590'500'000	94'421'422'800	87.760	7.776	6.25
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
01-oct-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0		8.339	7.25
22-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	268'417'300'000	254'408'601'113	94.781	8.337	7.25
03-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	202'958'300'000	196'408'835'659	96.773	8.098	7.25
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

(UVR's)								
Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
03-nov-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	646'106'000	622'077'318	96.281	2.999	2.25
29-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.952	2.25
20-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	723'411'000	697'997'572	96.487	2.950	2.25
15-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3.031	2.25
06-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	969'825'000	930'634'372	95.959	3.015	2.25
24-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3'031	2.25
03-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	1'196'000'000	1'204'922'160	100.746	3.910	3.75
29-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.918	3.75
20-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	786'784'000	791'134'916	100.553	3.914	3.75
15-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	718'201'000	716'800'508	99.805	3.976	3.75
06-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	905'892'000	903'862'802	99.776	3.970	3.75
24-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.901	3.75
15-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	688'595'000	691'803'853	100.466	3.889	3.75
10-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.854	3.75
29-oct-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		4.024	3.75
20-oct-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	350'779'000	340'862'478	97.173	3.998	3.75
24-sep-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.993	3.75
15-sep-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	513'323'000	498'015'708	97.018	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

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	12.887	9.350	12.887	49,6%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			13.113	50,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 5 de noviembre de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	
Pesos	26.850	7.571	0	34.420	26.850	7.571	0	34.420	68%
UVR	47,01	10,61	0,00	57,62	13.239	2.988	0	16.227	32%
(1) Total colocado					40.088	10.559	0	50.647	91,5%
Participación porcentual					79%	21%	0%		
(2) Cupo de administración 2021								55.332	100%
Saldo por colocar (2) - (1)								4.685	8,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 5 de noviembre de 2021.

