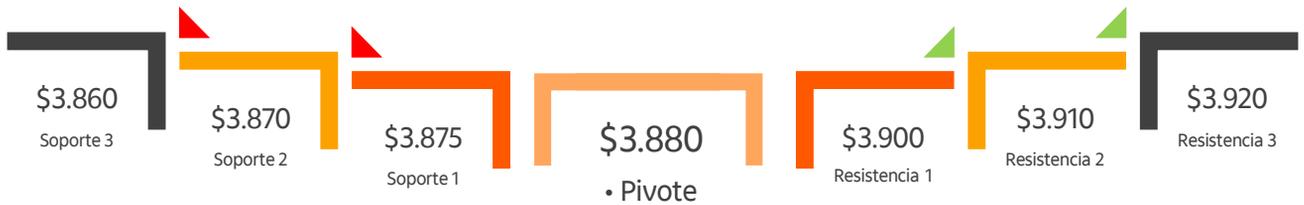


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- El cierre del gobierno se prolonga y los mercados no encuentran aún mayor nerviosismo, con un VIX que de hecho retrocede cerca de 2,0% por debajo de los 16 puntos. Los efectos parecen por ahora ser limitados, sin embargo, la revelación de data macro para el viernes probablemente se retrase y no tengamos más cifras que las que se reportaron en la sesión de ayer.
- El DXY registra por quinta jornada consecutiva una dinámica bajista y opera sobre los 97,6 puntos, pero donde parece empezar a buscar un canal lateral.
- Las monedas de la región registran una jornada mixta, con México retrocediendo cerca de 0.19%, mientras que Brasil y Chile se mantiene con ligeros avances de +0,06% y +0,03% respectivamente.
- Esperamos una jornada lateral para la sesión de hoy.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.910,1	\$ 3.911,0	\$ 3.878,3	\$ 3.880,0



Lo que está pasando.

 **Cierre del gobierno.** Luego de sesionar nuevamente el debate del proyecto de financiamiento en el Senado este miércoles, los senadores aún no llegan a un acuerdo y, por lo tanto, el cierre del gobierno continúa. Este durará al menos hasta el viernes, día que el Senado retornará a sus actividades. En Itaú esperamos que este cierre de gobierno dure aproximadamente una o dos semanas.

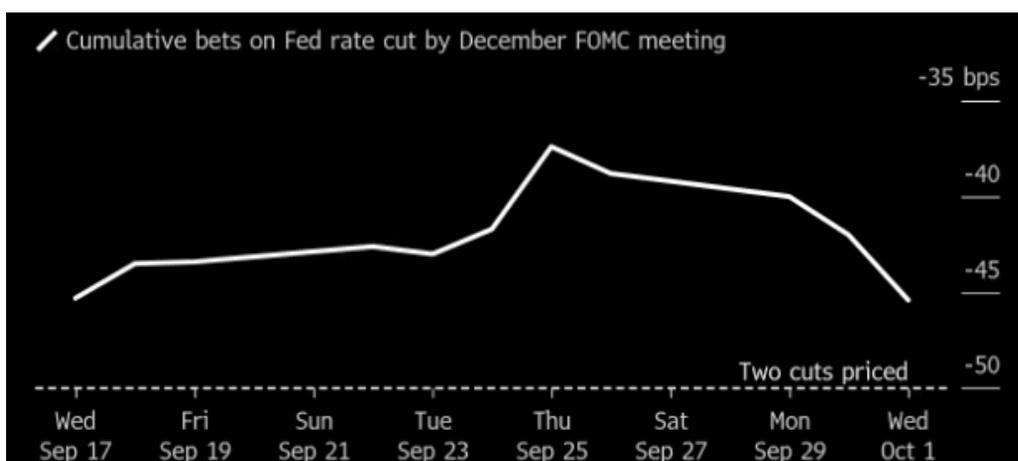
- **Disminución PMI manufacturero.** El PMI manufacturero de septiembre disminuyó levemente a 52,0, en línea con lo esperado por el consenso del mercado (53,0 en agosto).

