

Semana 26

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

28 de junio de 2017

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

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

1. Comportamiento de las tasas de interés

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

Tasas (e.a) 1/	Fecha	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales		Variación (pb)					
	23-jun-17		año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	6.25	n.a	n.a	n.a	0	-25	-100	-125	-100	
IBR Overnight	6.25	n.a	n.a	n.a	0	-26	-100	-125	-102	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	5.99	n.a	n.a	n.a	0	-25	-93	-152	-152	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	5.57	n.a	n.a	n.a	-6	-31	-100	-164	-199	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	5.43	n.a	n.a	n.a	2	-21	-80	-137	n.a	
Pasivas										
TIB	6.26	2,633	3,613	3,613	0	-26	-99	-125	-108	
DTF 2/	5.95	812	952	899	-1	-16	-70	-91	-98	
Captación < 90 días 3/	3.53	70	90	72	-87	62	29	9	-115	
Captación a 90 días 3/	5.89	752	964	920	-10	-21	-76	-87	-100	
Captación 91-179 días 3/	6.18	364	370	419	-8	-4	-65	-78	-79	
Captación a 180 días 3/	6.04	444	567	522	-14	-28	-87	-131	-112	
Captación a 181-360 días 3/	6.63	685	849	869	-4	0	-77	-104	-162	
Captación > 360 días 3/	7.15	636	882	943	16	-40	-31	-88	-186	
Total captación de CDT	6.33	2,952	3,722	3,745	-1	-26	-71	-89	-127	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	16-jun-17	Monto semanal	año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	11.28	3,228	2,752	2,620	-15	-40	-126	-107	-157	
Tesorería	10.45	124	126	92	-50	-58	-58	-122	-237	
Preferencial	9.90	1,420	1,211	1,183	1	-39	-132	-131	-158	
Ordinario	12.51	1,684	1,414	1,346	-76	-70	-109	-115	-178	
Consumo 5/	19.72	1,174	1,064	1,096	-13	-5	-26	58	47	
Consumo sin libranza	22.13	666	597	613	6	1	-65	115	45	
Consumo a través de libranza	16.56	508	467	483	-17	8	17	15	87	
Tarjeta de crédito 6/	31.01	655	563	570	-5	-45	-61	-57	143	
Vivienda 7/	12.00	206	223	208	-18	-33	-48	-60	-41	
Microcrédito	36.66	129	108	106	-25	-37	-55	-26	-70	
Activa Ponderada 8/	13.60	-	-	-	-46	-45	-114	-21	-85	
Comercial BR 9/	11.31	-	-	-	-14	-40	-126	-106	-155	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	5.08	n.a	n.a	n.a	-23	-80	-101	-21	-288	
Ahorro 10/	3.39	n.a	n.a	n.a	0	-8	-42	-23	-28	
Deuda Pública 11/										
	23-jun-17	Monto semanal	año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
1 año (TES Nov 2018)	4.80	1106	2015	2324	2	-46	-92	-139	-205	
2 años (TES Sep 2019)	5.35	1317	1714	2304	7	-16	-67	-105	-190	
3 años (TES Jul 2020)	5.55	2114	1581	2593	10	-8	-56	-98	-176	
7 años (TES Jul 2024)	6.09	3422	4179	4855	5	10	-39	-78	-170	
13 años (TES Sep 2030)	6.63	451	968	565	-1	7	-13	-69	-152	
15 años (TES Jun 2032)	6.88	3076	n.d	1025	-4	-17	-33	n.d.	n.d.	

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 tarjetas de crédito.

6/ Calculada sin tener en cuenta consumos a 1 mes y avances en efectivo.

7/ 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

8/ 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,

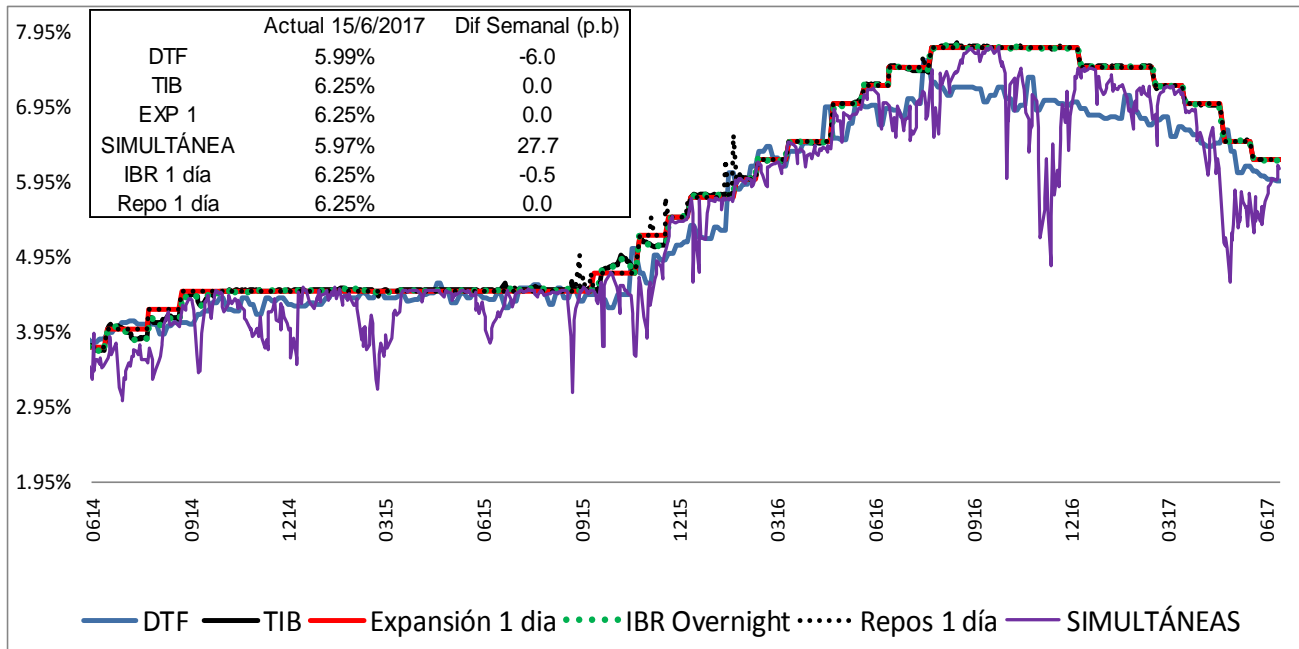
su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

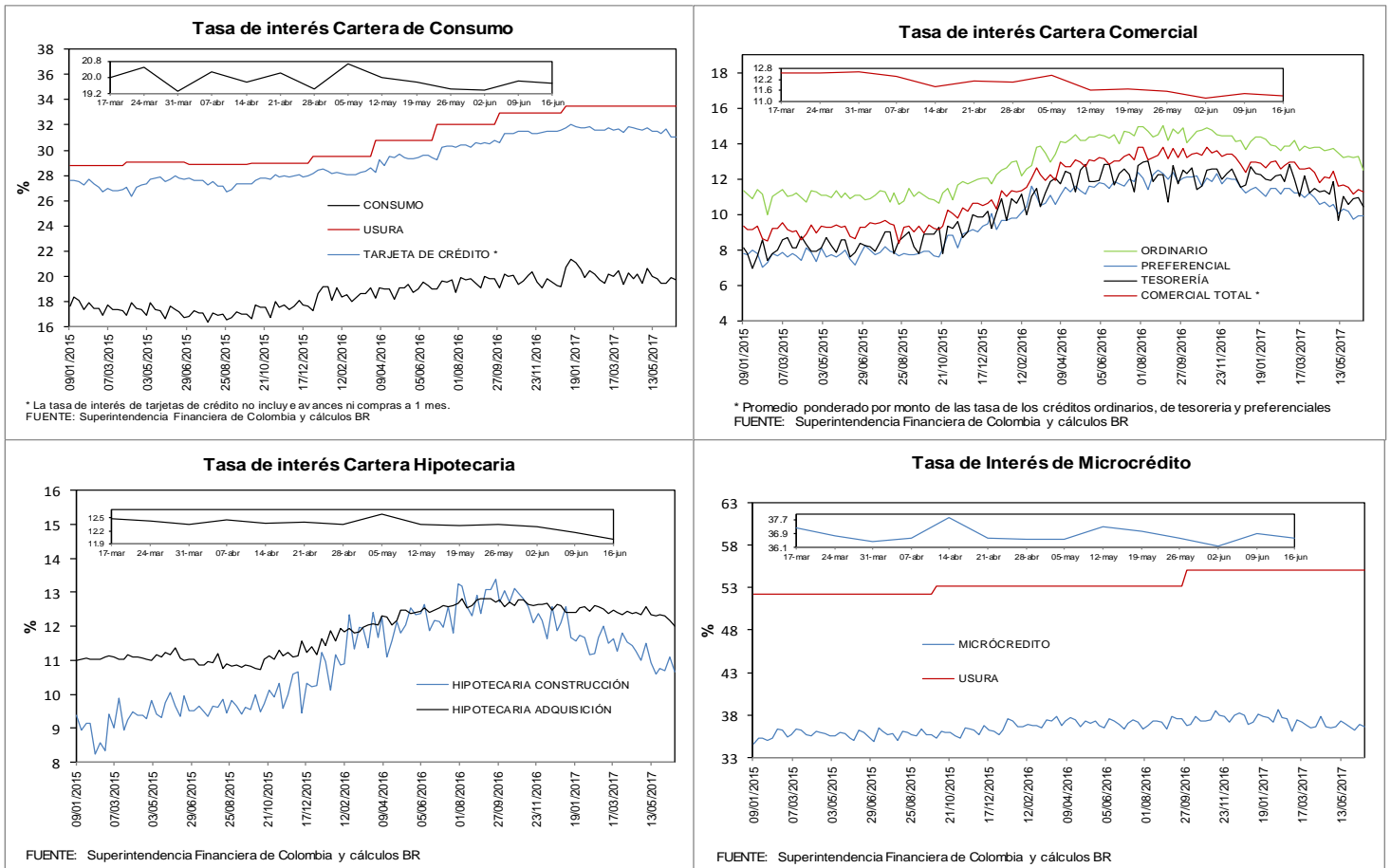
11/ TES tasa fija en pesos, Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones SEN y MEC.

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

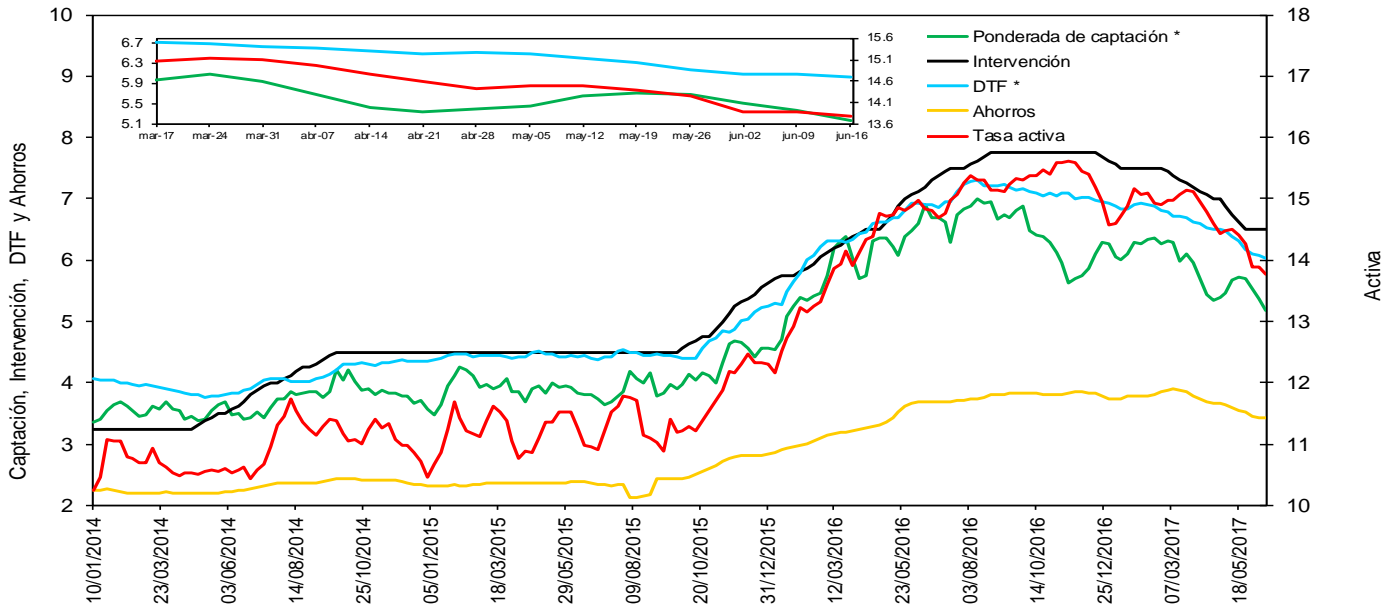


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo - nominales



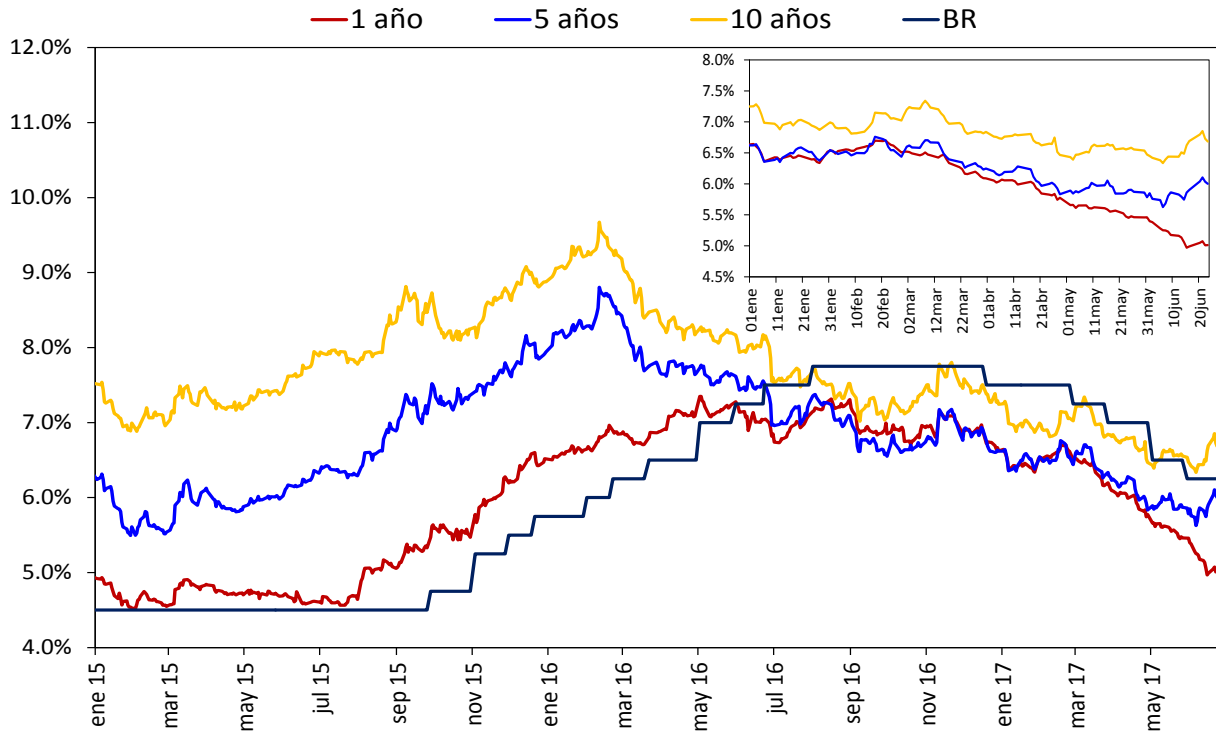
e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero
Promedio móvil de orden 4



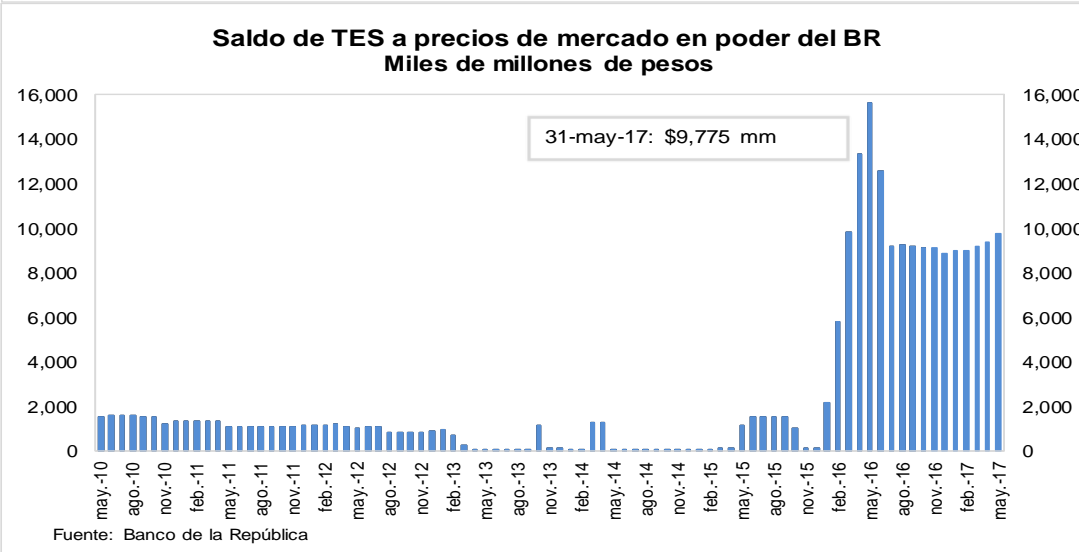
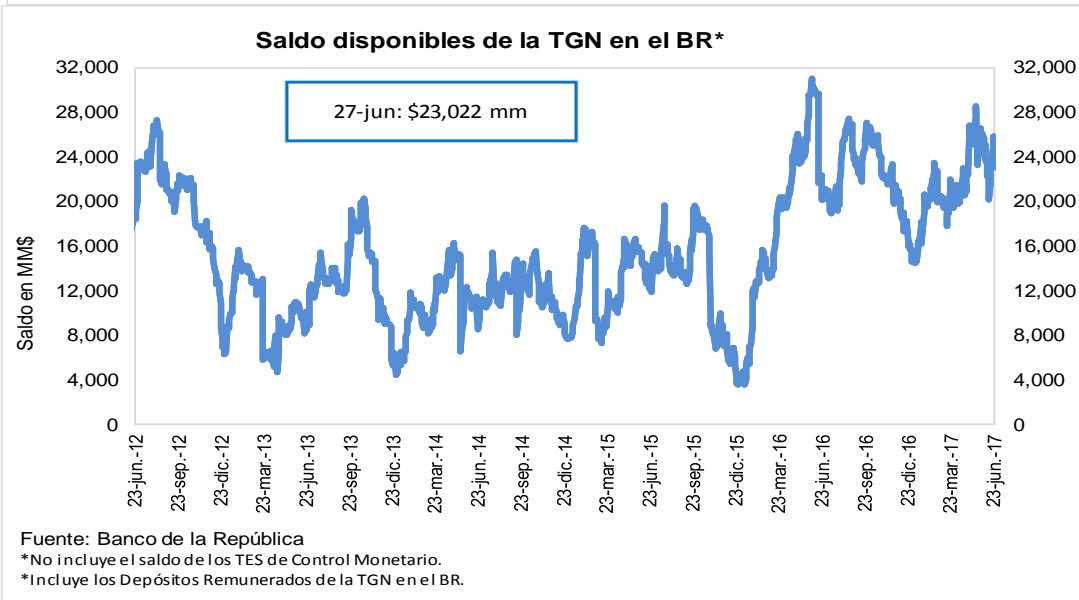
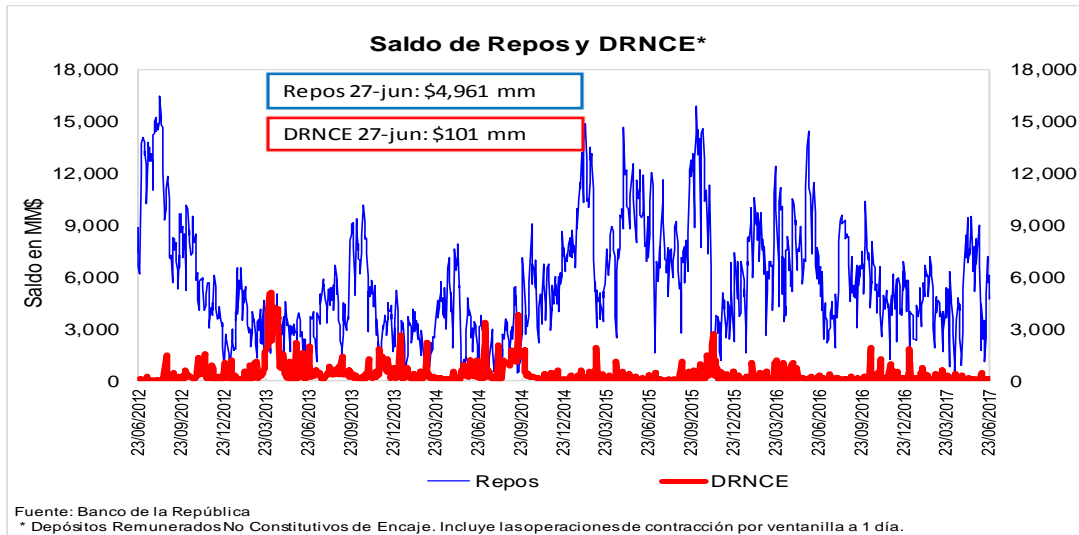
FUENTE: Banco de la República y Superintendencia Financiera de Colombia
 * La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