Cuadro 3

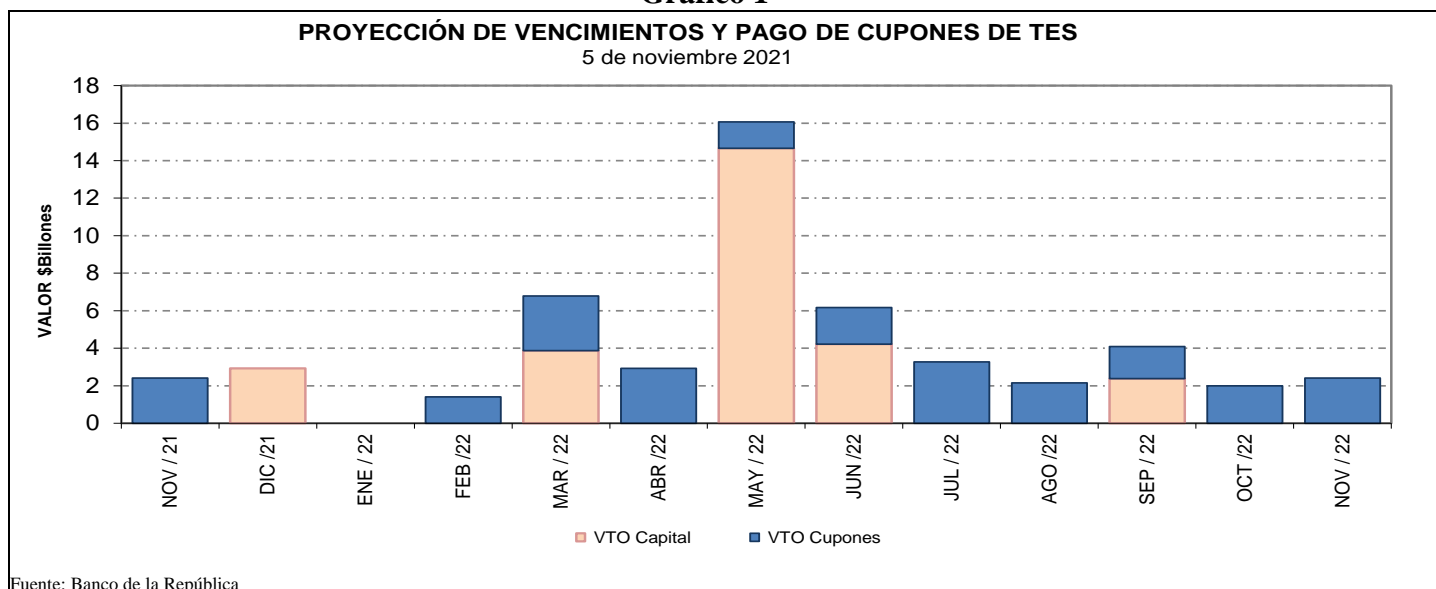
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 7 de noviembre al 13 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 14 de noviembre al 20 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 21 de noviembre al 27 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.247,05	307,85	21,15	918,05
Semana del 28 de noviembre al 4 de diciembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 5 de diciembre al 11 de diciembre	Capital	2.925,40	907,07	-	2.018,33
	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		
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365	\$ 2,925.4	0.73%	\$ 25,120.7	6.3%	\$ 28,046.1	7.0%	
	2	\$ -	0.00%	\$ 25,657.6	6.4%	\$ 25,657.6	6.4%	
	4	\$ -	0.00%	\$ 48,731.8	12.2%	\$ 48,731.8	12.2%	
	5	\$ -	0.00%	\$ 20,130.2	5.0%	\$ 20,130.2	5.0%	
	6	\$ -	0.00%	\$ 31,116.1	7.8%	\$ 31,116.1	7.8%	
	8	\$ -	0.00%	\$ 22,101.3	5.5%	\$ 22,101.3	5.5%	
	9	\$ -	0.00%	\$ 14,162.0	3.5%	\$ 14,162.0	3.5%	
	10	\$ -	0.00%	\$ 27,953.5	7.0%	\$ 27,953.5	7.0%	
	12	\$ -	0.00%	\$ 27,505.3	6.9%	\$ 27,505.3	6.9%	
	14	\$ -	0.00%	\$ 11,346.8	2.8%	\$ 11,346.8	2.8%	
	28	\$ -	0.00%	\$ 14,689.1	3.7%	\$ 14,689.1	3.7%	
	Total		\$ 2,925.4	0.73%	\$ 268,514.3	67.2%	\$ 271,439.7	67.9%
	UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,496.7	7.4%	\$ 29,496.7	7.4%
3		\$ -	0.0%	\$ 11,034.2	2.8%	\$ 11,034.2	2.8%	
5		\$ -	0.0%	\$ 19,131.4	4.8%	\$ 19,131.4	4.8%	
7		\$ -	0.0%	\$ 8,201.5	2.1%	\$ 8,201.5	2.1%	
11		\$ -	0.0%	\$ 12,704.3	3.2%	\$ 12,704.3	3.2%	
13		\$ -	0.0%	\$ 18,597.7	4.7%	\$ 18,597.7	4.7%	
15		\$ -	0.0%	\$ 17,632.0	4.4%	\$ 17,632.0	4.4%	
27		\$ -	0.0%	\$ 11,656.6	2.9%	\$ 11,656.6	2.9%	
Total			\$ -	0.0%	\$ 128,454.3	32.1%	\$ 128,454.3	32.1%
Total		\$ 2,925.4	0.73%	\$ 396,968.6	99.3%	\$ 399,894.0	100.0%	

* Datos actualizados al 05 nov 2021
Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

