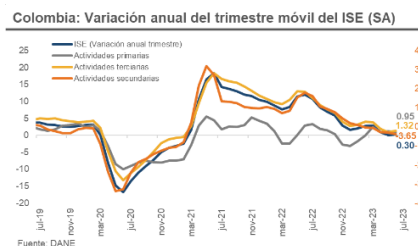


### De qué se está hablando hoy:

- ▶ **Colombia:** Declaraciones de Ricardo Bonilla, afirma que el costo fiscal de la reforma pensional de aquí al 2070 está generado por la cobertura del pilar solidario, pero según el concepto fiscal, después del 2070 el Fondo del Ahorro se agota, por lo que allí se debería hacer otra reforma. Por otro lado, el Ministro reitero su posición de empezar a discutir el comienzo del ciclo de flexibilización de la tasa de interés la próxima reunión del BanRep, que se celebrará el 31 de octubre.
- ▶ **China:** Ayer se publicaron los datos del PIB, la variación anual en el 3T2023 fue de 4,9%, por encima de lo esperado por el mercado (4,4%) y de nuestra previsión (4,3%); mientras que la variación trimestral fue de 1,3%, 0,8pp por encima del dato del 2T2023 (0,5%). Estos datos reflejan mayor estabilidad en la economía china, respaldada por un buen comportamiento de la producción manufacturera, pero aun sin signos de crecimiento en el sector inmobiliario.

### Tema del día:

**Colombia: Datos de actividad siguen cayendo.** Hoy se publicará el indicador de seguimiento económico (ISE) de agosto. En julio, el indicador de actividad coincidente (ISE) cayó 0,7% de junio a julio (SA), muy por debajo del +1,1% de junio y lo que llevó a una expansión interanual de 1,2% (1,7% en junio). En general, la actividad se sitúa un 8,9% por encima de los niveles previos a la pandemia (frente a un máximo del 10,3% a principios de este año). **Para agosto, esperamos una expansión interanual del 0,3%, impulsada por los servicios, pero contrarrestada por los sectores de manufactura, construcción y comercio. Esperamos un crecimiento de la economía del 1,0% en 2023.**



### Mercados actualizados:

- ▶ La TRM que rige para hoy es de \$4.222,09. **Esperamos que el rango del COP esté entre \$4.185 y \$4.285.**
- ▶ La tasa de rendimiento de los bonos colombianos a 10 años llegó a 11,63%, constante frente al cierre anterior; además, los Tesoros americanos al mismo plazo aumentaron al 4,88%.

### Datos claves de la jornada:

- ▶ **Estados Unidos:** Declaraciones de Waller, Williams, Bowman, Harker y Cook (miembros de la Fed), donde el mercado espera más señales de cuál será el rumbo que tome la Reserva Federal en su próxima reunión el 1 de noviembre.

**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](mailto:carolina.monzon@itau.co)

**Juan David Robayo Vargas**  
[juan.robayo@itau.co](mailto:juan.robayo@itau.co)

**Julian Esteban Parra  
Castañeda**  
[julian.parra@itau.co](mailto:julian.parra@itau.co)

**Vicepresidenta Global Markets**  
**Camila Vasquez**  
[camila.vasquez@itau.co](mailto:camila.vasquez@itau.co)

**Head Trader Mesa de Ventas  
Banca Mayorista**  
**Hernán Carvajal**  
[hernan.carvajal@itau.co](mailto:hernan.carvajal@itau.co)

**Head Trader Mesa de Ventas  
Banca Minorista**  
**Luis Fernando Vanegas**  
[luis.vanegas@itau.co](mailto:luis.vanegas@itau.co)

**Contacto General Tesorería**  
(571) 644 8362



Contáctanos en:  
[macroeconomia@itau.co](mailto: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.