

De qué se está hablando hoy:

- ▶ **Colombia:** El CARF emitió un comunicado destacando desafíos para cumplir con el Marco Fiscal de Mediano Plazo. El Comité advierte que aunque dos reformas tributarias han aumentado los ingresos, se prevé que el déficit fiscal y la deuda neta del gobierno aumenten en 2024. Además, el aumento proyectado de 1,2pp del déficit fiscal primario entre 2023 y 2024 considera ingresos no estructurales, destacando las dificultades para cumplir con la regla fiscal.

Tema del día:

Colombia: BanRep celebrará su reunión de política monetaria. En septiembre la Junta del Banco Central optó por mantener las tasas en 13,25%, con una Junta dividida (dos miembros votaron a favor de un recorte de 25 puntos básicos). El mensaje general del Gerente Villar se mantuvo en un campo más conservador, mientras que el mensaje del Ministro Bonilla, era de estar listo para iniciar el ciclo de recortes. La publicación de las minutas reveló que, todos los miembros de la Junta reconocieron que la inflación elevada afecta la actividad económica y limita la financiación a largo plazo para los sectores público y privado. Por lo tanto, ante la esperada desaceleración de la actividad, todos los miembros compartieron la idea de encontrar el mejor momento para iniciar el ciclo de flexibilización, reconociendo que el ciclo de ajuste iniciado en septiembre de 2021 ha logrado su propósito. **Dado que la inflación aún sigue por niveles muy por encima rango meta del 3%, y presiones que se avecinan como el Fenómeno del Niño, creemos que en esta ocasión, el BanRep mantendrá su tasa sin cambios en el 13,25% con una Junta aún dividida por parte de algunos miembros que insistan en un recorte.**



Mercados actualizados:

- ▶ La TRM que rige para hoy es de \$4.060,83. **Esperamos que el rango del COP esté entre \$4.053 y \$4.153.**
- ▶ La tasa de rendimiento de los bonos colombianos a 10 años llegó a 11,62%, constante frente al cierre anterior; además, los Tesoros americanos al mismo plazo se ubican al 4,85%.

Datos claves de la jornada:

- ▶ **Colombia:** El DANE publicará los datos de mercado laboral de septiembre, por el lado de la tasa de desempleo esperamos que aumente a 9,4% (9,3% actual), mientras que la tasa de desempleo urbano se mantenga sin cambios en el 9,6%.

**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.