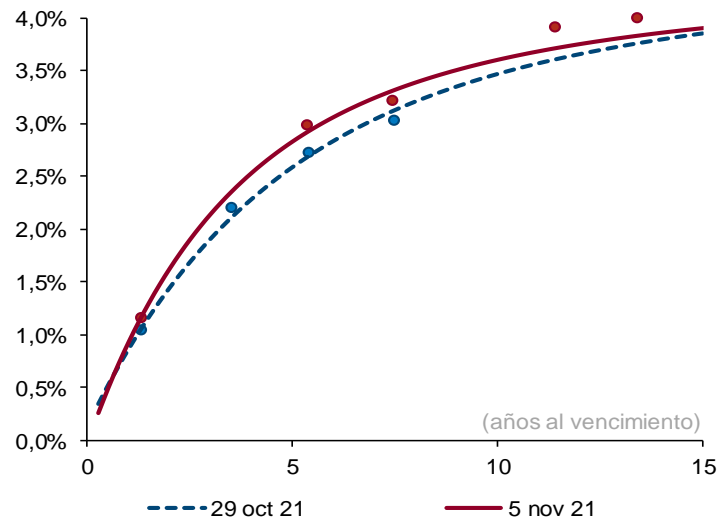
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'355.25	0.00	0.00	0.97	1'356.22	460.66	0.00	0.00	0.52	461.18
Semana Anterior	799.20	0.00	0.00	1.00	800.20	402.23	0.00	0.00	0.60	402.83
Diferencia	556.05	0.00	0.00	-0.03	556.02	58.43	0.00	0.00	-0.07	58.35
Trimestre Anterior	930.40	0.00	0.00	1.38	931.78	574.52	0.00	0.00	1.29	575.81
Diferencia	424.85	0.00	0.00	-0.41	424.44	-113.86	0.00	0.00	-0.77	-114.63

Fuente: BVC. Datos al 05 de noviembre del 2021

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Plazo (años)	2	3	5	10
Cambio (pb)	19	24	25	14

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 05-nov	Semana Anterior 29-oct	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	3.31%	2.06%	1.95%	2.23%	-28.66	1.74%	20.60
6 Meses	3.43%	2.20%	2.51%	2.64%	-13.40	2.06%	45.19
9 Meses	3.16%	2.44%	2.98%	3.00%	-2.44	2.34%	63.14
12 Meses	3.13%	2.61%	3.36%	3.31%	5.18	2.60%	75.81

/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	abr-32	sep-37	ene-41	feb-42	feb-44	jun-45	may-49	may-51	feb-61
Spread Actual	122	141	147	177	202	224	238	249	252	349	338	299	336	326	331	309	305
Spread Semana Anterior	115	133	137	169	189	213	227	239	244	339	328	289	325	317	322	302	299
Diferencia Semana Anterior	7	8	10	8	13	11	11	10	8	10	10	10	11	9	9	7	6
Precio Actual	101.35	104.33	115.00	106.99	103.68	105.86	94.65	93.74	93.60	123.11	110.53	90.32	104.74	97.87	100.06	86.82	81.62
Precio Semana Anterior	101.42	104.35	115.12	106.93	103.69	105.71	94.57	93.68	93.45	123.35	110.80	90.54	105.23	98.30	100.50	87.25	81.85
Diferencia Semana Anterior	-7	-2	-12	6	-1	15	8	6	15	-24	-27	-22	-49	-43	-44	-43	-23
Rendimiento Actual	1.6	2.1	2.1	2.7	3.1	3.6	3.8	3.9	4.0	5.2	5.3	4.9	5.3	5.2	5.2	5.0	4.9
Rendimiento Semana Anterior	1.6	2.1	2.0	2.8	3.1	3.6	3.8	3.9	4.0	5.2	5.2	4.9	5.2	5.1	5.2	5.0	4.9
Diferencia Semana Anterior	0.40	0.00	0.20	-0.20	0.00	-0.20	-0.10	-0.10	-0.20	0.10	0.20	0.20	0.40	0.40	0.30	0.30	0.20

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 (%)**
02-nov	87.161	1'390.500	-0.25%
03-nov	111.343	1'404.520	0.75%
04-nov	80.347	1'392.190	-0.13%
05-nov	65.384	1'388.560	-0.39%