 **Actividad económica crece menos de lo esperado.** Para el mes de agosto, la actividad económica aumentó 0,5% en términos anuales (1,8% en julio), cifra inferior a lo esperado por nosotros (1,5%) y por el consenso del mercado (1,7%). En términos mensuales se contrajo en 1,7% sa. Estos resultados se explican en mayor parte por una caída en la minería.

 **Disputa por cotizadores de alto riesgo.** Recientemente, el presidente de Colpensiones, Jaime Dussán, señaló que las AFP's acaparan cerca de \$9 billones de pesos correspondientes a cotizaciones de trabajadores de alto riesgo. Señala que esto es ilegal, pues por ley los trabajadores de alto riesgo deben cotizar en el régimen público y tomará acciones para que estos fondos lleguen a Colpensiones. Indica que este nuevo monto estaría destinado a financiar los subsidios al adulto mayor y al pilar solidario una vez se implemente la reforma pensional.

- **Aumento en recaudo tributario.** Durante agosto, el recaudo de impuestos aumentó un 16,4% anual, alcanzando COP 18,6 billones (1,0% del PIB). El impuesto de retención en la fuente y el IVA externo fueron los principales contribuyentes a los ingresos del mes (49% y el 24% del total, respectivamente), seguidos por el impuesto sobre la renta (9,8%).

EE.UU – Traders replantean recortes de tasas FED en lo que queda del año luego de disminución en los empleos ADP.