f. Tasas de interés de deuda pública

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



Fuente: SEN y MEC, cálculos DODM



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

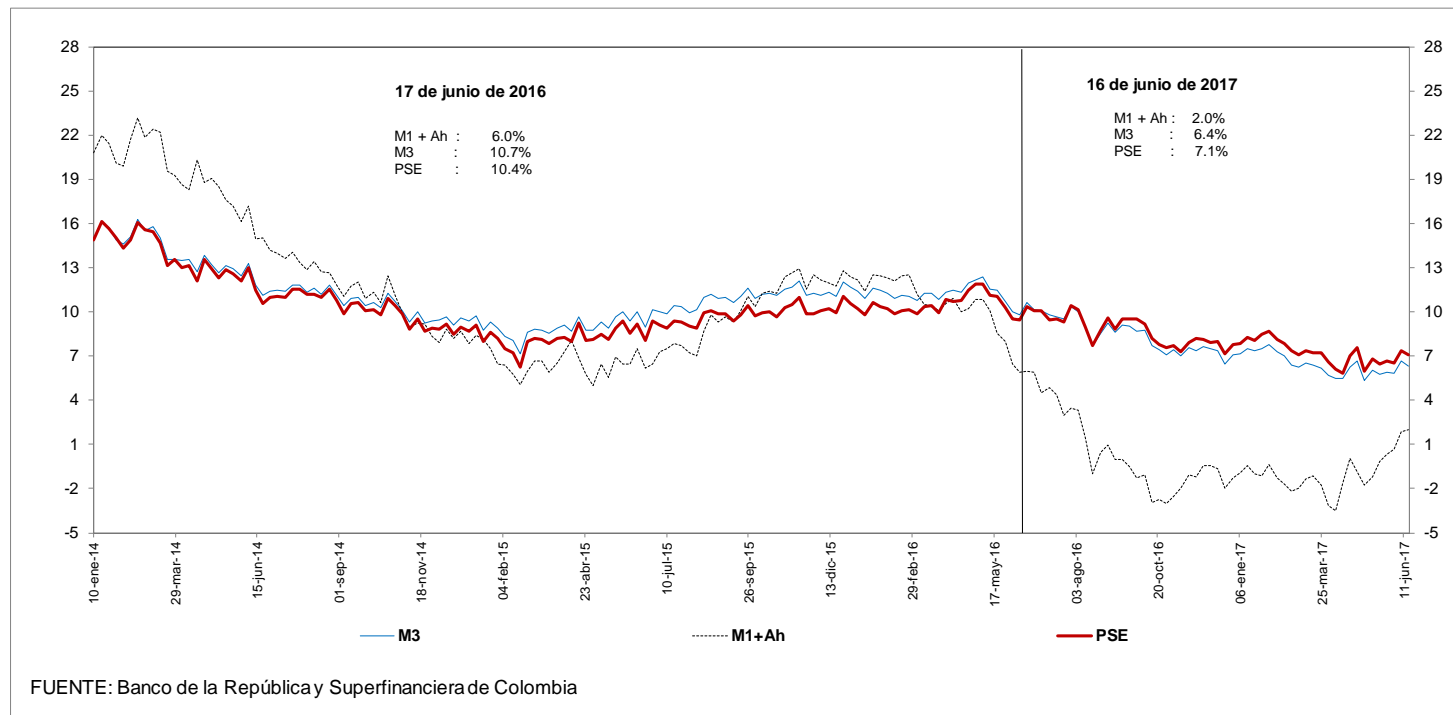
Concepto	Saldo a junio 16 2017	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	450,707	492	0.1	2,480	0.6	3,910	0.9	5,567	1.3	26,934	6.4
1. Efectivo	48,684	168	0.3	867	1.8	-785	-1.6	-6,742	-12.2	427	0.9
2. Pasivos Sujetos a Encaje	402,023	323	0.1	1,614	0.4	4,695	1.2	12,309	3.2	26,507	7.1
Cuenta Corriente	42,052	-1,032	-2.4	215	0.5	-2,235	-5.0	-4,564	-9.8	420	1.0
Ahorros	158,242	-470	-0.3	960	0.6	1,143	0.7	2,593	1.7	3,965	2.6
CDT + Bonos	186,462	-151	-0.1	571	0.3	4,567	2.5	11,894	6.8	21,753	13.2
CDT menor a 18 meses	76,755	-296	-0.4	-772	-1.0	-1,033	-1.3	1,355	1.8	-605	-0.8
CDT mayor a 18 meses	84,317	74	0.1	704	0.8	4,101	5.1	9,168	12.2	18,496	28.1
Bonos	25,390	71	0.3	639	2.6	1,500	6.3	1,371	5.7	3,862	17.9
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,120	1,791	19.2	-262	-2.3	1,313	13.4	4,771	75.1	203	1.9
Depósitos a la Vista	4,146	185	4.7	129	3.2	-93	-2.2	-2,384	-36.5	166	4.2
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	90,736	-863	-0.9	1,082	1.2	-3,020	-3.2	-11,307	-11.1	847	0.9
M1 + Ahorros	248,979	-1,333	-0.5	2,042	0.8	-1,877	-0.7	-8,714	-3.4	4,812	2.0
PSE sin depósitos fiduciarios	390,903	-1,468	-0.4	1,876	0.5	3,383	0.9	7,539	2.0	26,304	7.2
M3 sin fiduciarios	439,587	-1,299	-0.3	2,742	0.6	2,597	0.6	796	0.2	26,731	6.5
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		5.8		7.4		3.5					
Efectivo		19.7		26.3		-6.2					
PSE		4.3		5.4		4.8					
M1		-38.9		16.9		-12.3					
M1 + Ahorros		-24.2		11.3		-3.0					
PSE sin depós. Fidu		-17.7		6.5		3.5					
M3 sin Fiduciarios		-14.2		8.5		2.4					

1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

Fuente: Banco de la República y Superfinanciera de Colombia

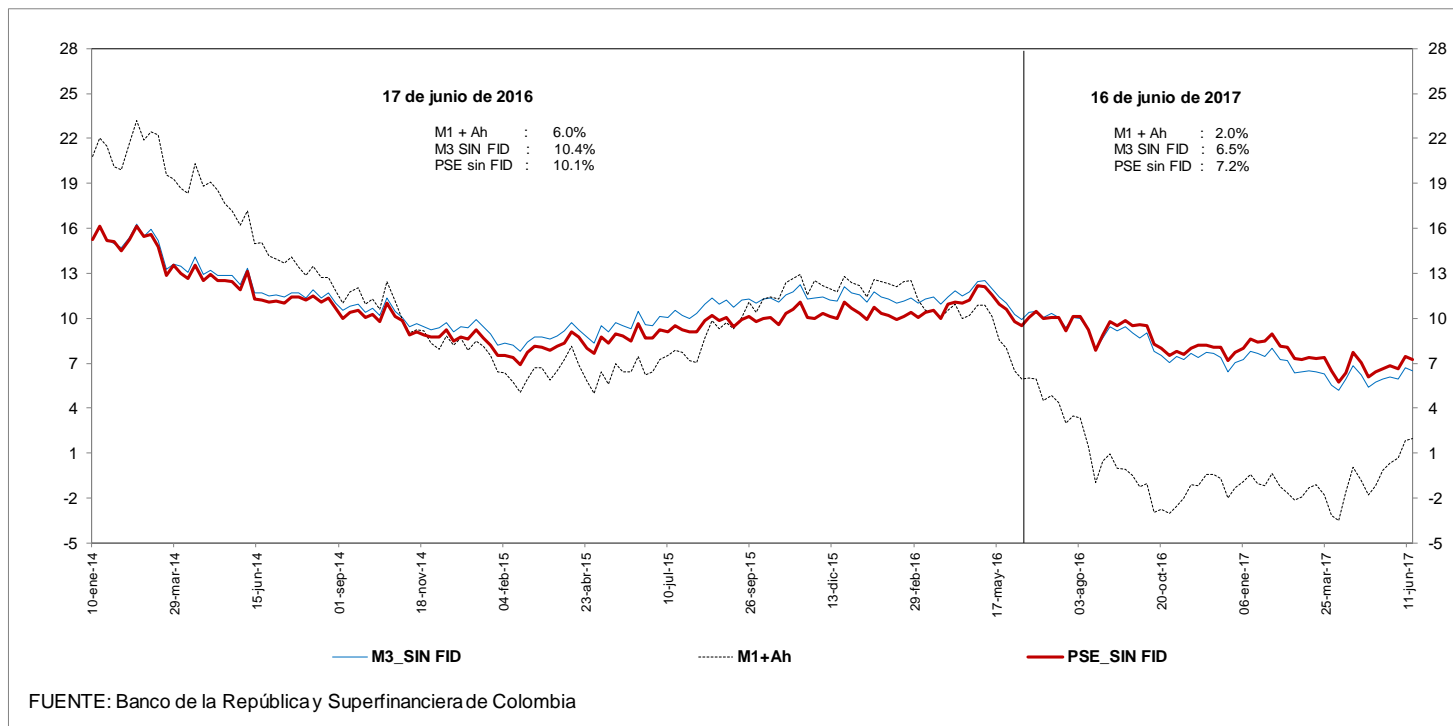
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