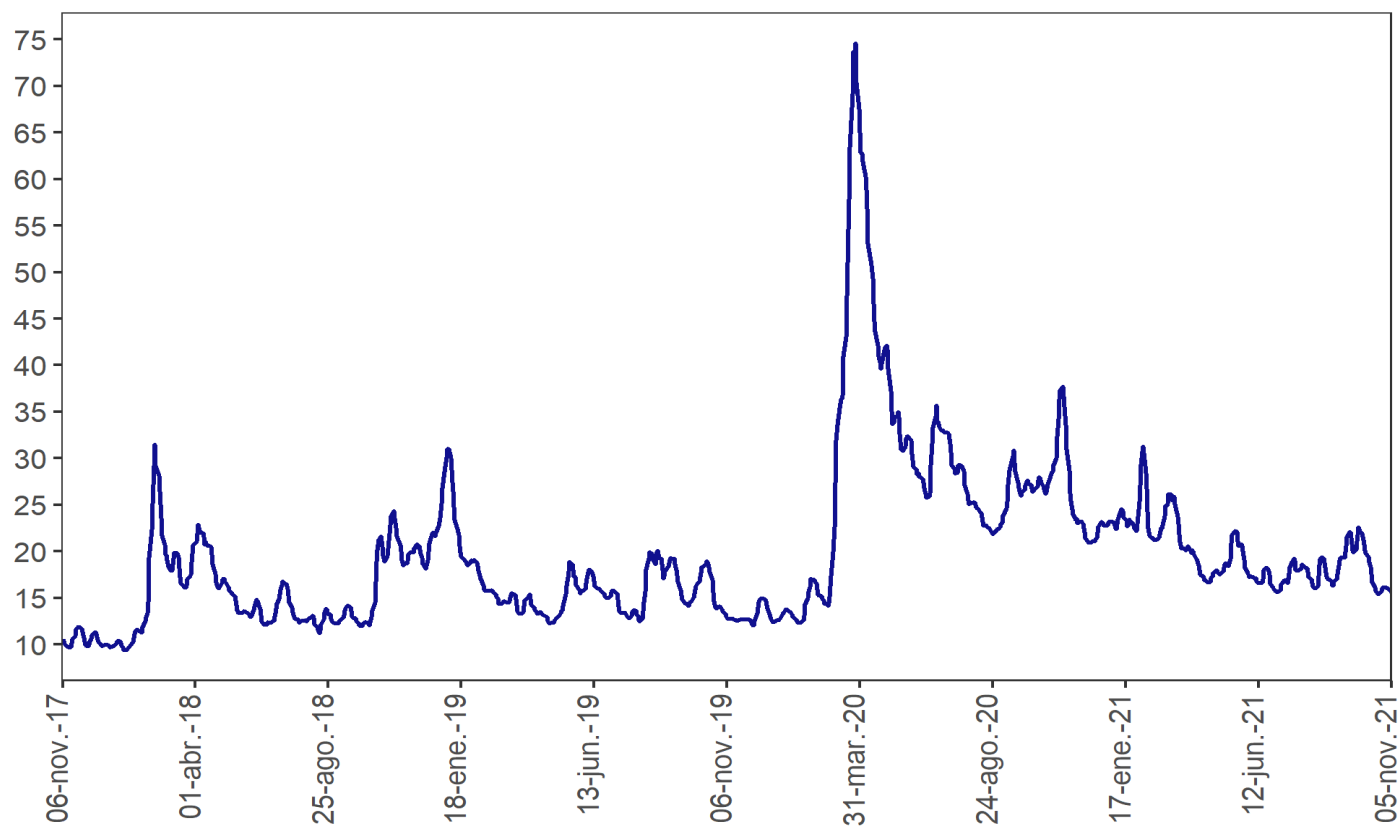
* Millones de pesos

**Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

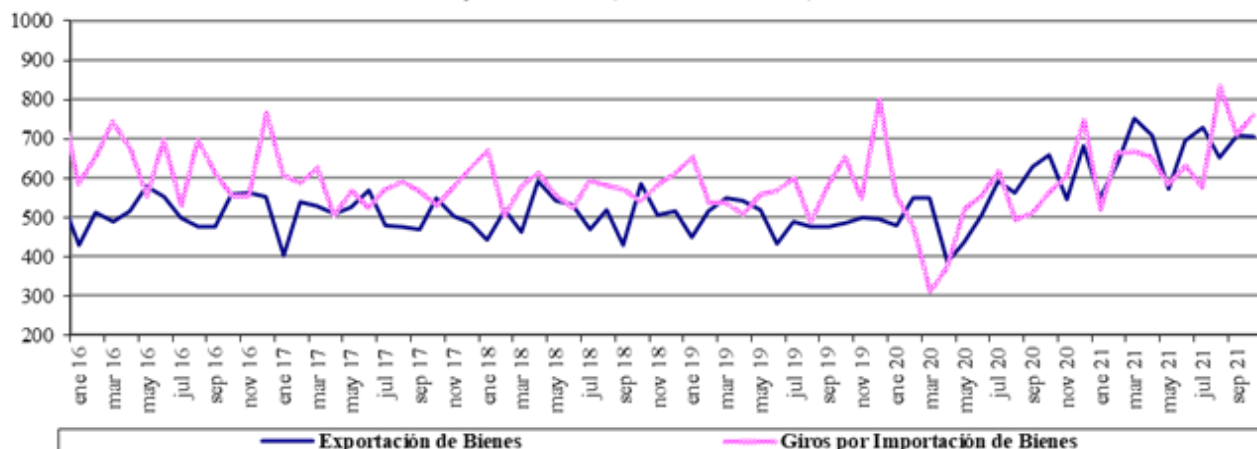
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

