

De qué se está hablando hoy:

- ▶ **Reino Unido:** Banco central anunció decisión de política monetaria, 5,25% tasa actual (5,0% tasa anterior), en línea con lo esperado por el mercado.
- ▶ **Brasil:** Banco central recorta su tasa en 50pbs, quedando en 13,25% (13,75% anterior). La decisión fue dividida, 4 miembros de la junta votaron por el recorte más pequeño de 25pbs.

Tema del día:

Colombia: Banrep revisa a la baja actividad económica e inflación, y tasa por encima de expectativas. El equipo técnico revisó a la baja su pronóstico de crecimiento del PIB para 2023 en 0,1pp respecto del informe abril de 0,9% (Itaú: 1,3%) y mantuvo el pronóstico de crecimiento de 1,0% para 2024 (Itaú: 1,4%). La previsión de inflación para el cierre de 2023 también se revisó a la baja en 0,5pp hasta el 8,96% (Itaú: 9,5%) y hasta el 3,53% para 2024 (+0,1pp). Con respecto a la tasa de política monetaria, el equipo técnico se encuentra por encima de la senda esperada por los analistas del Banco central (que vio una tasa de fin de año en 11,75% y 7,0% a fines de 2024). Los analistas, en promedio, tienen recortes a partir del cuarto trimestre de este año. **Creemos que las probabilidades de recortes de tasas en el último trimestre del año están aumentando, con la actividad mostrando signos de debilitamiento y una apreciación significativa del COP para aliviar las presiones inflacionarias de los transables, pero persiste la incertidumbre de El Niño. La próxima reunión de tarifas tendrá lugar el 29 de septiembre.**

Proyecciones del equipo técnico	Informe de agosto			Informe de abril		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Crecimiento del PIB	7.3	0.9	1.0	7.5	1.0	1.0
PIB potencial	3.9	3.1	2.6	4.0	3.1	2.6
Brecha del producto (%)	2.4	0.2	-1.3	2.4	0.3	-1.3
Tasa de desempleo nacional	11.2	10.8	-	11.2	11.0	-
Inflación (a/a)	13.1	9.0	3.5	13.1	9.5	3.5
Déficit de cuenta corriente	-6.2	-4.0	-3.6	-6.2	-4.1	-
Precio del petróleo (Brent)	99	79	80	99	86	83
PIB socios comerciales	3.0	1.8	1.8	3.0	1.6	1.9
Credit Default Swap a 5 años	259.0	266.0	246.0	259.0	285.0	275.0
Tasa de interés real neutral	2.0	2.2	2.3	2.0	2.2	2.3

Fuente: Banco de la República, Itaú.

Mercados actualizados:

- ▶ La TRM que rige para hoy es de \$4.056,99. **Esperamos que el rango del COP esté entre \$4.093 y \$4.193.**
- ▶ La tasa de rendimiento de los bonos colombianos a 10 años llegó a 10,60%, constante frente al cierre anterior; además, los Tesoros americanos al mismo plazo aumentaron 4,19pbs.

Datos claves de la jornada:

- ▶ **Colombia:** Se publicarán los datos de exportaciones de junio, en mayo, alcanzaron los USD 4.500 millones. Para junio, estimamos que las exportaciones alcancen los USD 4.200 millones (-28,8% al 2022). Además, se publican las minutas de la anterior reunión del lunes de la Junta del Banrep.

**Voy informado, porque voy con Itaú.
Hablemos de indicadores económicos.**

Encuétralos en nuestra página web.

Dale play a **Itaú Inversiones Colombia**: un podcast liderado por nuestro equipo de Análisis Económico.



Escanea este código: y escucha nuestros episodios.

Síguenos



Directorio de contactos

Análisis económico

Carolina Monzón Urrego
carolina.monzon@itau.co

Juan David Robayo Vargas
juan.robayo@itau.co

Julian Esteban Parra Castañeda
Julian.parra@itau.co

Vicepresidenta Global Markets

Camila Vasquez
camila.vasquez@itau.co

Head Trader Mesa de Ventas Banca Mayorista
Hernán Carvajal
hernan.carvajal@itau.co

Head Trader Mesa de Ventas Banca Minorista
Luis Fernando Vanegas
luis.vanegas@itau.co

Contacto General Tesorería
(571) 644 8362



Contáctanos en:
macroeconomia@itau.co

Información relevante

La información contenida en este informe fue producida por Itaú Colombia S.A, a partir de las condiciones actuales del mercado y las recientes coyunturas económicas, basada en información y datos obtenidos de fuentes públicas, que se consideran fidedignas, pero cuya veracidad no se garantiza. Esta información no constituye y, en ningún caso, debe interpretarse como una oferta de negocio jurídico o solicitud para comprar o vender algún instrumento financiero, o para participar en una estrategia de negocio en particular en cualquier jurisdicción. Toda la información y estimaciones que aquí se presentan derivan de nuestros estudios internos y pueden ser modificadas en cualquier momento sin previo aviso. Itaú Colombia S.A. no asume ningún tipo de responsabilidad legal por las decisiones de inversión basadas en la información contenida y divulgada en este documento. Asimismo, el presente documento de análisis no puede entenderse como asesoría en los temas que trata por parte de quien lo recibe.

Este informe fue preparado y publicado por el equipo de Itaú Análisis Económico de Itaú Colombia S.A. Este material es para uso exclusivo de sus receptores y su contenido no puede ser reproducido, publicado o redistribuido en ninguna forma, en todo o en parte, sin la autorización previa de Itaú Colombia S.A.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.