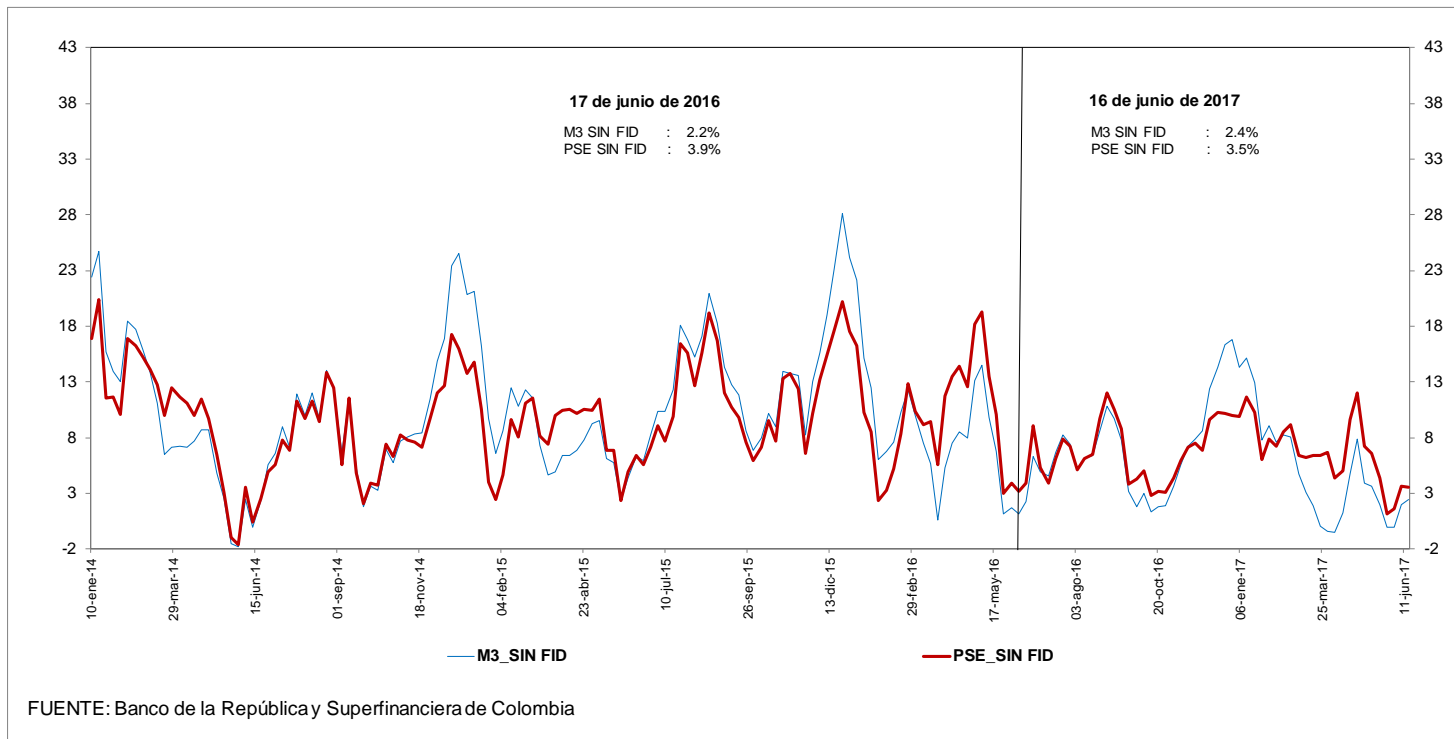


d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

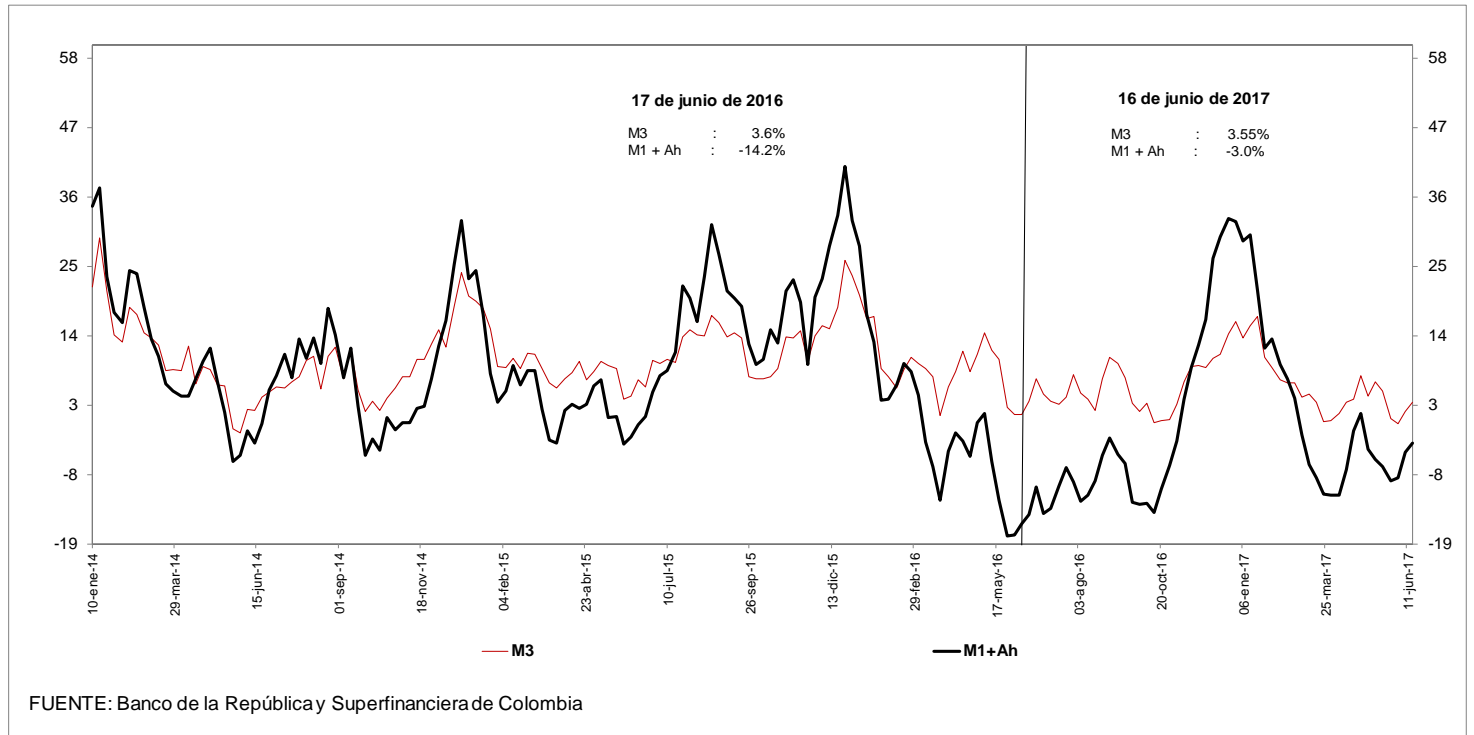


e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas

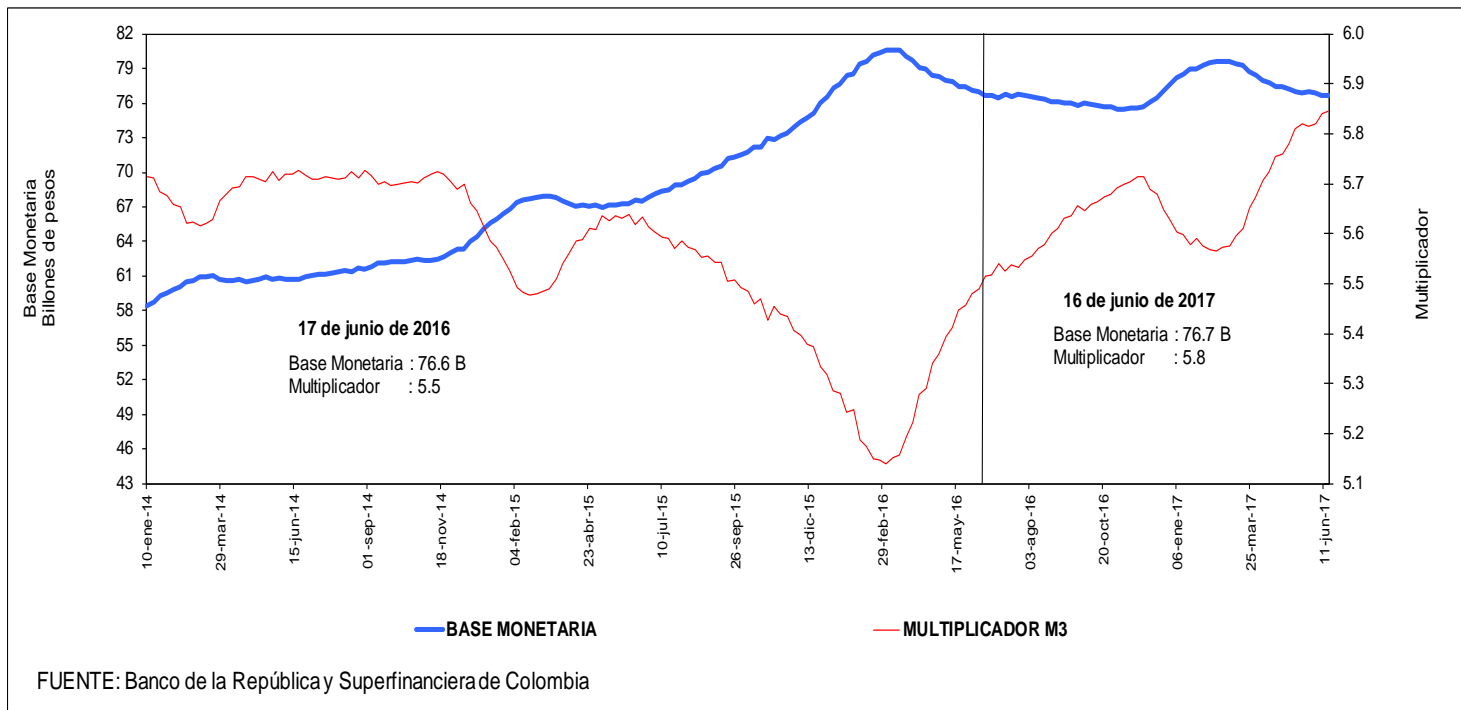


g. M3 y M1+AHORRO

Variaciones anualizadas últimas 13 semanas

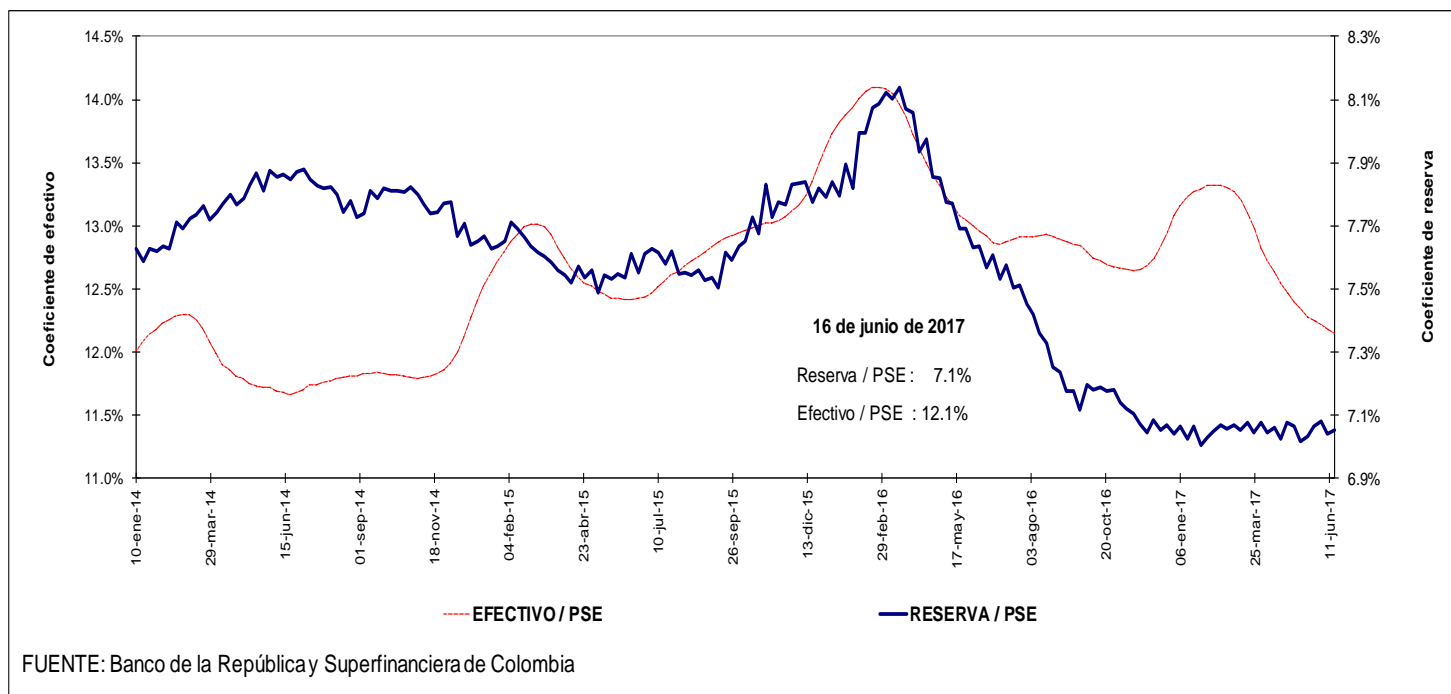


i. Base Monetaria y Multiplicador de M3
Promedio de orden 13



FUENTE: Banco de la República y Superfinanciera de Colombia

j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
Promedio de orden 13



FUENTE: Banco de la República y Superfinanciera 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 *

16 de junio de 2017

(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	394,114	100.0	1,155	0.3	3,149	0.8	8,826	2.3	12,551	3.3	26,789	7.3	
	Comercial 1/	210,552	53.4	708	0.3	1,446	0.7	4,040	2.0	5,436	2.7	6,691	3.3	
	Consumo	116,770	29.6	297	0.3	1,112	1.0	3,135	2.8	4,363	3.9	13,023	12.6	
	Hipotecaria ajustada 2/	55,191	14.0	100	0.2	459	0.8	1,403	2.6	2,413	4.6	6,184	12.6	
	Microcrédito	11,601	2.9	49	0.4	133	1.2	248	2.2	339	3.0	891	8.3	
	Memo Item													
	Hipotecaria	51,414	13.2	100	0.2	526	1.0	1,589	3.2	2,301	4.7	5,723	12.5	
	Variaciones Anualizadas				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido			
	Total cart. ajustada m/l				16.5		11.0		9.5		7.3			
					Comercial	19.1	9.4	8.1	5.8					
				Consumo	14.2	13.2	11.5	8.6						
				Hipotecaria	9.9	11.5	10.8	10.2						
				Microcredito	24.4	16.2	9.0	6.6						
Extranjera	Total cartera en M. E.	21,808		303	1.4	631	3.0	621	2.9	-113	-0.5	-1,187	-5.2	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	7,363		-2	0.0	34	0.5	89	1.2	58	0.8	-274	-3.6	
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Expresada en pesos			107.0		46.4		12.2		-1.1				
Expresada en dólares			-1.7		6.2		5.0		1.7					
Total	Cartera total ajustada	415,922	100.0	1,457	0.4	3,780	0.9	9,447	2.3	12,438	3.1	25,602	6.6	
	Comercial	231,839	55.7	1,010	0.4	2,055	0.9	4,631	2.0	5,330	2.4	5,452	2.4	
	Consumo	117,291	28.2	298	0.3	1,133	1.0	3,166	2.8	4,356	3.9	13,074	12.5	
	Hipotecaria ajustada 1/	55,191	13.3	100	0.2	459	0.8	1,403	2.6	2,413	4.6	6,184	12.6	
	Microcrédito	11,601	2.8	49	0.4	133	1.2	248	2.2	339	3.0	892	8.3	
	Variaciones Anualizadas			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/t			20.0		12.6		9.6		6.8				
					Comercial	25.5	12.3	8.4	5.2					
					Consumo	14.2	13.4	11.6	8.5					
					Hipotecaria	9.9	11.5	10.8	10.2					
				Microcredito	24.5	16.2	9.0	6.6						

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

16 de junio de 2017

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

	Total cartera neta ml ajustada	372,409		1,194	0.3	2,676	0.7	7,624	2.1	10,239	2.8	23,186	6.6
	Comercial 1/	199,899		713	0.4	1,212	0.6	3,393	1.7	4,270	2.2	5,150	2.6
	Consumo	108,221		335	0.3	902	0.8	2,644	2.5	3,385	3.2	11,319	11.7
	Hipotecaria ajustada 2/	53,553		101	0.2	432	0.8	1,365	2.6	2,321	4.5	5,927	12.4
	Microcrédito	10,735		45	0.4	129	1.2	222	2.1	262	2.5	790	7.9
	Total cartera en M. E.	21,808		303	1.4	631	3.0	621	2.9	-113	-0.5	-1,187	-5.2
	Cartera Neta Ajustada Moneda Total	394,217		1,497	0.4	3,306	0.8	8,245	2.1	10,126	2.6	21,999	5.9

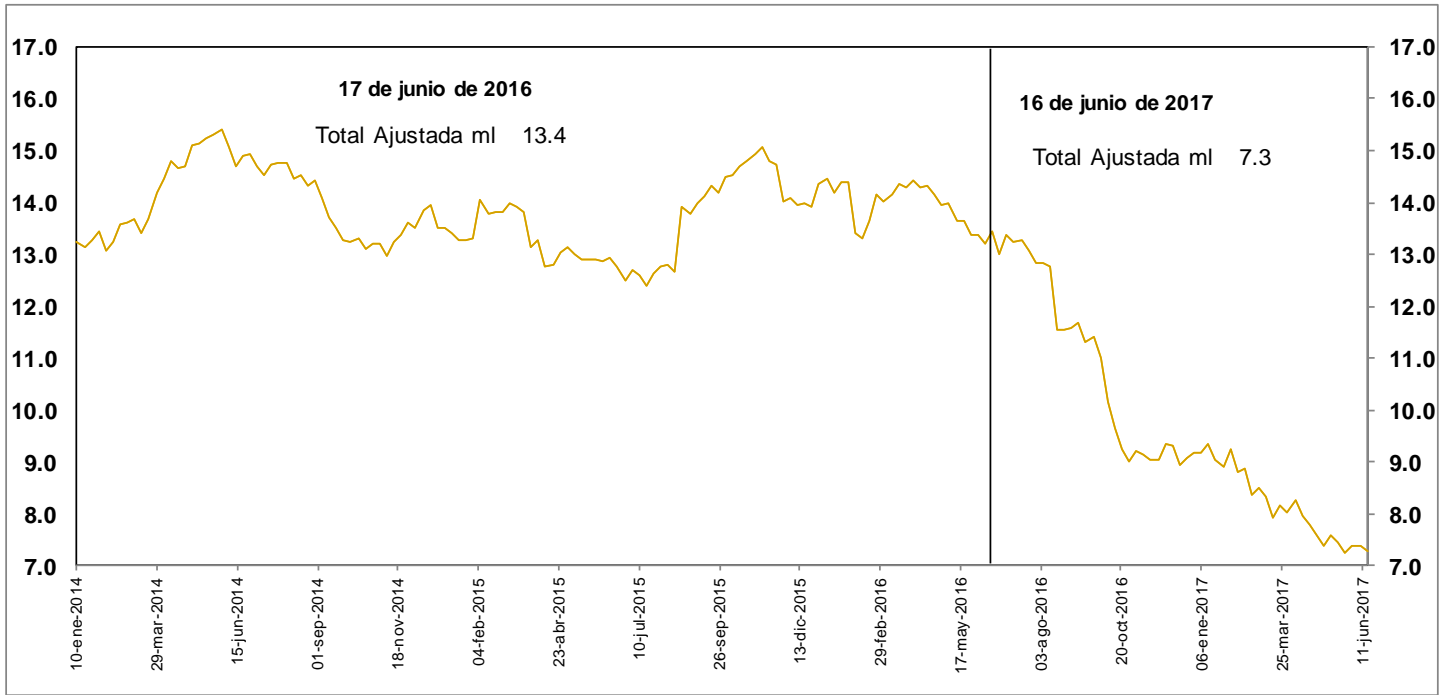
* No incluye FDN.

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

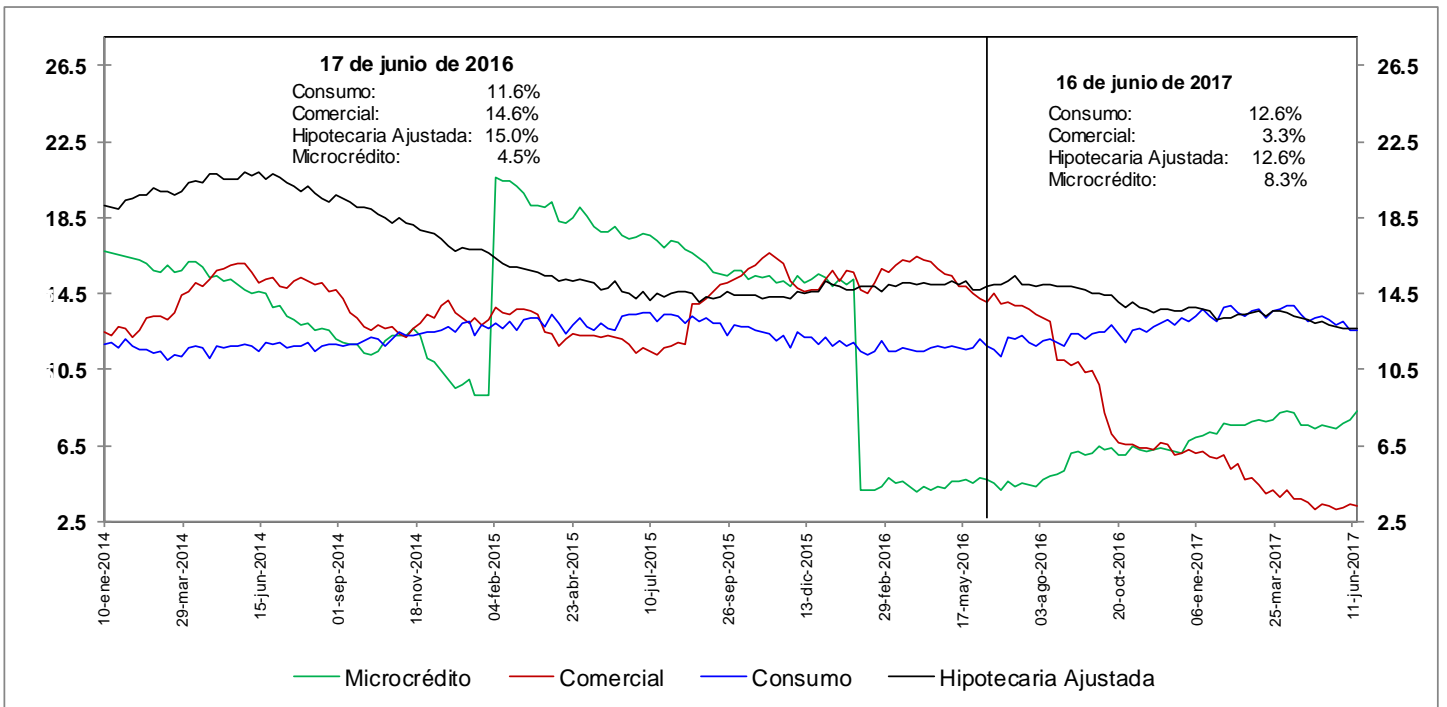
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

Fuente: Formato semanal 281 de la Superintendencia Financiera, Titularizadora Colombia y cálculos BR

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



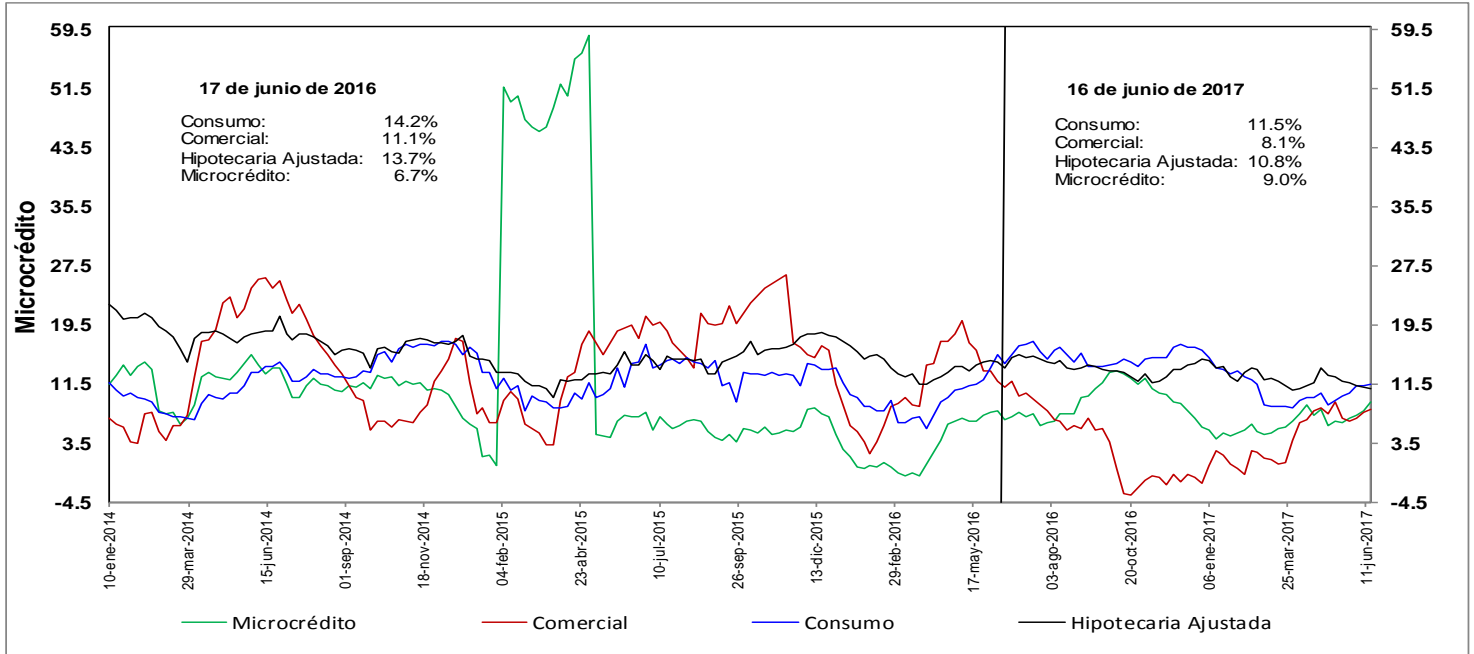
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