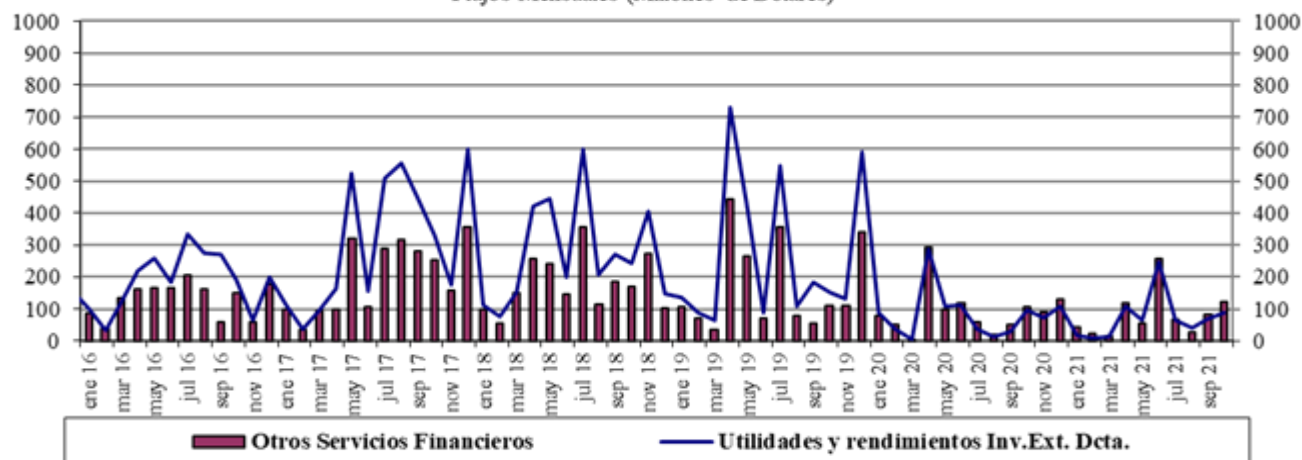
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



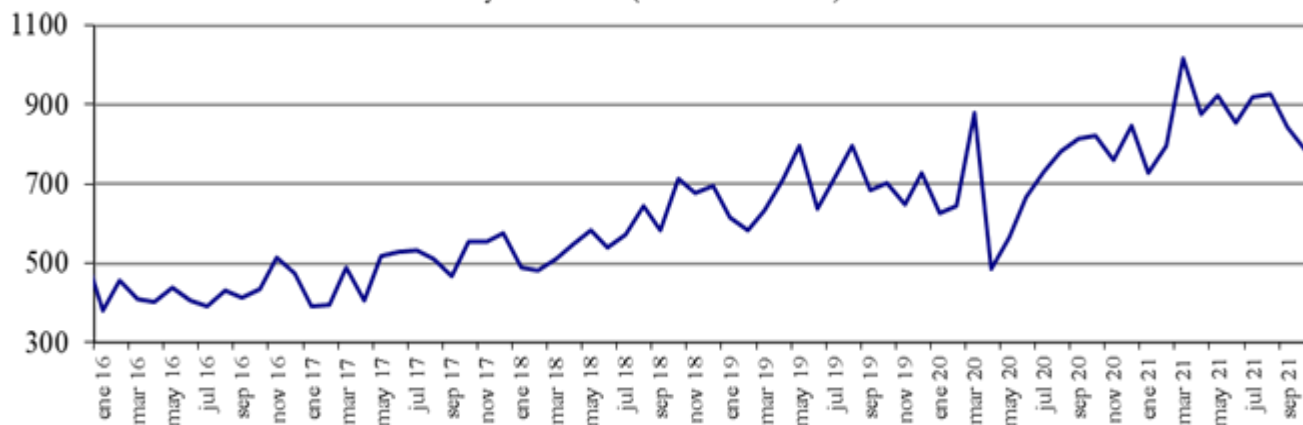
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



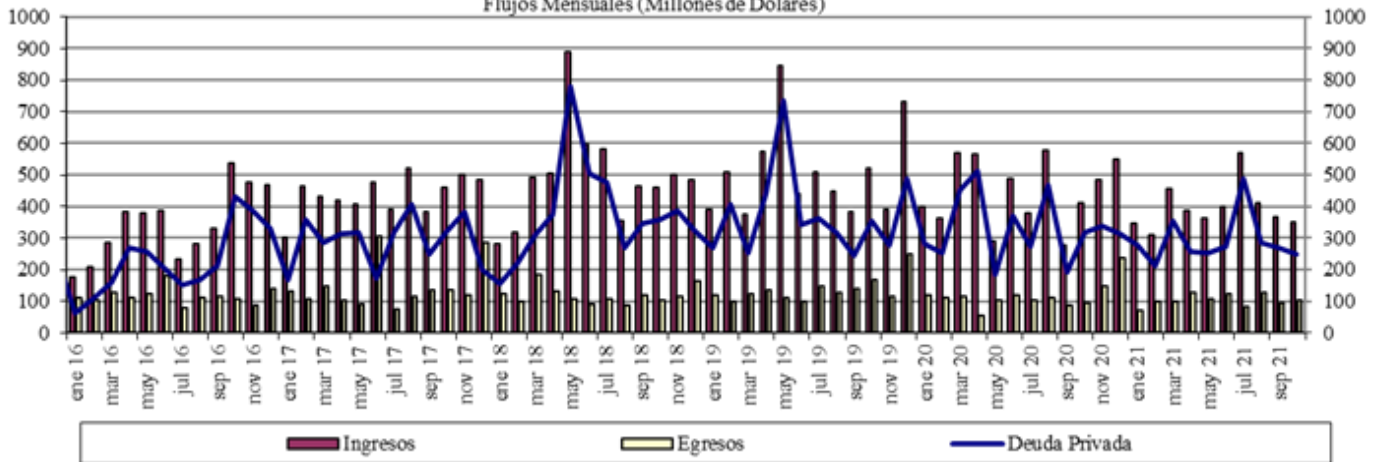
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