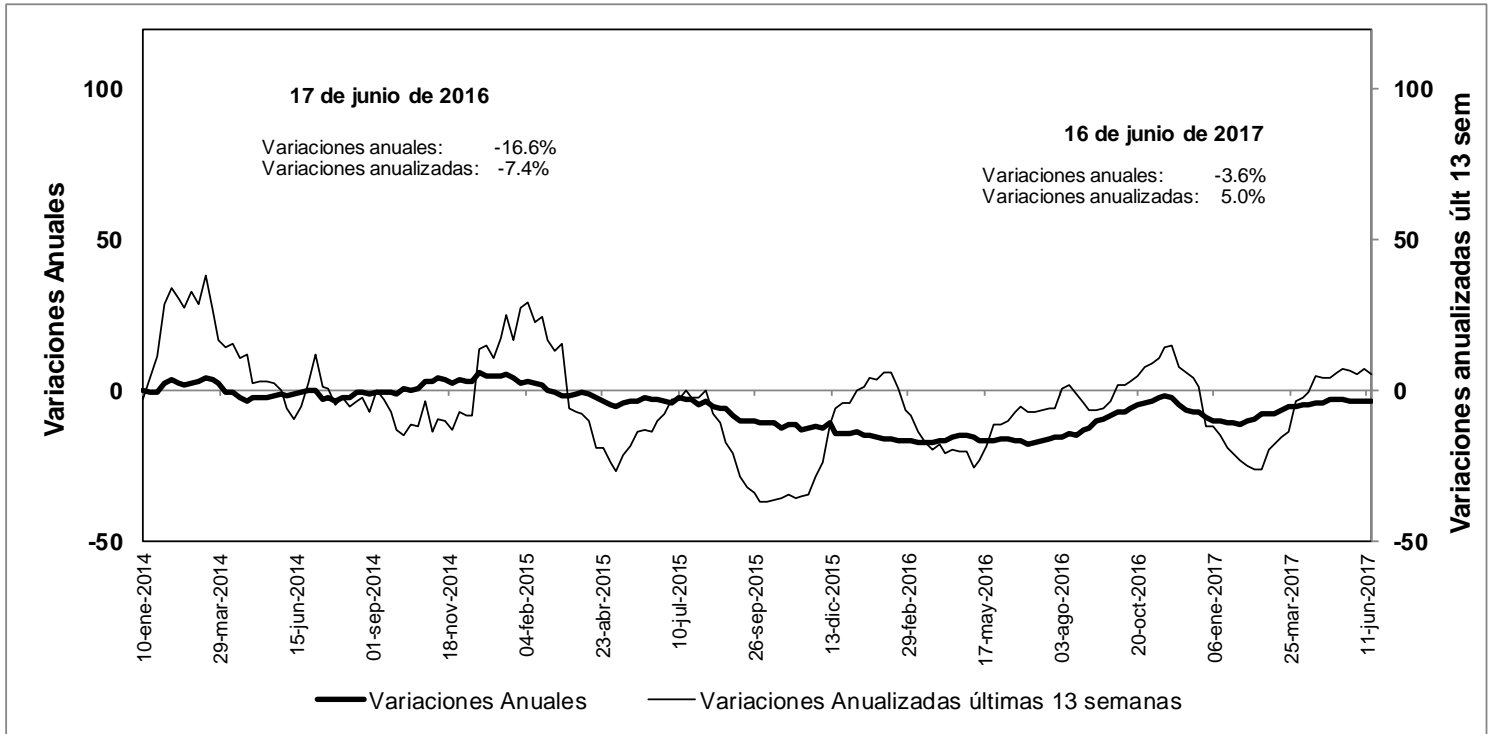
No incluye FND

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera

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



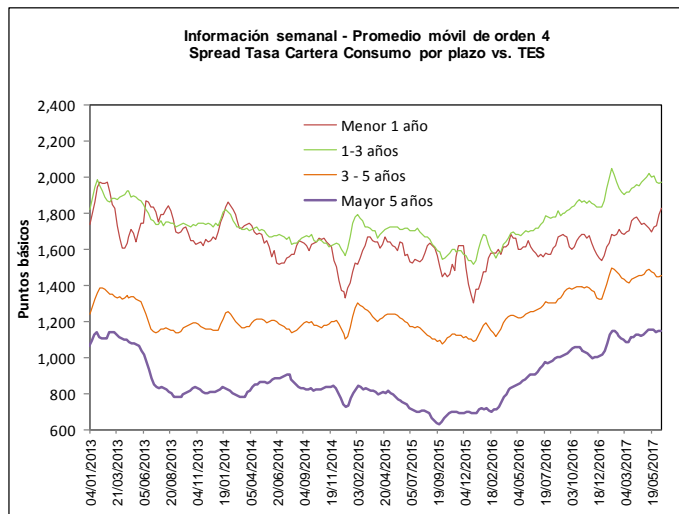
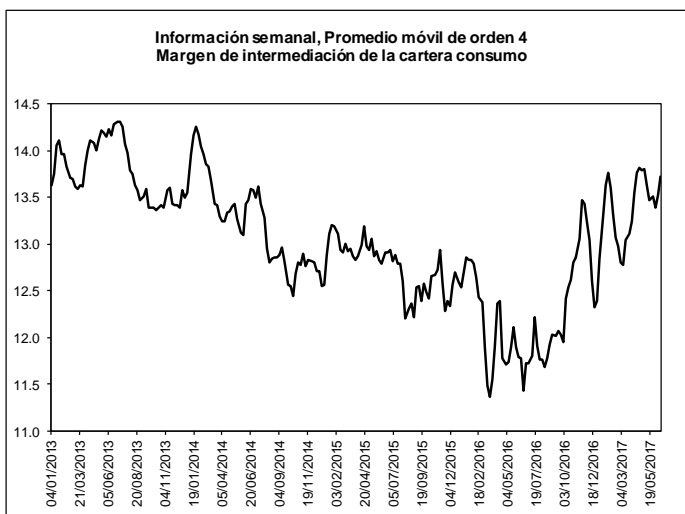
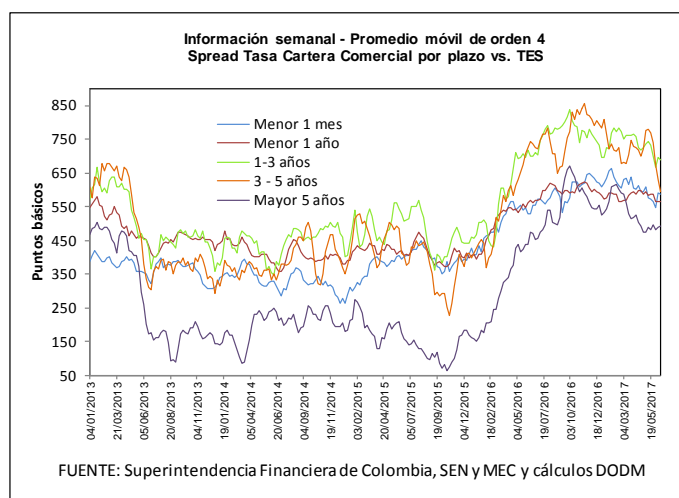
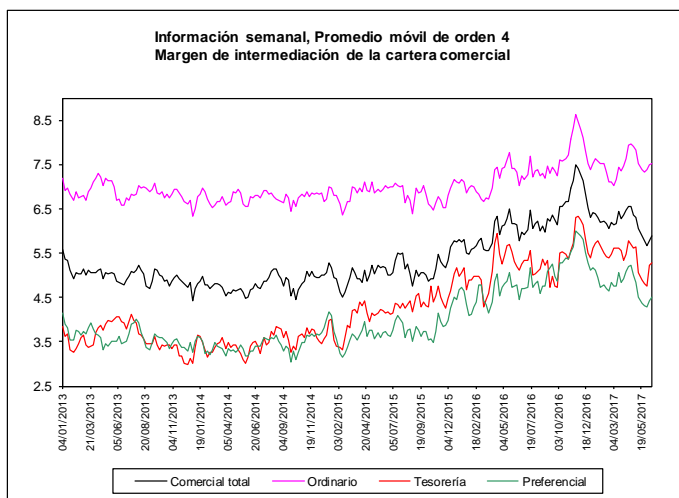
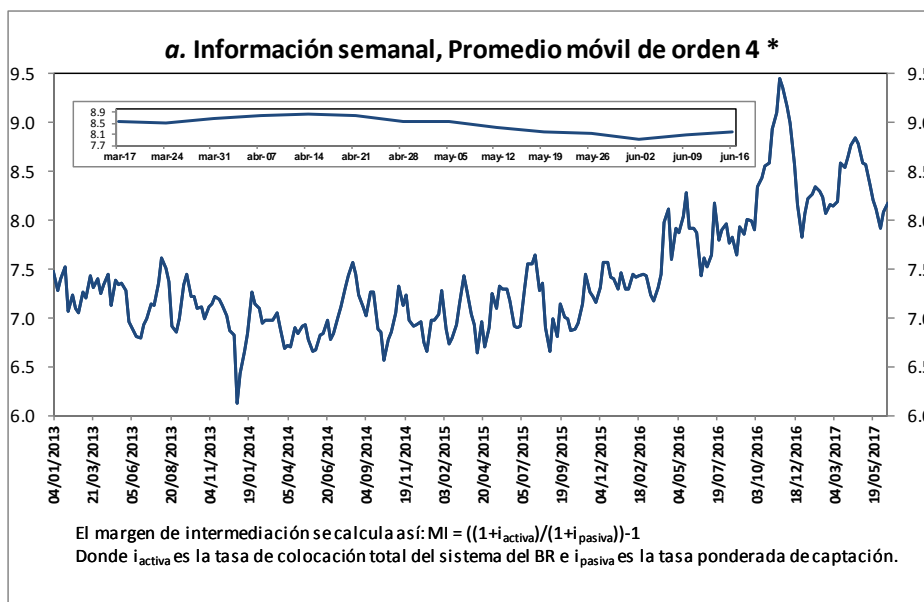
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

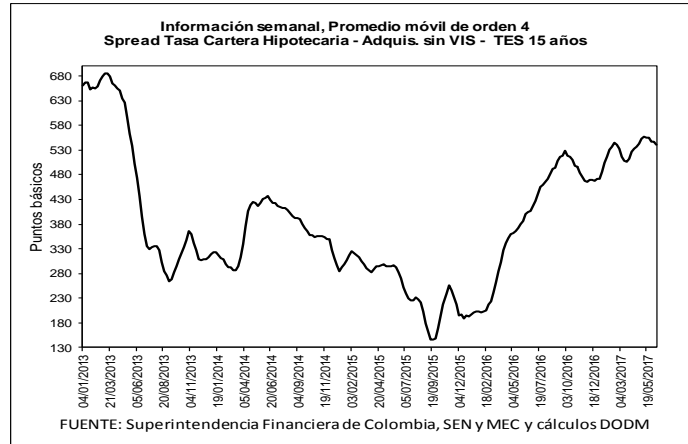
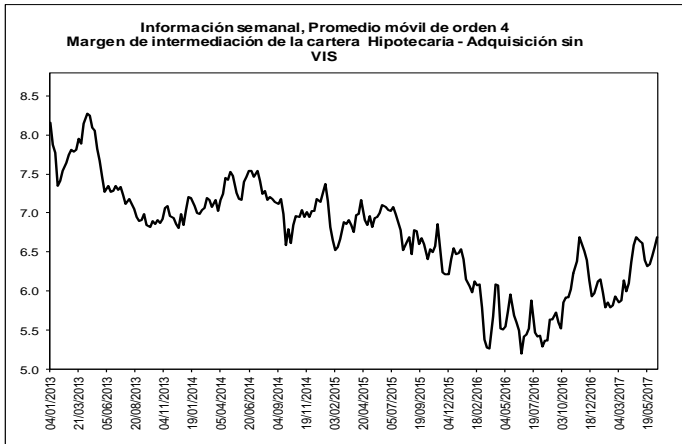


No incluye FND

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera

5. Margen de intermediación del sistema financiero





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

	Fecha 16-jun-17	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	588.1	(1.60)	14.21	(28.36)	(19.57)	34.65	
Menor 1 año	567.1	2.76	(21.08)	(17.12)	(16.03)	6.14	
De 1 - 3 años	689.5	(7.45)	(44.03)	(70.92)	(6.47)	(12.14)	
De 3 - 5 años	594.2	(35.70)	(173.54)	(108.92)	(190.14)	(142.91)	
Mayor 5 años	494.1	5.04	13.42	(36.28)	(29.77)	22.81	
Consumo							
Menor 1 año	1,832.1	36.65	133.57	128.34	291.20	238.70	
De 1 - 3 años	1,976.0	5.46	(26.44)	54.15	141.75	272.37	
De 3 - 5 años	1,455.0	5.95	(19.66)	40.65	126.77	196.07	
Mayor 5 años	1,150.5	1.97	(5.51)	64.43	131.04	243.07	
Vivienda							
Mayor 15 años	541.0	(6.22)	(14.63)	33.55	70.26	135.62	
Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal mm de pesos	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	10.7	129	(14.49)	(19.39)	(121.11)	(125.68)	(164.10)
Menor 1 año	11.1	1,587	(10.33)	(58.64)	(146.35)	(165.71)	(159.26)
De 1 - 3 años	12.2	580	(17.03)	(71.69)	(174.15)	(138.77)	(205.78)
De 3 - 5 años	11.6	333	(40.41)	(189.30)	(191.60)	(291.90)	(323.08)
Mayor 5 años	11.4	461	3.20	6.52	(103.11)	(124.08)	(137.10)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	23.8	11	23.55	96.01	(0.89)	141.52	73.29
De 1 - 3 años	25.0	132	(4.13)	(54.09)	(49.07)	9.45	78.73
De 3 - 5 años	20.2	454	1.24	(35.42)	(42.03)	25.01	15.90
Mayor 5 años	17.9	624	0.13	(12.41)	(2.39)	36.72	83.16
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	12.2	230	(8.14)	(20.30)	(28.96)	(39.17)	(25.42)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.8	n.a	(12.89)	(33.60)	(92.75)	(106.11)	(198.75)
Menor a 1 año	5.5	n.a	(13.09)	(37.56)	(129.23)	(149.68)	(165.41)
De 1 a 3 años	5.3	n.a	(9.58)	(27.65)	(103.22)	(132.30)	(193.63)
De 3 a 5 años	5.6	n.a	(4.71)	(15.76)	(82.68)	(101.76)	(180.17)
Mayor a 5 años	6.4	n.a	(1.84)	(6.90)	(66.83)	(94.31)	(159.91)
Mayor a 15 años	6.8	n.a	(1.92)	(5.67)	(62.52)	(109.43)	(161.04)

FUENTE: Superintendencia Financiera de Colombia, SEN y MEC y cálculos DTIE y DODM

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 16/06/2017	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	75,755	-1,447	-1.9	140	0.2	-2,566	-3.3	2,236	3.0	-164	0
B. Moneda Extranjera	27,318	161	0.6	667	2.5	897	3.4	253	0.9	2,630	11
C. TOTAL (A+B=C)	103,073	-1,285	-1.2	807	0.8	-1,668	-1.6	2,489	2.5	2,466	2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,224	-78	-0.8	0	0.0	152	1.7	204	2.3	1,024	12
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	2,962	42	1.4	72	2.5	49	1.7	-39	-1.3	-49	-2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 16/06/2017	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	75,755	-1,447	-1.9	140	0.2	-2,566	-3.3	2,236	3.0	-164	-0.2
A. Establecimientos de crédito	75,755	-1,447	-1.9	140	0.2	-2,566	-3.3	2,236	3.0	-164	-0.2
Inversiones Brutas	75,832	-1,447	-1.9	138	0.2	-2,572	-3.3	2,215	3.0	-191	-0.3
a) Títulos de deuda:	56,220	-1,528	-2.6	-310	-0.5	-3,142	-5.3	1,611	2.9	-903	-1.6
Título de Tesorería - TES	41,781	-1,573	-3.6	-326	-0.8	-3,030	-6.8	1,743	4.4	-1,189	-2.8
Otros Títulos de deuda pública	4,467	8	0.2	38	0.9	108	2.5	267	6.4	772	20.9
Otros emisores Nacionales	9,966	37	0.4	-22	-0.2	-221	-2.2	-399	-3.8	-486	-4.6
Emisores Extranjeros	6	0	0.3	0	0.9	0	-0.8	0	1.4	0	4.1
b) Instrumentos de patrimonio	3,027	-92	-3.0	-75	-2.4	67	2.3	63	2.1	488	19.2
c) Otras inversiones 2/	16,585	173	1.1	523	3.3	503	3.1	541	3.4	225	1.4
Deterioro	77	0	-0.3	-3	-3.5	-6	-7.4	-21	-21.4	-26	-25.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 16/06/2017	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	27,318	161	0.6	667	2.5	897	3.4	253	0.9	2,630	10.7
A. Establecimientos de crédito	27,318	161	0.6	667	2.5	897	3.4	253	0.9	2,630	10.7
Inversiones Brutas	27,318	161	0.6	667	2.5	897	3.4	253	0.9	2,630	10.7
a) Títulos de deuda:	931	-13	-1.4	20	2.2	-29	-3.0	157	20.3	86	10.1
Título de Tesorería - TES	201	52	35.1	56	39.1	30	17.4	60	43.1	29	16.7
Otros Títulos de deuda pública	271	-86	-24.0	-38	-12.2	-99	-26.7	63	30.2	22	9.0
Otros emisores Nacionales	95	-5	-4.8	-3	-3.3	-14	-13.1	-32	-25.3	-32	-25.1
Emisores Extranjeros	365	25	7.3	4	1.2	55	17.6	66	21.9	66	22.2
b) Instrumentos de patrimonio	73	1	1.2	2	3.1	1	0.8	-9	-10.5	31	73.2
c) Otras inversiones 2/	26,314	174	0.7	645	2.5	925	3.6	105	0.4	2,513	10.6
Deterioro	0	0	1.4	0	2.5	0	1.7	0	-1.3	0	-1.6

1/ No incluye FDN

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

Fuente: Formato 281 Superintendencia Financiera, cálculos BR

7. Balance consolidado de los Establecimientos de Crédito

PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO*

Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a		VARIACIONES									
	junio 17 2016	junio 16 2017	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
			ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	462,727	490,229	3,156	0.6	818	0.2	5,828	1.2	11,708	2.4	27,503	5.9
1. Posición propia contado 1/	5,854	6,595	222	3.5	-567	-8.1	4,954	328.4	4,113	169.3	1,116	19.1
2. Reserva bancaria	26,722	28,870	2,174	8.1	-535	-1.8	870	3.1	-302	-1.0	2,148	8.0
3. Depósitos remunerados en BR	10	28	-24	-46.2	1	4.5	-18	-39.4	-38	-57.8	18	188.5
4. Cartera bruta M/L 2/	364,008	390,337	1,155	0.3	3,216	0.8	9,013	2.4	12,438	3.3	26,329	7.2
5. Inversiones netas M/L 3/	75,919	75,755	-1,447	-1.9	140	0.2	-2,566	-3.3	2,236	3.0	-164	-0.2
6. Otros activos netos	-9,786	-11,355	1,076	-8.7	-1,438	14.7	-6,425	133.9	-6,740	147.7	-1,944	19.9
Pasivo + Patrimonio	462,727	490,229	3,156	0.6	818	0.2	5,828	1.2	11,708	2.4	27,503	5.9
Pasivo: Repos BR + PSE	381,396	406,993	2,906	0.7	312	0.1	6,826	1.7	11,492	2.9	25,597	6.7
1. Repos BR	5,880	4,971	2,583	108.2	-1,301	-20.7	2,131	75.0	-818	-14.1	-910	-15.5
2. PSE	375,516	402,023	323	0.1	1,614	0.4	4,695	1.2	12,309	3.2	26,507	7.1
Cuenta corriente	41,632	42,052	-1,032	-2.4	215	0.5	-2,235	-5.0	-4,564	-9.8	420	1.0
Ahorros	154,278	158,242	-470	-0.3	960	0.6	1,143	0.7	2,593	1.7	3,965	2.6
CDT + bonos	164,709	186,462	-151	-0.1	571	0.3	4,567	2.5	11,894	6.8	21,753	13.2
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,917	11,120	1,791	19.2	-262	-2.3	1,313	13.4	4,771	75.1	203	1.9
Depósitos a la vista	3,980	4,146	185	4.7	129	3.2	-93	-2.2	-2,384	-36.5	166	4.2
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	81,330	83,236	250	0.3	506	0.6	-998	-1.2	216	0.3	1,906	2.3

* No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

** Neto de cuentas del pasivo diferentes a Repos con BR y PSE.

1/ No incluye comisionistas de Bolsa. Las variaciones absolutas corresponden a las variaciones en dólares multiplicadas por la tasa de cambio promedio del periodo.

2/ La cartera corresponde a las cifras de balance de los establecimientos de crédito con ajuste por cartera administrada a través de derechos fiduciarios entre el 2 de enero de 2015 y el 21 de octubre de 2016, la cual se incluye como parte de este rubro. A partir del 28 de octubre de 2016, esta cartera nuevamente se encuentra dentro de las cifras de balance como cartera de los establecimientos de crédito.

3/ Las inversiones corresponden a las cifras de balance de los establecimientos de crédito con ajuste por cartera administrada a través de derechos fiduciarios entre el 2 de enero de 2015 y el 21 de octubre de 2016, la cual se resta de este saldo. A partir del 28 de octubre de 2016, este ajuste se elimina porque el saldo por este concepto se encuentra registrado como cartera. Adicionalmente, el saldo de inversiones que se presenta en este cuadro contiene ajustes entre el 2 de enero de 2015 y el 8 de enero de 2016 por composición entre monedas de inversiones en subsidiarias y filiales.

Nota: Los Fiduciarios corresponden a servicios bancarios de recaudo.

Fuente: Banco de la República y Superfinanciera de Colombia

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES (Millones de dólares)

Concepto	2016	2017	2017	
	Acum Año dic 30	Acum Año may 31	Acum Año** jun 23	Acum mes** jun 23
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	46,683	47,159	47,253	
II. Pasivos de Corto Plazo	8	7	6	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	46,675	47,153	47,247	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	(58)	477	570	94
Pasivos de Corto Plazo	(1)	(1)	(3)	(1)
II. Reservas Internacionales Netas	(56)	478	573	95
Causaciones y Valuaciones	199	243	352	109
Pasivos con Residentes	3	57	37	(20)
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	46,193	46,661	46,755	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(552)	(309)	(201)	
Pasivos con Residentes	89	146	126	
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. Información Preliminar

** Incluye el deterioro por operaciones de convenios de Aladi

Fuente: Banco de la República

b. Posición Propia y Posición Propia de Contado

millones de USD	02-jun-17	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año	Var. Cierre Trim. Ant.	Var. Desde 27-may-16
PPC	1,923	-101	-205	1,064	122	1,570	161
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-2,154	54	212	-225	418	-1,333	200
Contingencias Netas por Opciones (CNO)	-20	-55	-51	-133	-83	-52	-69
Otros Activos Netos (OAN)	2,500	60	-5	-364	14	-116	6
PP	2,249	-42	-48	341	472	69	298
PPC/PT	6.7%						
PP/PT	7.9%						

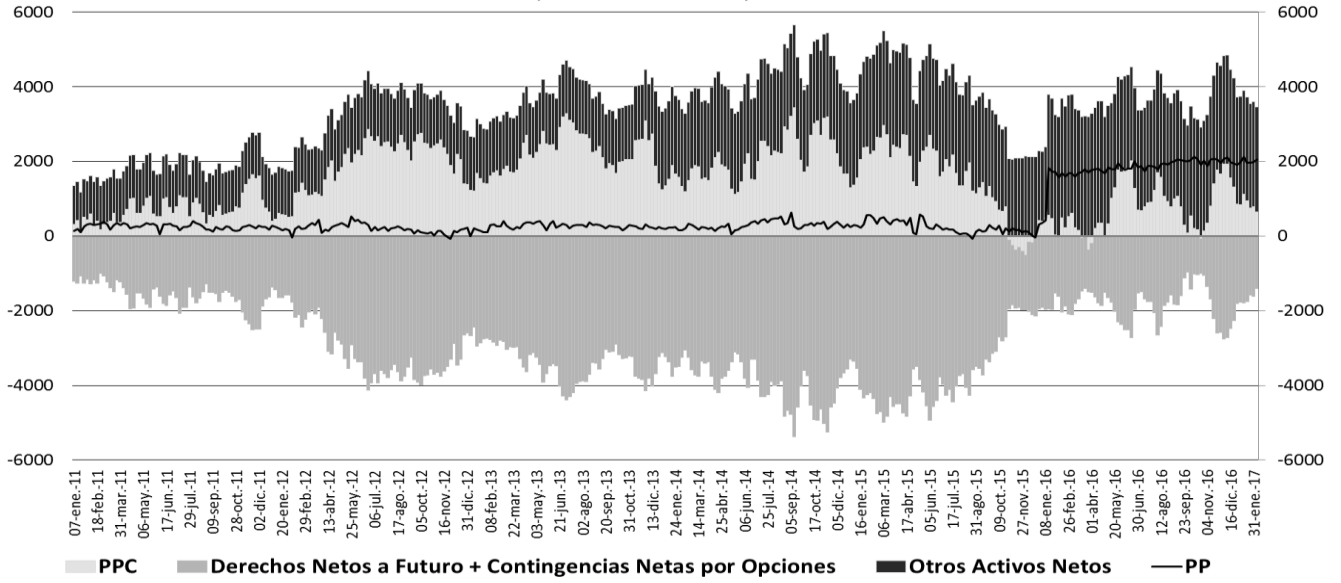
DNF: Derechos a Futuro - Obligaciones a Futuro

CNO: Contingencias Deudoras por Opciones - Contingencias Acreedoras por Opciones

OAN: Otros activos en m/e - otros pasivos en m/e

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

Posición Propia de los IMC (millones de USD)



10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

- En la semana que terminó el 23 de junio de 2017, los mercados estuvieron expectantes a los comentarios de diversos miembros de la Fed. Adicionalmente, los diferentes anuncios de Morgan Stanley Capital International (MSCI) sobre la inclusión de activos de renta variable de China en su índice accionario de referencia global, la posibilidad de incluir acciones de Arabia Saudita en el mismo y el retraso de clasificar a Argentina como una nación emergente afectaron de manera importante la dinámica de los mercados accionarios a nivel local.
- En este contexto, para el período comprendido entre el 16 y 23 de junio de 2017, en los mercados accionarios de Estados Unidos y Europa los indicadores de volatilidad presentaron comportamientos opuestos. En efecto, mientras el VIX pasó de 10,38 a 10,02 (-3,46%), el VSTOXX aumentó de 13,74 a 14,22 (3,49%).
- En el mercado de crudo, los precios de referencia se ubicaron en sus mínimos en lo corrido del año al cierre del miércoles 21 de junio. El precio por barril se ubicó para el WTI en USD42,53 y para el Brent en USD44,82, traduciéndose en caídas para lo que va del 2017 de 21,3% y 19,2% en su orden¹. Para el Brent, dicha variación es la más baja desde 1997 para la serie histórica de las variaciones en lo corrido primer semestre del año. La variación semanal de los precios fue negativa: -3,87% para el WTI y -3,86% para el Brent². En la semana, el Departamento de Energía de los Estados Unidos anunció que los inventarios de crudo cayeron 2,7 millones de barriles (esp: 2,1 millones) y la Agencia Internacional de Energía manifestó que la producción diaria en los Estados Unidos llegó a un nivel de 9,35 millones de barriles, siendo comparable al nivel de Rusia y Arabia Saudita.

Por región, los principales hechos que tuvieron un impacto en los mercados financieros fueron:

- En Estados Unidos, diferentes comentarios de parte de miembros de la Fed tuvieron un impacto en el dólar y en el mercado de renta fija. El primero se apreció a su nivel más alto en un mes al cierre del martes, mientras que la curva cero cupón se aplanó en el transcurso de la semana. El viernes, la probabilidad de un aumento de la tasa de interés antes de diciembre de 2017 se ubicó cerca del 42%.
- En el Reino Unido, al inicio de la semana, los comentarios del Gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney, generaron presiones sobre la libra. Advirtió que un aumento en el corto plazo de la tasa de interés de referencia es improbable y que estará atento al impacto de las negociaciones del Brexit en la economía.
- En Rusia, el rublo cayó el martes al nivel mínimo en los últimos cinco meses debido a un incremento de las sanciones impuestas por los EE.UU. y a los bajos precios del petróleo.
- En China, el miércoles, MSCI anunció que incluirá 222 acciones tipo A en su índice accionario de referencia global en 2018, lo cual fue percibido como positivo teniendo en cuenta que se concretó luego de cuatro intentos por parte del país para pertenecer al índice. El mismo día, las acciones en Corea del Sur cayeron debido a mayores tensiones políticas con Corea del Norte y por expectativas de que el gobierno anunciará nuevas medidas para limitar el endeudamiento de los hogares, lo cual debilitó los precios de los activos de entidades financieras.
- En América Latina, Argentina emitió bonos por USD2,75 miles de millones a un plazo de 100 años a una tasa de 7,92%. El miércoles, el Merval cayó cerca del 5% en respuesta al anuncio de MSCI de retrasar la decisión de reclasificar a Argentina como un país emergente. Actualmente la clasifica como una economía de frontera.

¹ La caída del Brent representa la más baja que se ha observado desde 1997 para las variaciones calculadas en lo corrido del primer semestre del año.

² Entre el 16 y 23 de junio, el WTI pasó de USD44,74 por barril a USD43,01 por barril. Por su parte, el Brent varió de USD47,37 por barril a USD45,54 por barril.

- En Brasil, la encuesta de expectativas económicas del banco central mostró caídas en las expectativas de la inflación al finalizar del año, esperando en promedio un nivel de 3,6%.
- En Colombia, el déficit comercial se amplió más de lo previsto en abril (obs: -USD1233,8 millones, esp: -USD1000 millones). Las importaciones aumentaron 9% a/a, mientras que las exportaciones crecieron a un menor ritmo (6,8% a/a). De otro lado, la deuda externa como proporción del PIB se ubicó en 39,1% al cierre del 1T17, inferior al dato de un año atrás (40,4%). Por su parte, en los mercados energéticos, se anunció que las variaciones anuales de la producción de crudo y gas en el país fueron negativas, -6,1% para el primero y -10,8% para el segundo, al cierre de mayo del año en curso.
- Adicionalmente, en línea con los resultados de la semana anterior, los datos más recientes de indicadores líderes en la actividad económica continúan evidenciando debilidad. El indicador de seguimiento de la economía (ISE) presentó una caída de 0,6% a/a para abril de 2017, siendo este uno de los niveles más bajos observados de 2008. Por su parte, en mayo, la confianza del comercio (ICCO) cayó hasta 15,3, nivel que no se observa desde agosto de 2013 y por debajo del nivel de un año atrás (28,5). La confianza de la industria continúa en terreno negativo (-8,8) teniendo en cuenta que en 2016 su nivel era positivo (5,15). De acuerdo con Fedesarrollo, el resultado es el más bajo desde 2009.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 23 de junio	Semana anterior 16 de junio	4 sem atrás 23 de mayo	Un año atrás
Estados Unidos	1 - 1.25	0.75 - 1.25	#N/A	0.25 - 0.5
Zona Euro	0.00	0.00	0.00	0.00
Reino Unido	0.25	0.25	0.25	0.50
Canadá	0.50	0.50	0.50	0.50
Brasil	10.25	10.25	11.25	14.25
México ↑	7.00	6.75	6.75	3.75
Colombia	6.25	6.25	6.50	7.50
Chile	2.50	2.50	2.50	3.50
Perú	4.00	4.00	4.00	4.25
Australia	1.50	1.50	1.50	1.75
Nueva Zelanda =	1.75	1.75	1.75	2.25
Malasia	3.00	3.00	3.00	3.25
Sudáfrica	7.00	7.00	7.00	7.00
Turquía	8.00	8.00	8.00	7.50
India	6.25	6.25	6.25	6.50
Rusia	9.00	9.00	9.25	10.50
China	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25
Indonesia*	4.75	4.75	4.75	n.d.
Noruega =	0.50	0.50	0.50	0.50

*Tasa de referencia de Indonesia a la tasa repo a 7 días.

c. Inflación observada y expectativas de inflación

PAIS	Tasa actual y meta de inflación 23 de junio			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2017			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2017	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (May)	1.90	-0.64	2.00	23/06/2017	2.10	-	-
Zona Euro (May)	1.40	-1.38	2.00	23/06/2017	1.40	2017-I**	1.50
Japón (Abr)	0.40	-0.30	2.00	23/06/2017	0.55	-	-
Reino Unido (May)	2.90	-2.58	2.00	23/06/2017	3.00	Mar-2017**	2.90
Canadá (May) ↓	1.30	-0.79	1,00 - 3,00	23/06/2017	1.95	-	-
Brasil (May)	3.60	6.42	2,50 - 6,50	23/06/2017	3.75	26/05/2017	3.95
México (May)	6.16	0.79	2,00 - 4,00	23/06/2017	5.80	abr-17	5.70
Colombia (May)	4.37	1.80	2,00 - 4,00	23/06/2017	4.30	may-17	4.45
Chile ¹ (May)	2.60	-0.10	2,00 - 4,00	23/06/2017	2.80	may-17	2.90
Perú (May)	3.04	0.93	1,00 - 3,00	23/06/2017	2.90	abr-17	3.20
Australia (Mar)	2.10	-0.59	2,00 - 3,00	23/06/2017	2.20	mar-2017**	4.0
Nueva Zelanda (Mar)	2.20	-0.44	1,00 - 3,00	23/06/2017	1.80	mar-2017**	1.56
Malasia (May) ↓	3.90	-0.87	-	23/06/2017	4.00	-	-
Sudáfrica (May) ↑	5.40	1.52	3,00 - 6,00	23/06/2017	5.17	mar-17	5.80
Turquía (May)	11.72	-3.33	3,00 - 7,00	23/06/2017	9.50	may-17	9.61
India (May) ↓	2.18	3.98	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (May)	4.10	4.71	4,00	23/06/2017	4.00	-	-
China (May)	1.50	2.81	3,00	23/06/2017	2.10	-	-
Irlanda (May)	0.20	-0.20	2,00	23/06/2017	1.30	-	-
Portugal (May)	1.45	-1.43	2,00	-	-	-	-
Grecia (May)	1.19	-1.18	2,00	-	-	-	-
Suiza (May)	0.50	-0.75	2,00	-	-	-	-
Indonesia (May)	4.33	0.40	3,50 - 5,50	23/06/2017	4.45	2017-I	4.18
Noruega (May)	2.10	-1.57	2.50	23/06/2017	1.70	-	-

¹ La metodología cambió a partir de Enero de 2009, se amplió la canasta acorde al SNC 1993. El período base pasó de Dic 1998 a Dic 2008.

* Corresponde a las expectativas de inflación para el 2017. ** Corresponde a las expectativas de inflación a 12 meses.

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
		23 de junio	16 de junio				
FEDERAL FUND	1 Día	1.16	1.16	0.91	0.55	0.39	0.0
LIBOR	1Día	1.18	1.18	0.93	0.69	0.39	-0.1
LIBOR	1 Semana	1.19	1.19	0.95	0.72	0.42	-0.4
LIBOR	1 Mes	1.22	1.21	1.02	0.77	0.45	0.8
LIBOR	3 Meses	1.29	1.27	1.19	1.00	0.64	2.0
EUR LIBOR	1 Día	-0.43	-0.42	-0.43	-0.41	-0.40	-0.6
EUR LIBOR	1 Semana	-0.41	-0.42	-0.41	-0.39	-0.38	0.7
EUR LIBOR	1 Mes	-0.40	-0.40	-0.40	-0.38	-0.36	0.0
EUR LIBOR	3 Meses	-0.37	-0.37	-0.37	-0.34	-0.29	0.0

Fuente: Bloomberg

Federal fund rate: Tasa interbancaria overnight a la cual los bancos miembros de sistema de la Reserva Federal de los Estados Unidos se prestan el exceso de reservas sin exigir garantía como contrapartida.

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. EUR libor: Tasa de interés interbancaria para las transacciones en Euros que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos.

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
	23 de junio	16 de junio				
0.25	0.95	1.00	0.90	0.50	0.28	-5.10
0.5	1.10	1.11	1.07	0.61	0.43	-1.60
2	1.34	1.32	1.32	1.19	0.78	2.6
5	1.76	1.74	1.83	1.93	1.26	1.3
10	2.14	2.15	2.28	2.45	1.75	-0.9
30	2.72	2.78	2.94	3.07	2.56	-6.0

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana

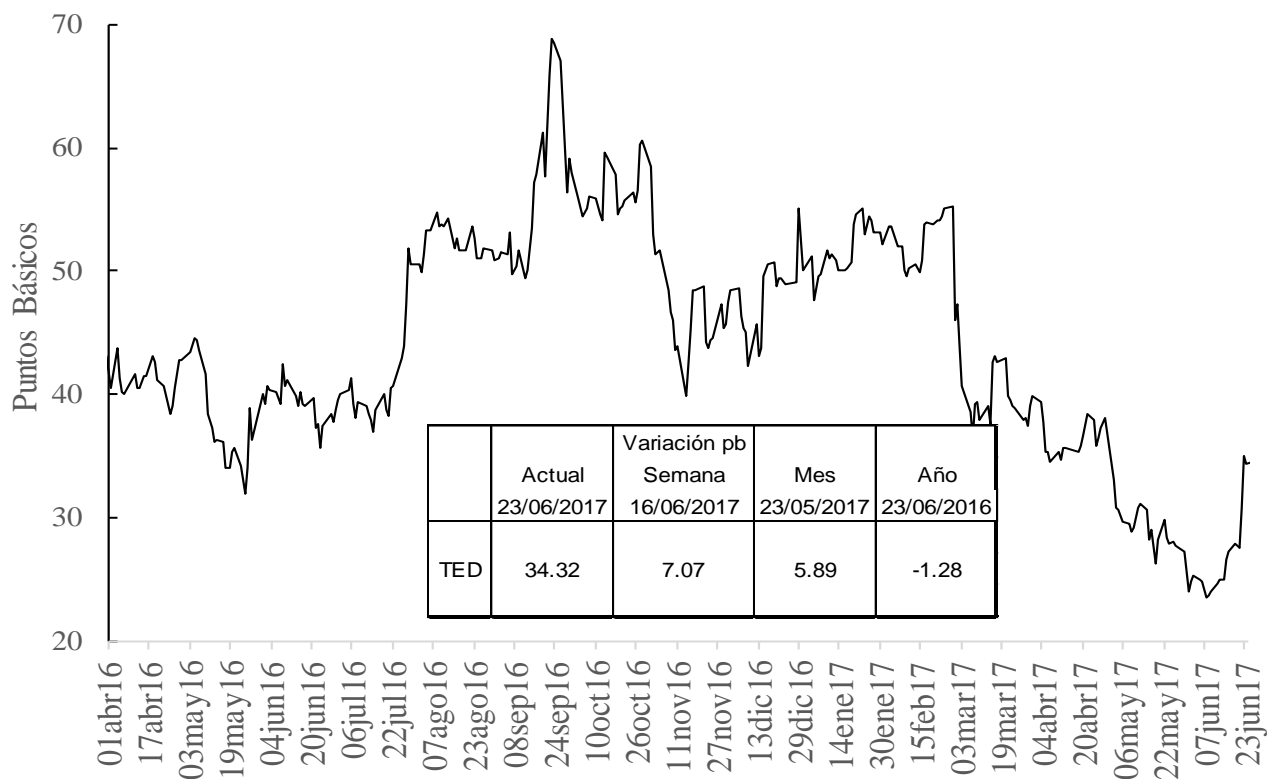
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	23 de junio	16 de junio					
Plus soberanos	337	330	326	363	371	7	2.1%
Colombia	203	200	198	226	264	3	1.5%
Argentina	422	408	419	453	498	14	3.4%
Brasil	298	287	280	327	364	11	3.8%
México	201	193	193	229	211	8	4.1%
Perú	142	137	133	174	202	5	3.6%
Venezuela	2501	2509	2208	2136	2523	-8	-0.3%
Turquía	295	290	294	357	287	5	1.7%
Sudáfrica	248	234	225	235	274	14	6.0%