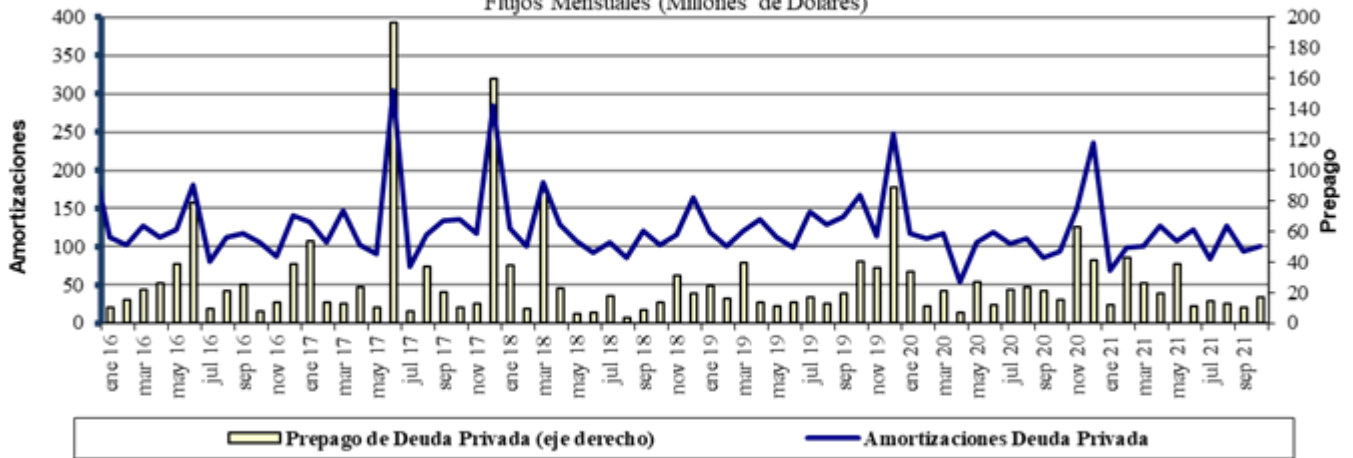
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21
I. Gobierno	4,575	2,521	4,713	3,309	5,482	9,080	9,066	16,930	17,726	15,805	14,881	1,464	-1,231
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604	12,682	11,758	-1,659	-4,353
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	3,621	3,574	3,574	2,327	1,569	-3,608	-7,159	-7,074	-7,050	-6,829	3,898	7,909	12,800
Compras definitivas ^{2/}	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0	0	10,688	14,718	19,688
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921
Vencimiento ^{3/}	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,253	-1,237	-1,153	-1,128	-907	-869	-887	-967
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-4,879	-1,001	-6,730	-4,206	-3,854	-5,051	-3,548	4,849	1,552	6,462	5,161	14,348	13,572
Expansión ^{4/}	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12	4,209	3,187	12,205	11,714
Contracción ^{5/}	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565	2,253	1,974	2,143	1,858
IV. Divisas ^{6/}	7,874	7,874	13,212	13,212	13,212	14,870	14,870	5,338	5,338	5,338	-5,350	-5,350	-5,350
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	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
Venta de divisas al Gobierno ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,688	-10,688	-10,688
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0	0	0	0	0
V. Títulos de deuda privada ^{7/}	5,631	5,032	4,707	4,100	3,801	-1,857	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204	-4,765
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0	0	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{3/}	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204	-4,765
VI. Otros ^{8/}	799	695	744	621	692	986	756	821	1,261	1,199	1,043	954	972
Variación total de la Base	17,621	18,696	20,220	19,362	20,901	14,419	8,352	15,436	13,653	16,591	14,078	14,121	15,997
Saldo Base Monetaria	115,279	119,522	132,674	122,385	122,507	121,034	124,339	124,940	128,593	128,655	128,166	129,232	131,276

^{1/} Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

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

^{3/} Incluye cupon y principal.

^{4/} Incluye repos a un día, *overnight* y a mediano plazo.

^{5/} Incluye contracción a un día y a plazo.

^{6/} No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

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

^{8/} Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PyG 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	Ago	Sep	Oct	Acumulado Ene - Oct
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	0.0	0.0	2,787.7
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FX Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	0.0	0.0	2,787.7
Compras - ventas netas en el mercado de contado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2,787.7	0.0	0.0	-2,787.7

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	Ago	Sep	Oct	Acumulado Ene-Oct
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	90.9	90.9	0.0	0.0	0.0	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		29-oct-21		5-nov-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%	58,800	100.00%	58,778	100.00%	-22	-261
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	282	0.48%	283	0.48%	1	140
Inversiones	55,672	94.30%	51,184	87.05%	52,944	90.07%	1,760	-2,728
-Portafolio directo	40,597	68.76%	35,710	60.73%	37,447	63.71%	1,737	-3,150
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,474	26.32%	15,497	26.37%	23	422
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	2,151	3.66%	388	0.66%	-1,763	-419
Oro	252	0.43%	268	0.46%	273	0.46%	5	21
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	268	0.46%	273	0.46%	5	21
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	4,324	7.35%	4,300	7.32%	-24	2,695
-DEGs	892	1.51%	3,624	6.16%	3,604	6.13%	-20	2,711
-Posición de reserva	713	1.21%	700	1.19%	696	1.18%	-4	-16
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	589	1.00%	589	1.00%	0	30
-Aportes	539	0.91%	569	0.97%	569	0.97%	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%	8	0.01%	8	0.01%	0	0
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%	8	0.01%	8	0.01%	0	0
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,792	99.99%	58,770	99.99%	-22	-261

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

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

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

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase

<https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-v-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República