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

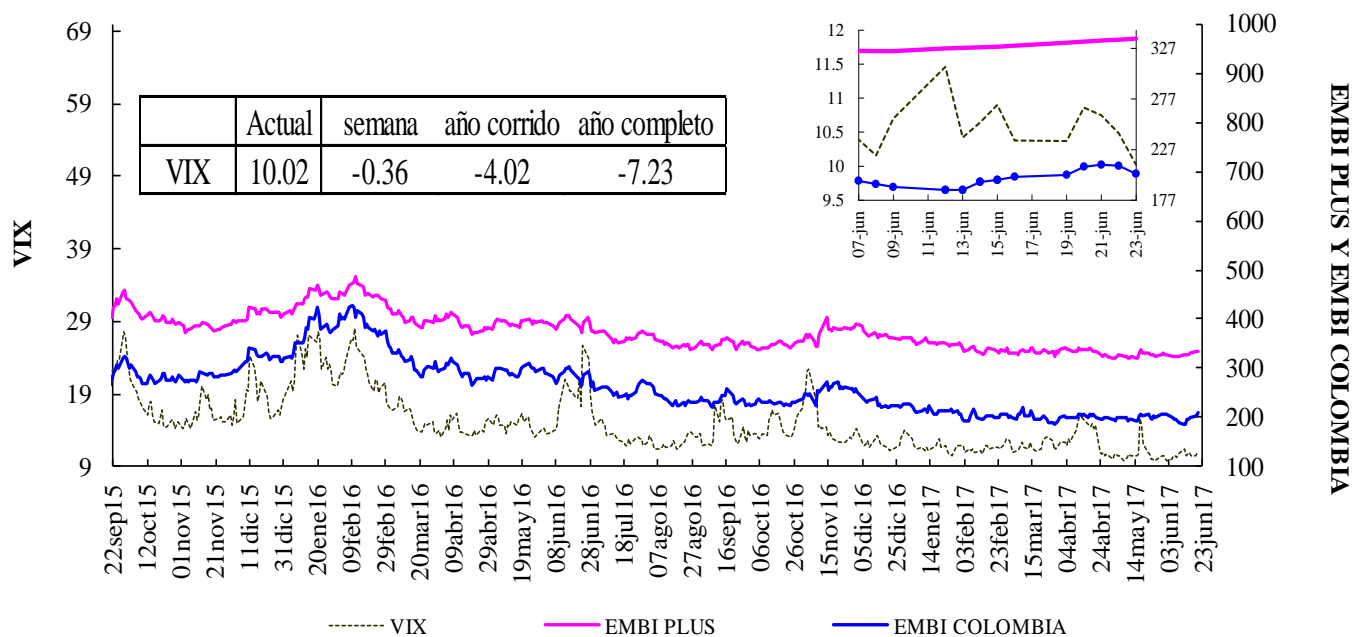
Fuente: Bloomberg

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



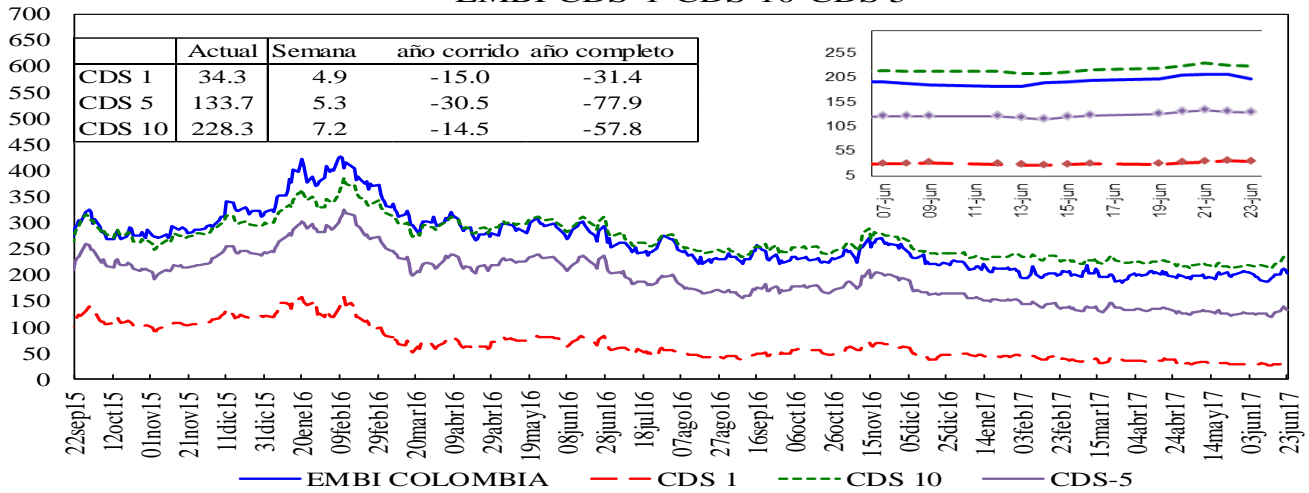
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



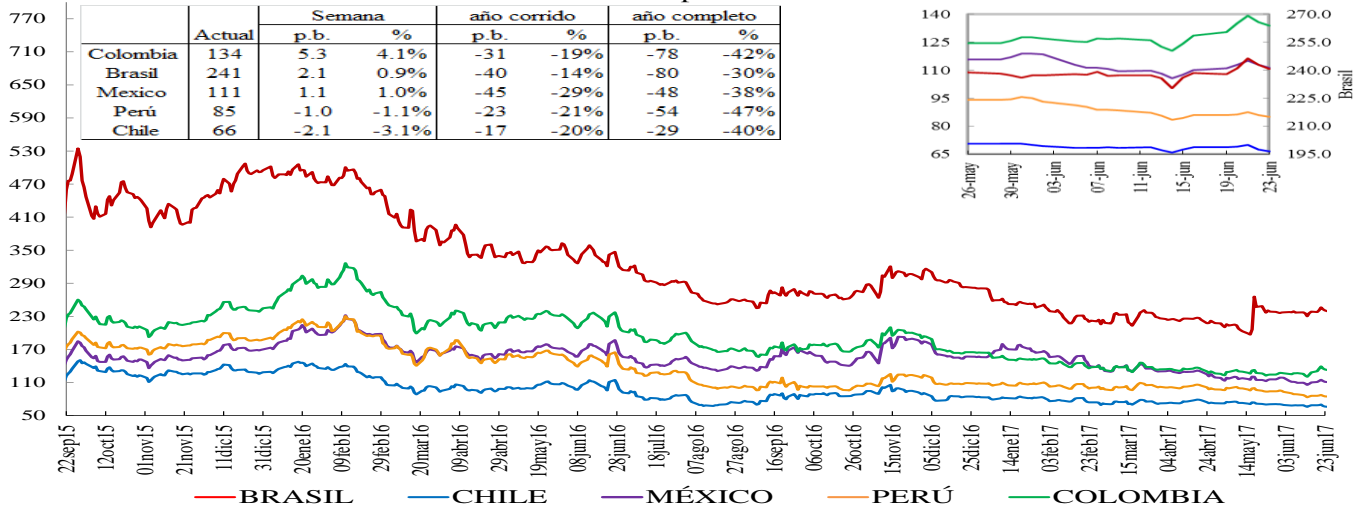
Fuente: Bloomberg, DODM

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

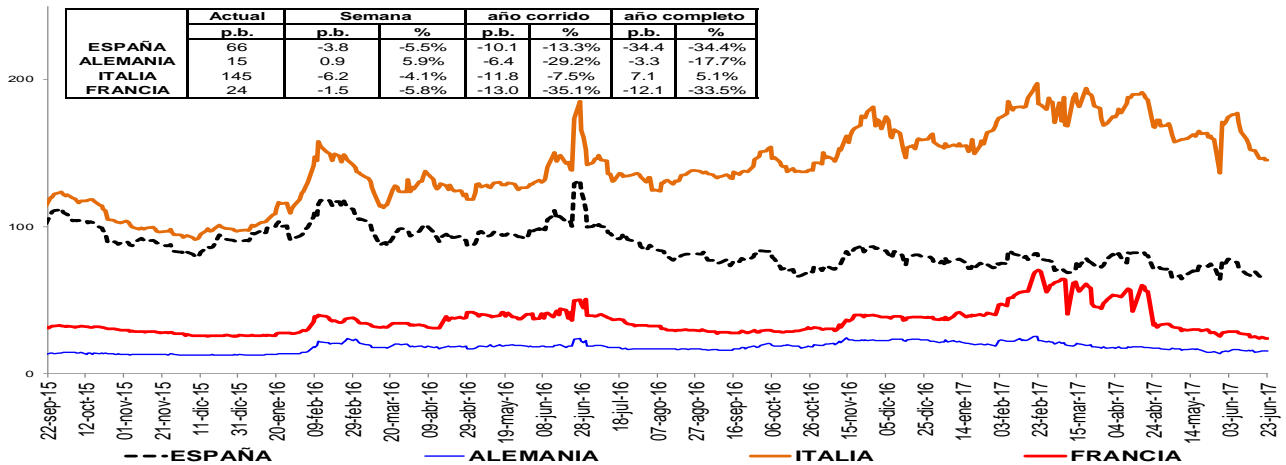
EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Credit Default Swap América Latina-5 años



Credit Default Swap otros países - 5 años



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 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.

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 23 de junio	Diferencia			
			Semanal 16 de junio	4 sem atrás 23 de mayo	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	21,395	0.05%	2.2%	8.3%	18.8%
EE UU	S&P500	2,438	0.21%	1.7%	8.9%	15.4%
EE UU	NASDAQ	6,265	1.84%	2.1%	16.4%	27.6%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3,544	-0.01%	-1.4%	7.7%	16.7%
Alemania	DAX	12,733	-0.15%	0.6%	10.9%	24.1%
Argentina	MERVAL	21,066	-1.06%	-2.1%	24.5%	47.9%
México	MEXBOL	48,981	-0.49%	-0.1%	7.3%	6.1%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	61,087	-0.88%	-2.5%	1.4%	18.5%
Chile	IPSA	4,766	-1.45%	-1.4%	14.8%	18.5%
Venezuela	IBVC	120,566	1.40%	66.0%	280.3%	806.7%
Perú	IGBVL	16,077	1.37%	-0.4%	3.3%	16.7%
Colombia	COLCAP	1,435	-2.02%	-0.6%	6.2%	7.9%
Japón	NKY	20,133	0.95%	2.6%	5.3%	24.0%
China	SHANGAI SE	3,158	1.11%	3.1%	1.7%	9.2%

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 23 de junio	Tasa Directa 23 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 16 de junio	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1194	0.89	0.04%	-0.1%	-6.0%	1.7%	-0.2%	21.5%
Libra	1.2718	0.79	0.51%	1.9%	-3.0%	17.0%	23.7%	33.9%
AUD	0.7568	1.32	0.71%	-1.2%	-4.7%	0.6%	2.2%	24.5%
NZD	0.7286	1.37	-0.43%	-3.8%	-4.8%	-0.5%	-5.9%	19.6%
CAD	0.7538	1.33	0.40%	-1.8%	-1.3%	4.0%	7.6%	23.6%
Yen	0.0090	111.29	0.37%	-0.4%	-4.9%	4.8%	-10.2%	9.2%
NOK	0.1183	8.5	-0.06%	0.9%	-2.2%	3.7%	8.0%	38.3%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 23 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 16 de junio	4 sem atrás 23 de mayo	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3,010.65	1.64%	3.6%	0.3%	3.9%	18.0%	59.8%
Argentina	16.18	0.86%	0.5%	1.9%	12.4%	78.6%	99.0%
Brasil	3.34	1.54%	2.2%	2.9%	0.2%	8.7%	50.5%
Venezuela	9.99	0.00%	-0.5%	0.0%	0.0%	58.7%	58.7%
Perú	3.26	-0.48%	-0.8%	-2.9%	-0.8%	2.4%	16.2%
México	18.01	0.53%	-3.4%	-13.1%	-1.2%	16.9%	38.2%
Chile	661.46	-0.43%	-1.9%	-1.4%	-1.1%	4.4%	19.7%
Turquía	3.51	0.19%	-1.8%	-0.4%	23.0%	31.0%	64.2%
India	64.52	0.14%	-0.6%	-5.0%	-4.1%	1.4%	7.2%
Sudáfrica	12.93	0.90%	-1.2%	-5.9%	-10.3%	6.2%	22.0%
Malasia	4.29	0.30%	-0.1%	-4.4%	6.8%	14.7%	33.2%

1/ Fuente: SET FX –Tasa promedio

Fuente: Bloomberg

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 23 de junio	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 16 de junio	4 sem atrás 23 de mayo	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3369.97	1.60%	3.7%	6.8%	2.2%	18.3%	31.5%
COP/Libra	3828.94	1.12%	1.7%	3.4%	-11.2%	-4.6%	19.3%
COP/Yen	27.05	1.64%	4.1%	5.4%	-0.9%	31.5%	46.3%
COP/Sol Peruano	924.25	2.12%	4.5%	3.4%	4.8%	15.2%	37.5%
COP/Peso Chileno	4.55	2.08%	5.6%	1.7%	5.1%	13.0%	33.5%
COP/Real Brasileiro	900.66	0.09%	1.4%	-2.5%	3.7%	8.6%	6.2%
COP/Peso Mexicano	167.19	1.10%	7.3%	15.5%	5.2%	0.9%	15.6%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 23 de junio	Diferencia				
			Semanal 16 de junio	Frente a 31 de mayo	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	167.7	-3.1%	-6.69%	-9.35%	-12.87%	-13.32%
Exportaciones	Café	1.2	-2.9%	-7.27%	-7.91%	-12.48%	-13.86%
Exportaciones	Azúcar	14.0	-3.3%	-12.87%	-13.24%	-23.60%	-27.99%
Exportaciones	Petróleo WTI	43.0	-3.9%	-10.99%	-16.44%	-19.94%	-14.17%
Exportaciones	Carbón	78.9	0.4%	3.00%	6.20%	-12.58%	53.70%
Exportaciones	Oro	1256.8	0.2%	-0.96%	0.45%	9.07%	-0.01%
Exportaciones	Níquel	9170.0	3.0%	4.09%	-1.29%	-8.39%	-0.11%
Exportaciones	Aceite de Palma	1090.0	0.0%	13.54%	13.54%	-38.24%	-20.44%
Importaciones	Trigo	4.5	-1.2%	10.64%	10.57%	14.53%	-0.22%
Importaciones	Sorgo	5.2	-7.4%	-3.51%	-2.70%	11.40%	-2.52%
Importaciones	Maíz	3.3	-7.4%	-5.55%	-4.86%	-1.58%	-12.54%
Importaciones	Cacao	1884.9	-9.2%	-8.75%	-7.58%	-12.26%	-41.43%
Importaciones	Algodón	0.7	-4.1%	-10.44%	-10.72%	-6.38%	1.25%
Importaciones	Soya	8.8	-3.8%	-1.07%	-4.81%	-11.20%	-21.58%
Importaciones	Arroz	11.5	-1.5%	3.41%	5.50%	19.77%	4.26%
Otros	Plata	16.7	0.1%	-3.57%	-2.05%	5.00%	-3.33%
Otros	Cobre	5774.0	2.1%	2.82%	2.01%	4.96%	21.63%
Otros	Aluminio	1868.0	0.4%	-2.68%	-3.01%	9.02%	14.74%
Otros	Ganado	120.3	-4.6%	-8.39%	-9.95%	2.47%	3.76%
Otros	Petróleo Brent	45.5	-3.9%	-10.28%	-15.90%	-19.85%	-10.55%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

Precio del algodón: precio de contado de una libra de algodón en el mercado de estados unidos (en dólares).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Precio del cacao: precio de contado de una tonelada métrica de cacao según la organización internacional de cacao (en dólares).

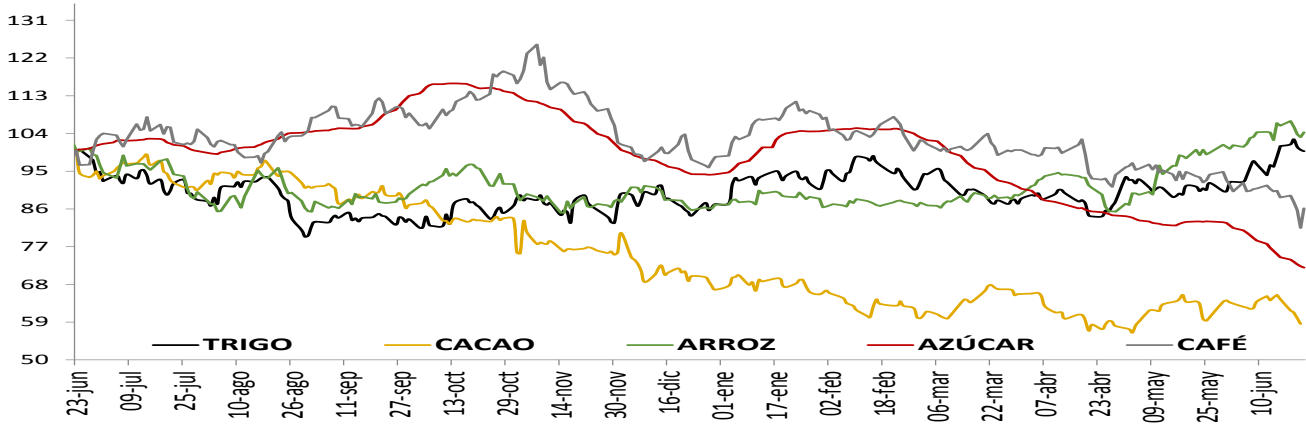
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de estados unidos (en dólares).

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

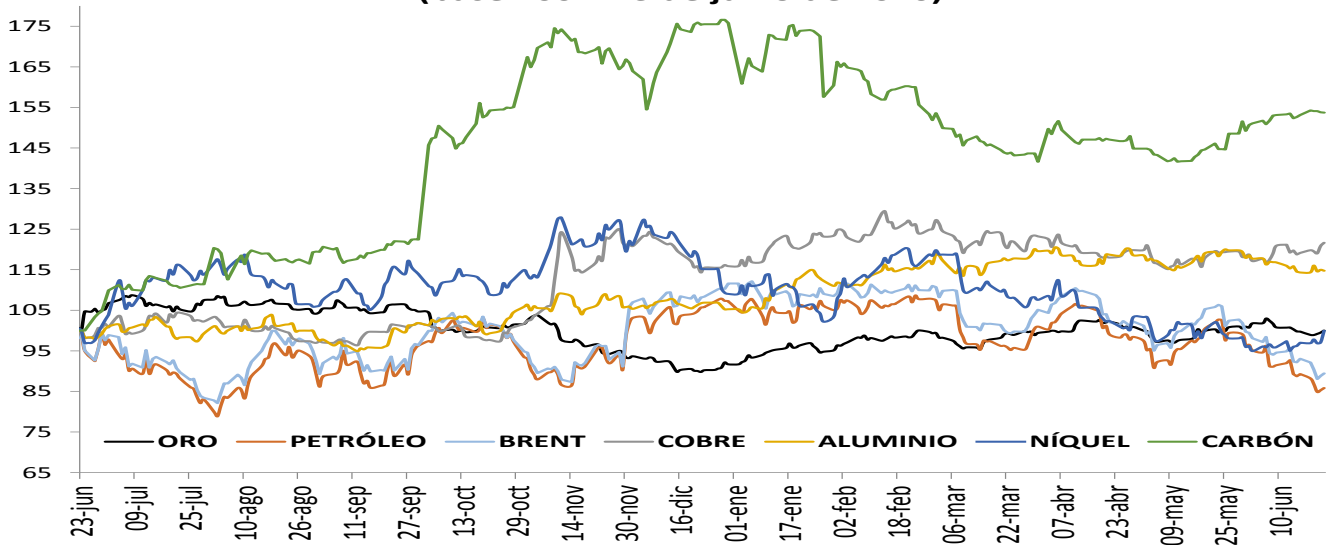
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

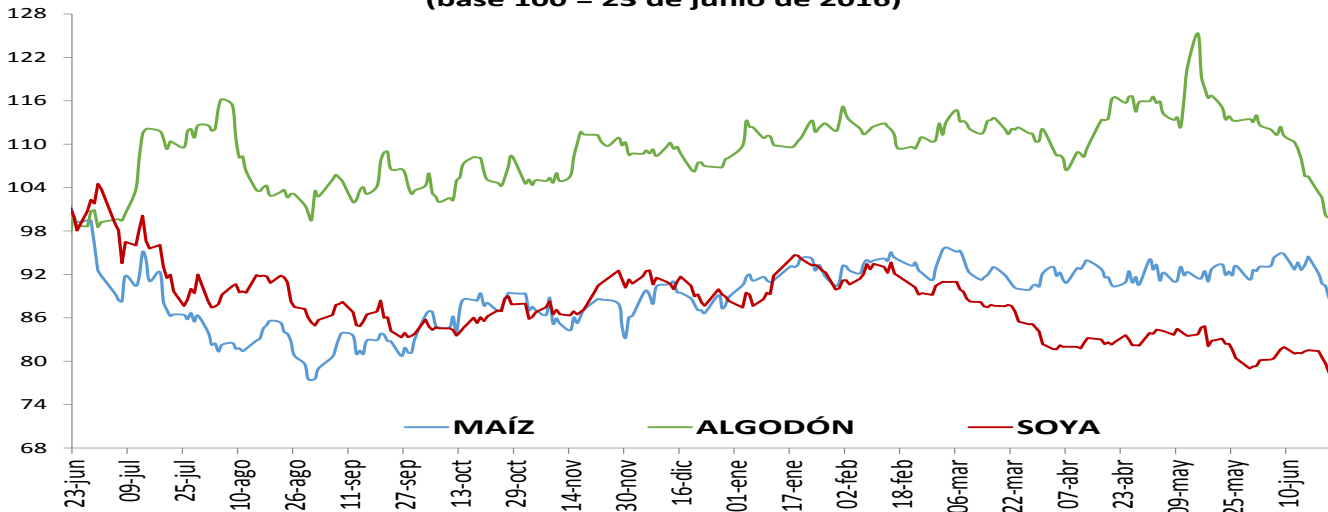
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 23 de junio de 2016)**



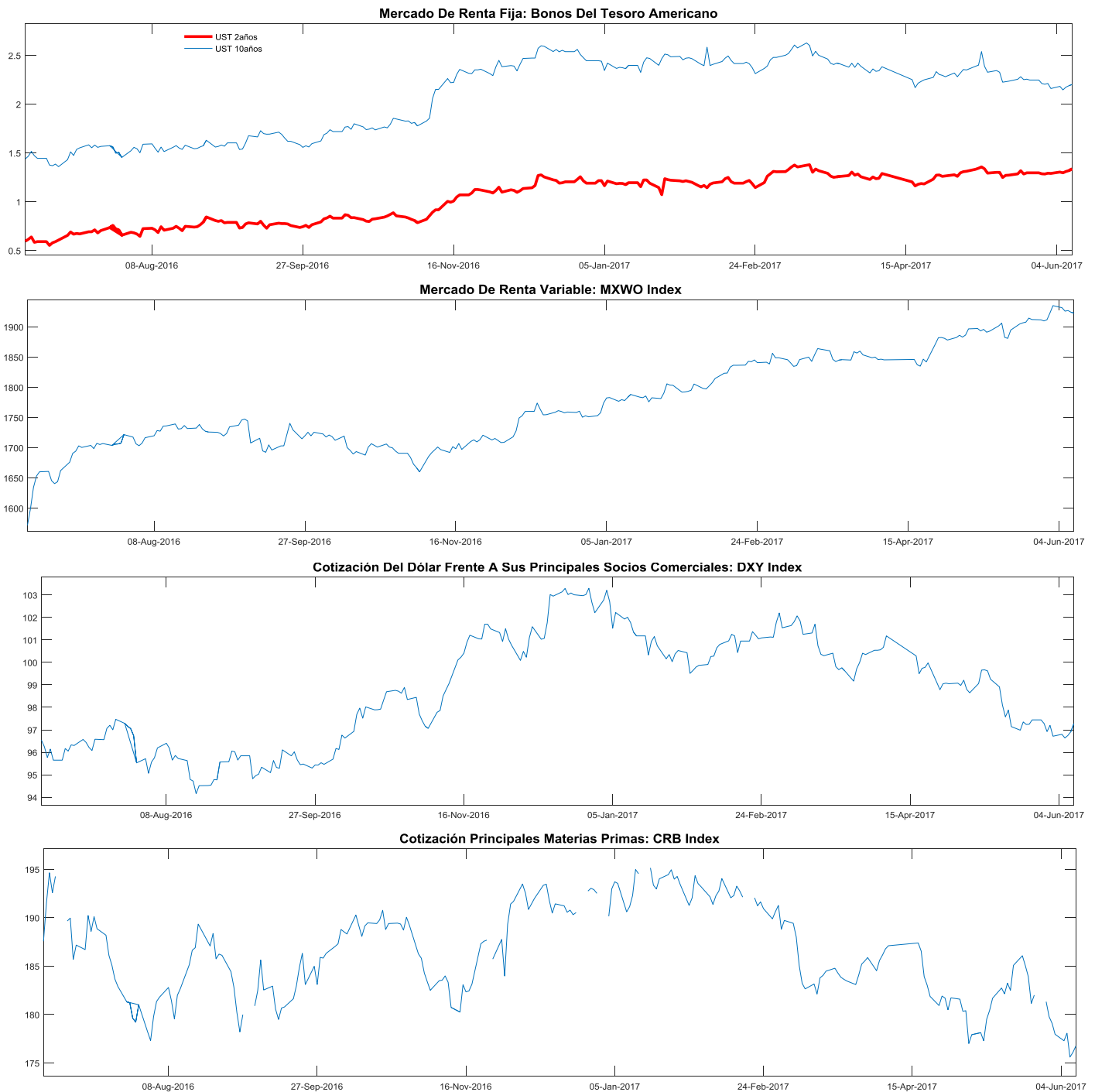
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 23 de junio de 2016)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 23 de junio de 2016)**



1. Resumen de los mercados de países desarrollados



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



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 *trasurries*. 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.

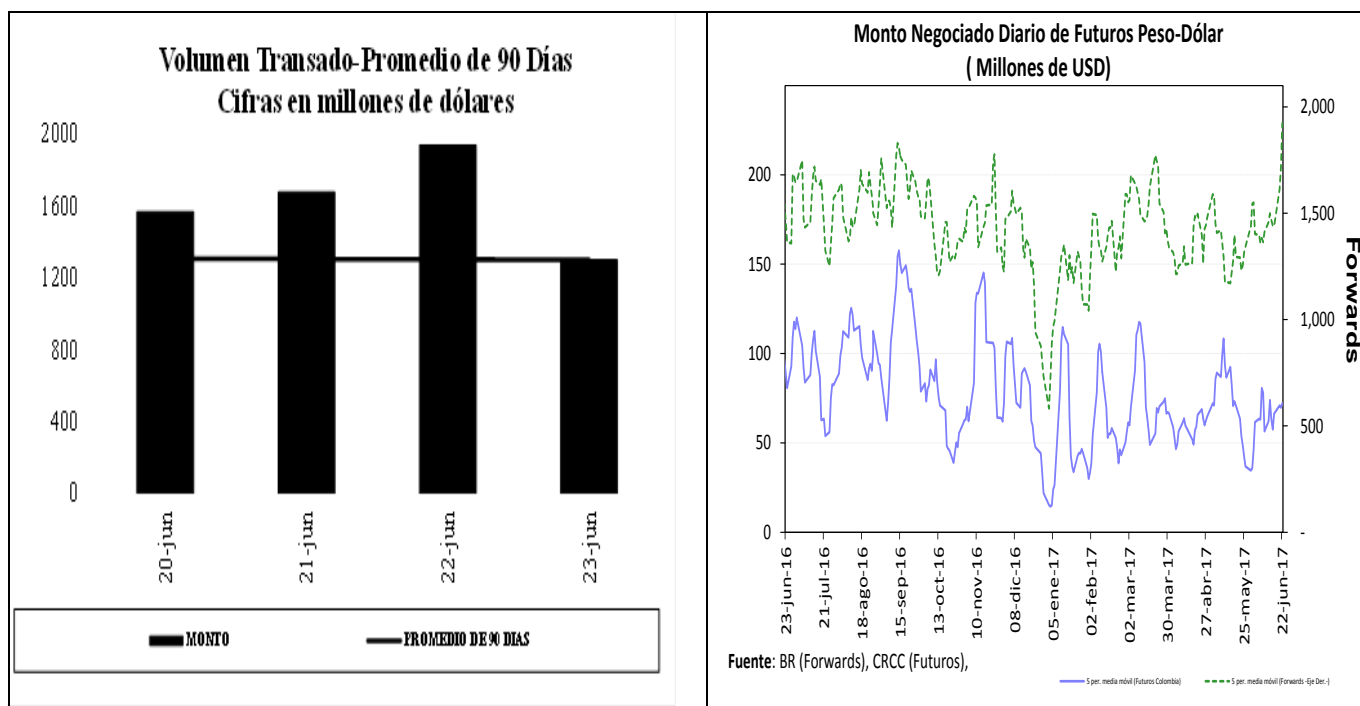
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2017	23-may	02-jun	09-jun	16-jun	23-jun	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	2,904.81	2,894.62	2,919.80	2,962.19	3,010.65	48.46	105.84
						1.64%	3.64%
Depreciación año completo	-5.02%	-6.94%	-0.76%	-1.89%	3.91%		
Depreciación año corrido	-3.21%	-3.55%	-2.71%	-1.29%	0.32%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

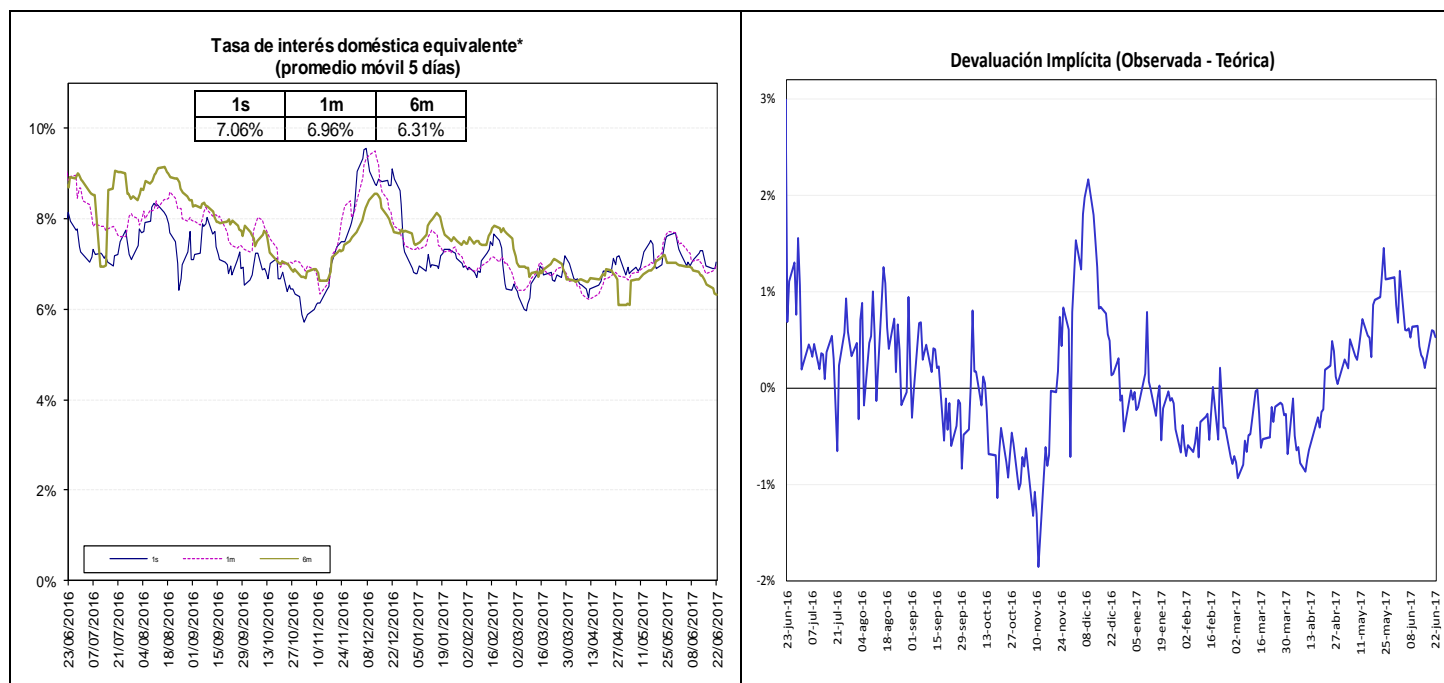


c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas JUN20 - JUN22						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,145	1,139.06	5.92%	6.06%	4.99%	5.04%
1 mes	2,522	2,433.16	5.77%	5.73%	4.71%	4.88%
2 meses	109	120.31	5.20%	5.49%	4.50%	4.63%
3 meses	135	144.25	4.92%	5.51%	4.28%	4.35%
6 meses	249	244.04	4.74%	5.26%	3.94%	3.98%
1 año	246	219.43	4.32%	4.66%	3.31%	3.30%

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

*Cifras en US\$ millones

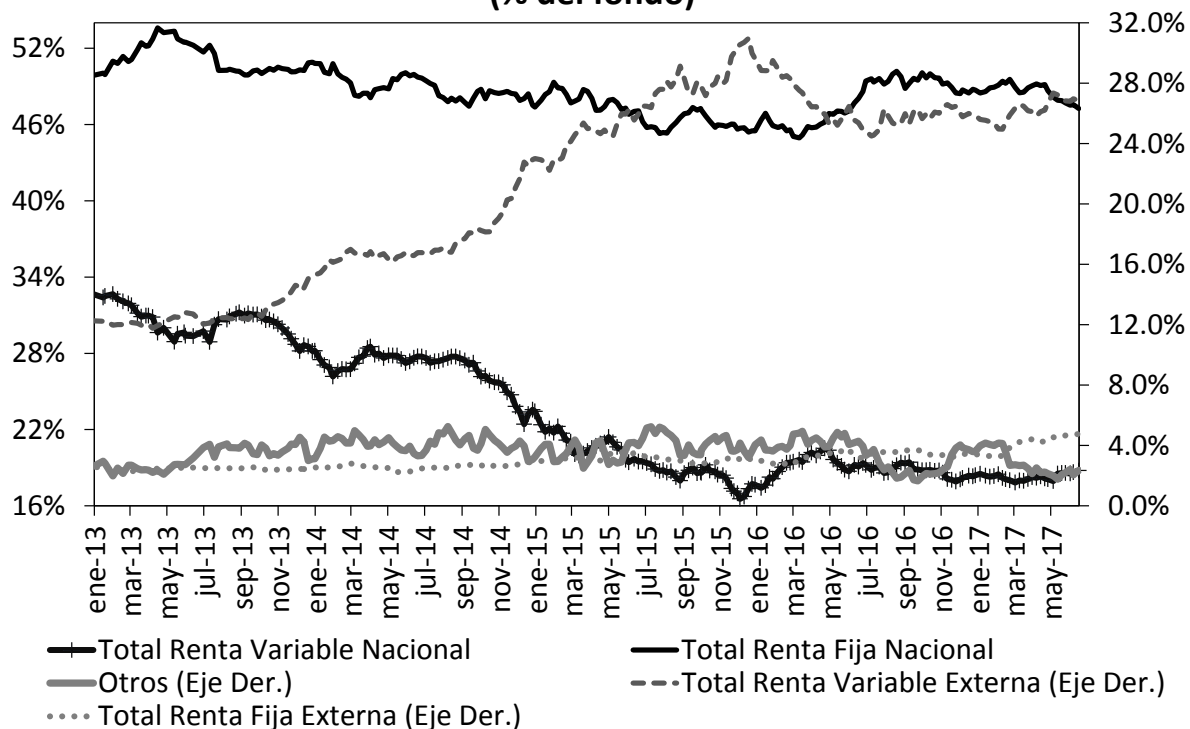


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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

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

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 16 de junio de 2017.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	07-jun			16-jun		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1.05	16.03	6.56%	1.06	16.00	6.62%
Mayor Riesgo	0.65	2.30	28.05%	0.66	2.33	28.27%
Moderado	36.15	174.08	20.77%	36.62	175.14	20.91%
Retiro Programado	1.21	17.03	7.12%	1.23	17.17	7.16%
Total	39.06	209.45	18.65%	39.56	210.64	18.78%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

12. Mercado de deuda pública

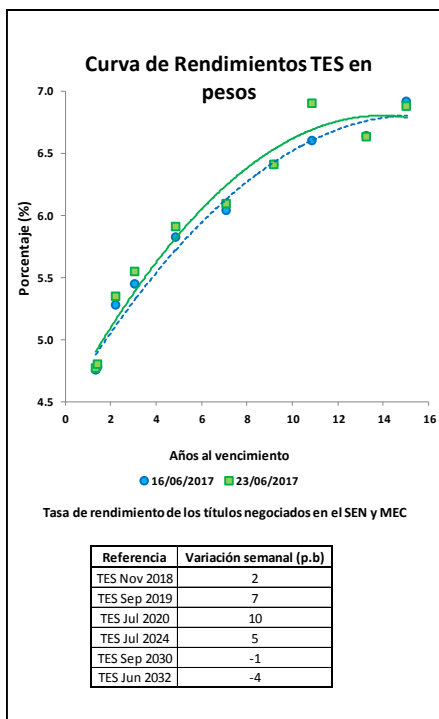
a. Mercado primario

RESUMEN DE TASAS DE LAS ULTIMAS SUBASTAS PRIMARIA DE TES

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	-0.5	13-dic-16	6.95%	05-jul-16	7.17%	28-jun-16	-22
TES-CP	-0.3	14-mar-17	7.35%	07-jun-16	7.46%	31-may-16	-11
TES-CP	0.0	13-jun-17	7.25%	06-sep-16	7.25%	06-sep-16	0
TES-CP	0.2	12-sep-17	7.33%	09-dic-16	7.40%	29-nov-16	-7
TES-CP	0.5	12-dic-17	6.30%	28-mar-17	6.45%	21-mar-17	-16
TES-CP	0.7	13-mar-18	5.25%	20-jun-17	5.30%	13-jun-17	-5
TES-PESOS	1.4	21-nov-18	5.66%	23-oct-13	6.13%	09-oct-13	-47
TES-PESOS	2.2	11-sep-19	5.55%	25-mar-15	5.68%	11-mar-15	-13
TES-PESOS	4.9	04-may-22	6.39%	23-oct-13	6.84%	09-oct-13	-45
TES-PESOS	1.3	24-oct-18	6.55%	25-abr-12	6.63%	11-abr-12	-8
TES-PESOS	3.1	24-jul-20	8.00%	27-ene-16	7.89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	4.9	04-may-22	5.64%	14-jun-17	5.82%	24-may-17	-17
TES-PESOS	7.1	24-jul-24	6.79%	25-mar-15	6.96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	9.2	26-ago-26	6.17%	14-jun-17	6.28%	24-may-17	-10
TES-PESOS	10.9	28-abr-28	7.36%	13-ago-14	7.00%	23-jul-14	36
TES-PESOS	13.2	18-sep-30	7.25%	26-sep-16	7.24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	15.0	30-jun-32	6.66%	14-jun-17	6.75%	24-may-17	-9
TES-UVR	-0.1	17-may-17	3.09%	16-oct-13	3.28%	02-oct-13	-19
TES-UVR	1.8	17-abr-19	3.12%	20-ene-16	2.76%	06-ene-16	36
TES-UVR	3.7	10-mar-21	2.70%	21-jun-17	2.49%	07-jun-17	21
TES-UVR	5.7	23-feb-23	3.61%	20-jun-12	3.65%	18-abr-12	-4
TES-UVR	7.9	07-may-25	3.07%	15-feb-17	3.03%	07-jun-17	4
TES-UVR	9.7	17-mar-27	3.26%	21-jun-17	2.91%	07-jun-17	35
TES-UVR	15.8	25-mar-33	4.73%	18-feb-16	4.63%	03-feb-16	10
TES-UVR	17.8	04-abr-35	3.65%	21-jun-17	3.30%	07-jun-17	35

Fuente: Mesa de Dinero

b. Curva de rendimientos de TES



c. Compras Netas de TES en pesos

	Movimiento Neto en lo Corrido de 2017	Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM	Movimiento Neto del 16 al 22 de junio de 2017	Tramo Corto	Tramo Medio	Tramo Largo	Movimiento Neto del 16 al 23 de junio de 2017	Movimiento Neto en lo Corrido de junio de 2017
Bancos Comerciales	3'670'228	(1'072'849)	(209'472)	3'883	(145'978)	(183'793)	(325'888)	(2'224'413)
Compañía de Financiamiento Comercial	(2'699)	(34'417)	-	-	-	(500)	(500)	(500)
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(216'399)	(1'458'320)	586'050	143'482	390'443	77'125	611'050	739'367
Total EC	3'451'130	(12'221'234)	376'578	147'365	244'464	(107'168)	284'662	(1'485'546)
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	(80'000)	(111'230)	17'000	8'500	12'000	500	21'000	(3'500)
Fondos de Pensiones y Cesantías Terceros	1'367'118	292'289	206'500	(39'553)	(127'500)	411'000	243'947	291'668
	<i>Pasivos Pensionales</i>	397'639	915'463	116'500	(21'000)	(78'000)	241'000	142'000
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(69'650)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1'287'118	111'409	223'500	(31'053)	(115'500)	411'500	264'947	288'168
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	(1'061'513)	(453'732)	(166'968)	(51'720)	47'346	(180'841)	(185'215)	(173'901)
Sociedades Comisionistas de Bolsa Terceros	74'360	(485'800)	(72'350)	(86'500)	(10'500)	16'150	(80'850)	(64'254)
	<i>Extranjeros</i>	(1'050)	29'363	-	-	(300)	(300)	(300)
	<i>FIC</i>	-	18'062	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(987'153)	(939'532)	(239'318)	(138'220)	36'846	(164'691)	(266'065)	(238'156)
Sociedades Fiduciarias Propia	(46'599)	343'587	60'000	36'000	8'500	5'000	49'500	50'500
Sociedades Fiduciarias Terceros	5'935'729	47'503'251	(241'410)	56'085	(181'085)	(49'141)	(174'141)	(1'740'754)
	<i>Extranjeros***</i>	4'293'784	49'037'292	(188'617)	532	(120'793)	(86'641)	(206'902)
	<i>FIC</i>	1'100'345	206'010	65'700	46'750	36'000	(46'050)	36'700
	<i>Pasivos Pensionales</i>	(250'259)	(1'098'253)	(50'018)	(26'500)	(76'518)	21'000	(82'018)
Total Sociedades Fiduciarias	5'889'130	47'846'838	(181'410)	92'085	(172'585)	(44'141)	(124'641)	(1'690'254)
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	86'500	(455'806)	15'500	-	(3'500)	19'500	16'000	12'500
Compañías de Seguros y Capitalización Terceros	-	(13'500)	-	-	-	-	-	-
	<i>Pasivos Pensionales</i>	-	(13'500)	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	86'500	(469'306)	15'500	-	(3'500)	19'500	16'000	12'500
Sociedades Administradoras de Inversión Propia	-	(1'000)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión Terceros	-	(6'000)	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	(6'000)	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(7'000)	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Financieras No bancarias	6'275'596	46'542'409	(181'728)	(77'188)	(254'739)	222'168	(109'759)	(1'627'742)
Total Entidades Financieras Especiales**	(645'130)	(11'440)	4'500	6'000	19'500	(15'000)	10'500	(103'500)
Total Entidades Públicas****	6'312'999	1'080'084	108'973	123'823	435	-	124'258	3'049'035
Otros*****	(183'559)	868'847	4'000	-	4'000	-	4'000	(154'238)
	<i>Extranjeros</i>	(14'225)	209'203	-	-	-	-	-
Total Movimiento Neto	15'211'035	36'258'666	312'323	200'000	13'661	100'000	313'661	(321'991)

Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 23 de junio de 2017

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

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

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

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

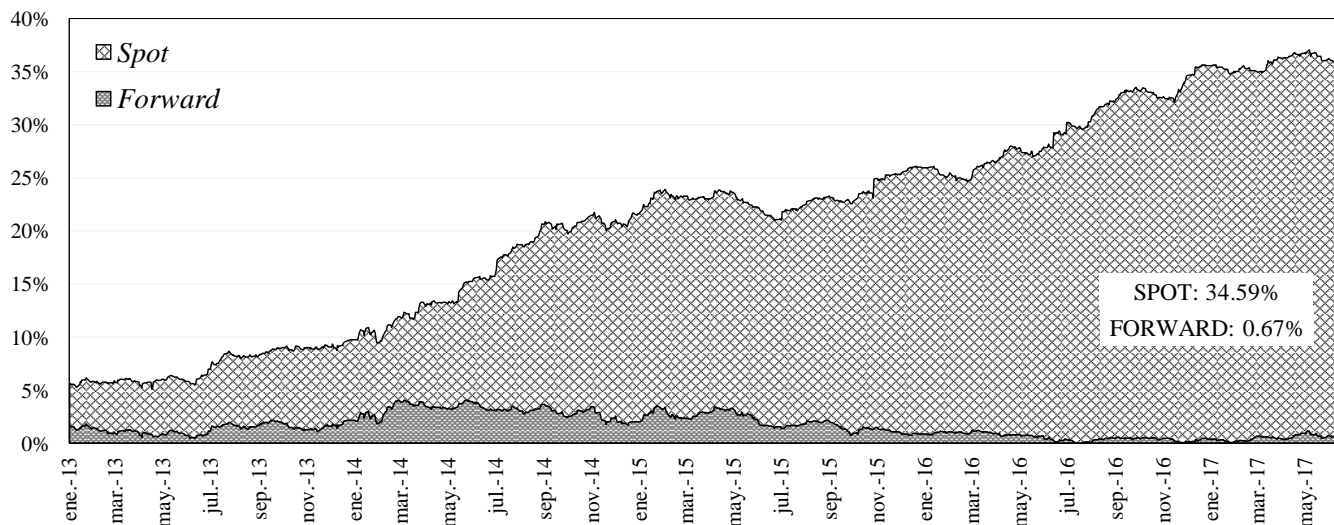
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

	Denominación	Movimiento Neto en lo Corrido de 2017	Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM	Variación entre el 16 de junio y el 22 de junio	Variación entre el 16 de junio y el 23 de junio	Variación en lo corrido de junio	Saldo de Compras Netas al 23 de junio de 2017	% Saldo disponible TES Pesos o TES UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 4'292'734	\$ 49'107'425	\$ (188'617)	\$ (207'202)	\$ (1'667'704)	\$ 60'531'788	34.59%	24.63%
	UVR	\$ 707'657	\$ 956'275	\$ 1'299	\$ 1'453	\$ 113'375	\$ 2'006'546	2.83%	0.82%
Forward	Pesos	\$ 538'850	\$ (3'786'234)	\$ (46'000)	\$ 29'000	\$ (550)	\$ 1'177'450	0.67%	0.48%

Cifras en millones de pesos.

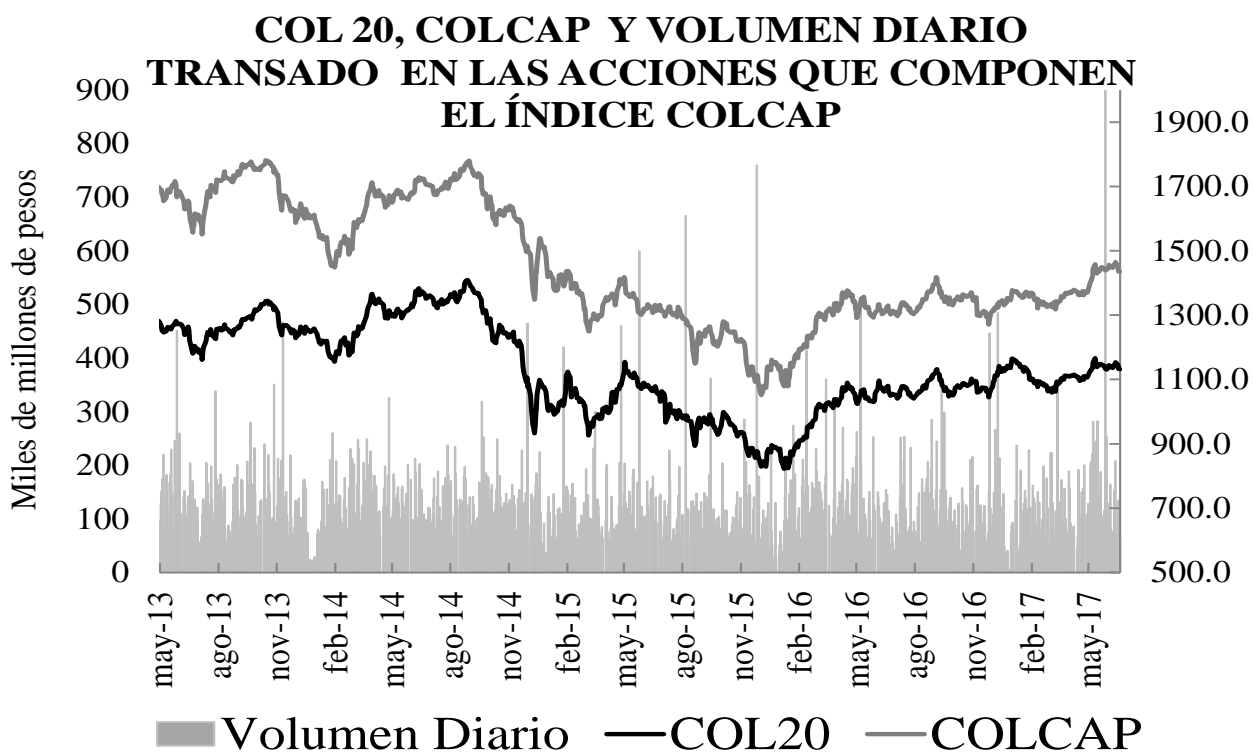
Saldo de TES Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Total de TES Pesos



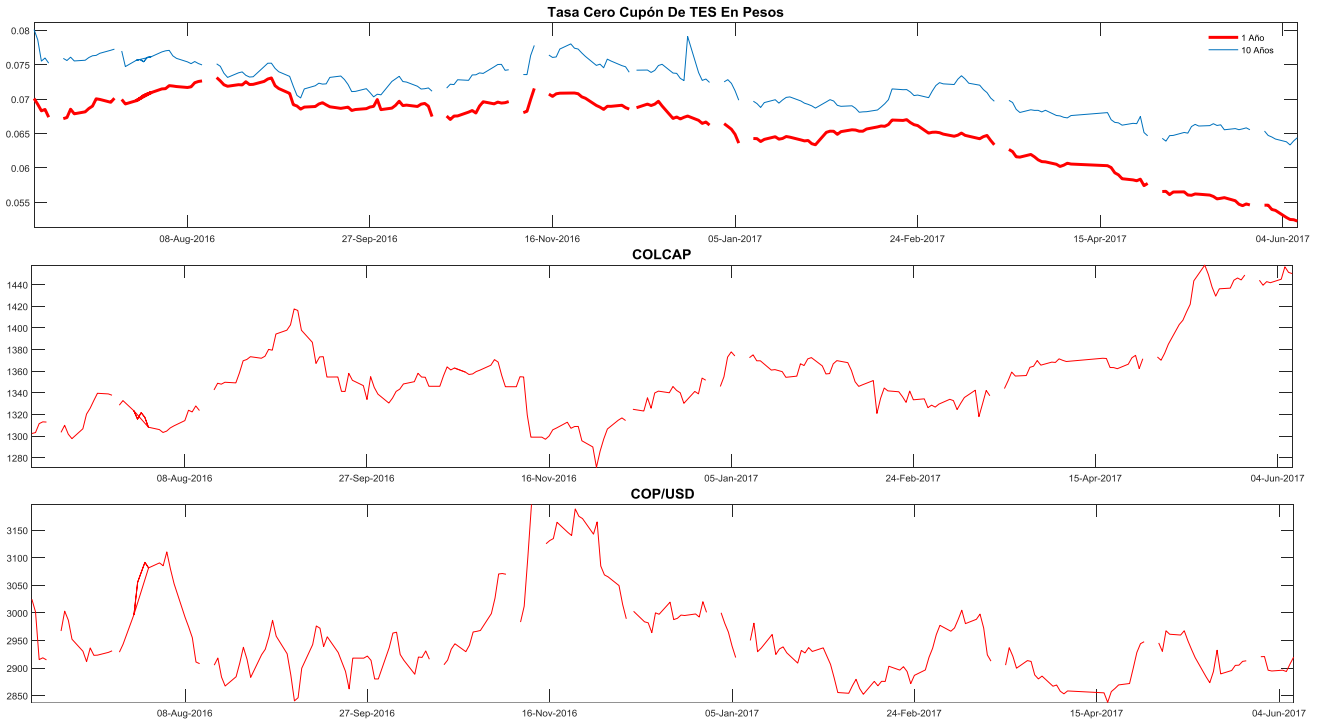
14. Mercado de renta variable

	junio 23	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COL20	1,132.19	-1.86%	-1.41%	-0.81%	4.85%
COLCAP	1,435.12	-2.02%	-0.62%	6.17%	7.94%
Monto Promedio	100.08 *	-15.6%	-26.2%	210.4%	-17.9%

* Miles de millones de pesos



15. Resumen del mercado colombiano



16. Calendario económico

a. Semana anterior

LUNES 19 Jun	MARTES 20 Jun	MIÉRCOLES 21 Jun	JUEVES 22 Jun	VIERNES 23 Jun
	España <i>Balanza comercial</i> <i>Apr</i> Ant: -1458m Obs: -1199m Rusia <i>Tasa de desempleo</i> <i>May</i> Esp: 5.2% Ant: 5.3% Obs: 5.2% Colombia <i>Balanza comercial</i> <i>Apr</i> Esp: -\$1000.0 Ant: -\$726.1 Obs: -\$1233.8 Brasil <i>Creación de empleo</i> <i>formal total May</i> Esp: 15500,00 Ant: 59856,00 Obs: 34253,00	Sudáfrica <i>IPC YoY May</i> Esp: 5.4% Ant: 5.3% Obs: 5.4%	Zona Euro <i>Confianza del</i> <i>consumidor Jun A</i> Esp: -3.0 Ant: -3.3 Obs: -1.3 Colombia <i>Confianza de</i> <i>comercio al por</i> <i>menor May</i> Ant: 17.8 Obs: 15.3 Colombia <i>Confianza</i> <i>industrial May</i> Ant: -8.5 Obs: -8.8	Francia <i>PIB YoY 1Q F</i> Esp: 1.0% Ant: 1.0% Obs: 1.1% Francia <i>Markit PMI</i> <i>Composite Francia</i> <i>Jun P</i> Esp: 56.7 Ant: 56.9 Obs: 55.3 Zona Euro <i>Markit PMI</i> <i>Composite</i> <i>Eurozona Jun P</i> Esp: 56.6 Ant: 56.8 Obs: 55.7 Canadá <i>IPC YoY May</i> Esp: 1.5% Ant: 1.6% Obs: 1.3% México <i>Ventas al por</i> <i>menor YoY Apr</i> Esp: 2.3% Ant: 6.1% Obs: 1.4% Estados Unidos <i>Markit PMI</i> <i>Composite EEUU</i> <i>Jun P</i> Ant: 53.6 Obs: 53.0

b. *Semana actual*

LUNES 26 Jun	MARTES 27 Jun	MIÉRCOLES 28 Jun	JUEVES 29 Jun	VIERNES 30 Jun
	<p>Italia <i>Economic Sentiment Jun</i> Ant: 106.2 Obs: --</p> <p>Sudáfrica <i>Nóminas no agrícolas YoY 1Q</i> Ant: 0.9%</p> <p>México <i>Balanza comercial May</i> Esp: 309.2m Ant: 616.8m</p> <p>Estados Unidos <i>Confianza del consumidor del consejo de conf Jun</i> Esp: 116.0 Ant: 117.9</p>	<p>Japón <i>Confianza de la pequeña industria Jun</i> Esp: 49.0 Ant: 48.9</p> <p>Alemania <i>Índice de precios de importación YoY May</i> Esp: 4.6% Ant: 6.1%</p> <p>Francia <i>Confianza del consumidor Jun</i> Esp: 103,00 Ant: 102,00</p> <p>España <i>Ventas al por menor YoY May</i> Ant: -1.0%</p> <p>Japón <i>Comercio al por menor (YoY) May</i> Esp: 2.8% Ant: 3.2%</p>	<p>España <i>IPC YoY Jun P</i> Esp: 1.6% Ant: 1.9%</p> <p>Reino Unido <i>Crédito neto de consumo May</i> Esp: 1.4b Ant: 1.5b</p> <p>Zona Euro <i>Confianza industrial Jun</i> Esp: 2.8 Ant: 2.8</p> <p>Zona Euro <i>Confianza de servicios Jun</i> Esp: 12.8 Ant: 13.0 Obs: --</p> <p>Zona Euro <i>Confianza del consumidor Jun F</i> Esp: -1.3 Ant: -1.3 Obs: --</p> <p>Alemania <i>IPC YoY Jun P</i> Esp: 1.4% Ant: 1.5%</p> <p>Estados Unidos <i>Consumo personal 1Q T</i> Esp: 0.6% Ant: 0.6% Obs: --</p> <p>Japón <i>Desempleo May</i> Esp: 2.8% Ant: 2.8%</p> <p>Japón <i>Consumo total doméstico YoY May</i> Esp: -0.5% Ant: -1.4%</p> <p>Japón <i>IPC (YoY) May</i> Esp: 0.5% Ant: 0.4%</p> <p>Japón <i>Producción industrial YoY May P</i> Esp: 6.8% Ant: 5.7%</p> <p>China <i>PMI de fabricación Jun</i> Esp: 51.0 Ant: 51.2</p>	<p>Alemania <i>Ventas al por menor YoY May</i> Esp: 2.8% Ant: -0.9%</p> <p>Sudáfrica <i>Crédito de sector privado YoY May</i> Esp: 6.00% Ant: 5.90%</p> <p>Francia <i>IPC YoY Jun P</i> Esp: 0.7% Ant: 0.8%</p> <p>Francia <i>Gasto de consumo YoY May</i> Esp: 0.9% Ant: -0.5%</p> <p>Reino Unido <i>PIB YoY 1Q F</i> Esp: 2.0% Obs: --</p> <p>Estados Unidos <i>Gasto personal May</i> Esp: 0.1% Ant: 0.4%</p> <p>Canadá <i>PIB YoY Apr</i> Esp: 3.3% Ant: 3.2%</p> <p>Chile <i>Tasa de desempleo May</i> Esp: 6.9% Ant: 6.7%</p> <p>Chile <i>Producción industrial YoY May</i> Esp: 0.9% Ant: -4.2%</p> <p>Chile <i>Producción de cobre May</i> Ant: 429241,00</p> <p>Brasil <i>Deuda neta como % del PIB May</i> Esp: 48.0% Ant: 47.7%</p> <p>Estados Unidos <i>U. of Mich. Sentiment Jun F</i> Esp: 94.5 Ant: 94.5</p>