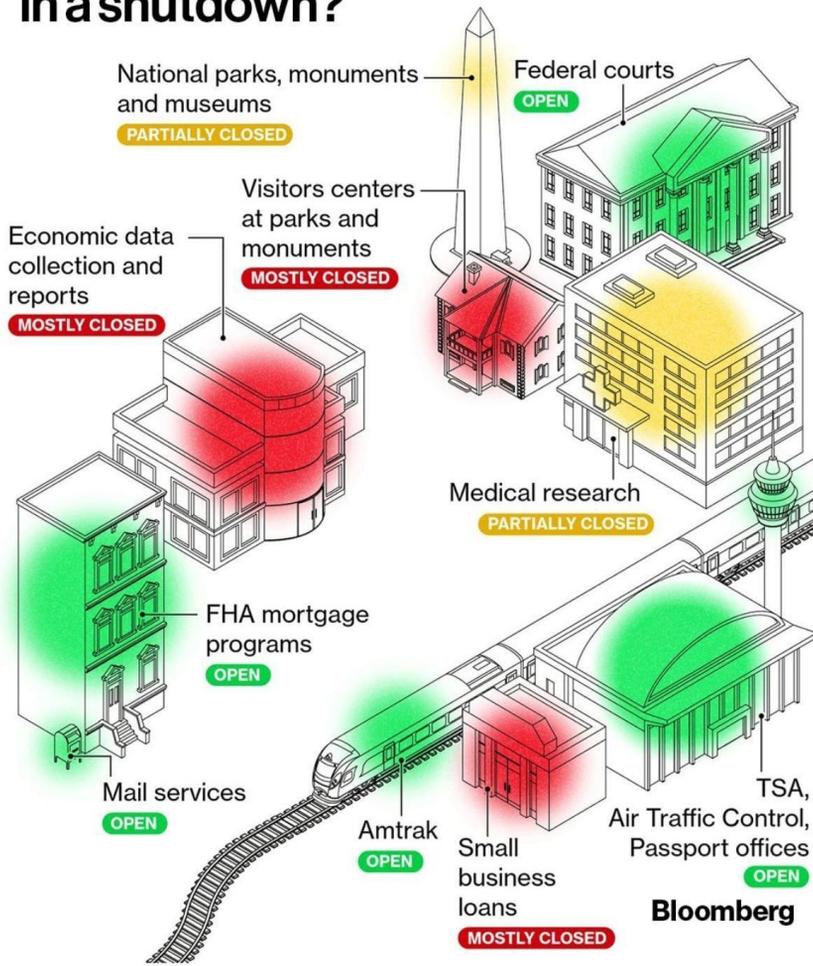


Fuente: Bloomberg

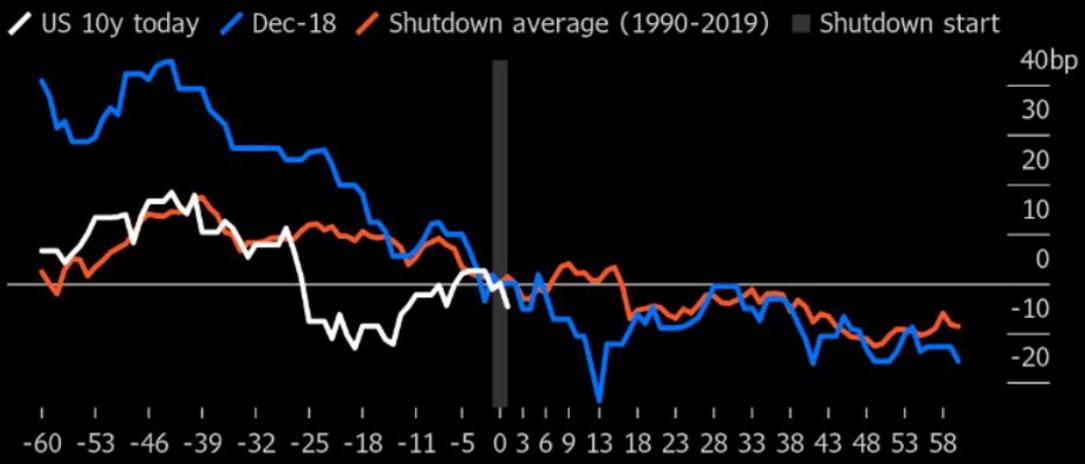
Lo que viene.

 En las próximas horas será la comparecencia del gobernador Logan, donde se podrán dar pistas de las decisiones de política monetaria de la FED en lo que queda del año.

What shuts down in a shutdown?



History tells us bonds still have room to rally



Source: Bloomberg

Bloomberg

Peso al día

Monitor de dólar

itau

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.880	3.911	3.878	-0,94%	-0,06%		-3,63%	-11,92%
BRL	5,33	5,33	5,31	-0,04%	-0,69%	2,59%	1,84%	-15,96%
CLP	959	960	956	-0,01%	-0,19%	1,45%	-3,37%	-3,70%
MXN	18,43	18,43	18,34	0,26%	-0,26%	1,60%	2,02%	-13,02%
DXY	98	98	97	0,01%	0,86%	-0,71%	0,96%	9,94%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	64,9	66,2	64,8	-0,6%	-6,5%	-6,1%	-6,0%	-13,0%
WTI	61,4	62,5	61,2	-0,6%	-5,5%	-6,4%	-9,0%	-14,4%
Oro	3.883,4	3.895,4	3.853,5	0,5%	3,6%	9,9%	15,7%	48,0%
Plata	47,8	47,8	46,6	1,0%	5,8%	16,9%	30,8%	65,4%
Cobre	493,7	499,0	485,0	1,1%	3,8%	6,4%	-6,2%	19,1%

Nuestro equipo



Estrategia de mercados

Valeria Álvarez
Valeria.alvarez@itau.co

Sharon Téllez
Sharon.vargas@itau.co

Contacto Itaú Comisionista
estrategiaitaucomisionista@itau.co

Análisis económico

Carolina Monzón Urrego
carolina.monzon@itau.co

Juan David Robayo Vargas
juan.robayo@itau.co

Mariana Buenaventura
Mariana.buenaventura@itau.co

Angela González
Angela.gonzalezc@itau.co

Contacto Tesorería
macroeconomia@itau.co

Puedes acceder a los análisis económicos de Itaú Latam

donde podrás leer algunos informes de otros países que se encuentran en inglés.

[Conoce más aquí](#)



Hemos sido ganadores en los premios AIE (Bolsa de Valores Colombia) por más de 5 años y en los últimos 3 años hemos recibido los siguientes reconocimientos:



2022

Categoría: Innovación – Podcast Itaú Inversiones
Galardón: Bronce

2023

Categoría: Pronósticos puntuales TRM
Galardón: Oro

2024

Categoría: Pronósticos puntuales agregados
Galardón: Plata

Condiciones de Uso

Este reporte ha sido preparado por el área de Estrategia de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Las empresas del Grupo Empresarial Itaú, entre ellas Itaú Colombia S.A. y sus filiales Itaú Securities Services Colombia S.A., Itaú Asset Management Colombia S.A., Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. e Itaú Casa de Valores S.A., no se responsabilizan por la calidad de la información contenida en la presente publicación. La divulgación de este documento únicamente tiene efectos informativos, y por tanto es importante resaltar: (a) El contenido de la presente publicación 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; (b) Este reporte ha sido preparado por funcionarios designados del área de Estrategia de Itaú Comisionista de Bolsa S.A., y no compromete el criterio de Itaú BBA y de ninguna otra de las compañías del Grupo Empresarial Itaú; (c) Esta publicación no constituye una oferta mercantil y no obliga a ninguna de las empresas del Grupo Empresarial Itaú, incluida Itaú Comisionista de Bolsa S.A.; (d) El contenido de esta publicación ha sido obtenido de fuentes de información públicas, consideradas creíbles, pero fuera del control de las empresas Grupo Empresarial Itaú. Por lo tanto, no se garantizan la exactitud o idoneidad de la información contenida en la publicación, y tampoco se garantiza la calidad de las interpretaciones realizadas por los funcionarios designados para la elaboración de este documento, quienes podrían variar su criterio en cualquier momento y sin previo aviso; (e) La información contenida en esta publicación está sujeta a variaciones según el comportamiento de los mercados, de forma que se sugiere su verificación, ya que las empresas del Grupo Empresarial Itaú no se comprometen a actualizarla; (f) La operativa de los mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. Como tal, las empresas del Grupo Empresarial Itaú no asumen ningún tipo de responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de acciones u omisiones que tome cualquier persona con base en el uso de la presente publicación, así como por operaciones, prácticas o procedimientos descritos en el documento; (g) La distribución de esta publicación se encuentra prohibida sin la autorización previa y escrita de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Rating:

Las sugerencias generales que se presentan en este reporte frente a activos o emisores particulares se rigen bajo el siguiente criterio:

- **Comprar:** Cuándo se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- **Mantener:** Cuándo se estima que el desempeño de la acción esté en línea con el desempeño de mercado
- **Vender:** Cuándo se espera que la acción tenga un desempeño por debajo del promedio de mercado.

Es importante mencionar que el rating representa la evaluación del desempeño de la acción en el mediano plazo (1 año) por parte del analista designado. Sin embargo, este rating puede ser revisado en cualquier momento del tiempo, basándose en acontecimientos puntuales que puedan impactar el precio final de la acción.

Este reporte ha sido preparado por el área de Estrategia de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Las empresas del Grupo Empresarial Itaú, entre ellas Itaú Colombia S.A. y sus filiales Itaú Securities Services Colombia S.A., Itaú Asset Management Colombia S.A., Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. e Itaú Casa de Valores S.A., no se responsabilizan por la calidad de la información contenida en la presente publicación. La divulgación de este documento únicamente tiene efectos informativos, y por tanto es importante resaltar: (a) El contenido de la presente publicación 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; (b) Esta publicación no constituye una oferta mercantil y no obliga a ninguna de las empresas del Grupo Empresarial Itaú; (c) El contenido de esta publicación ha sido obtenido de fuentes de información públicas, consideradas creíbles, pero fuera del control de las empresas Grupo Empresarial Itaú. Por lo tanto, no se garantizan la exactitud o idoneidad de la información contenida en la publicación, y tampoco se garantiza la calidad de las interpretaciones realizadas por los funcionarios designados para la elaboración de este documento, quienes podrían variar su criterio en cualquier momento y sin previo aviso; (d) La información contenida en esta publicación está sujeta a variaciones según el comportamiento de los mercados, de forma que se sugiere su verificación, ya que las empresas del Grupo Empresarial Itaú no se comprometen a actualizarla; (e) La operativa de los mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. Como tal, las empresas del Grupo Empresarial Itaú no asumen ningún tipo de responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de acciones u omisiones que tome cualquier persona con base en el uso de la presente publicación, así como por operaciones, prácticas o procedimientos descritos en el documento; (g) La distribución de esta publicación se encuentra prohibida sin la autorización y previa y escrita de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Es posible que esta publicación incluya información y/o sugerencias frente a activos o emisores que también son abordados en informes de Itaú BBA. En este caso, se aclara que la información contenida en el presente documento corresponde a estrategias tácticas de corto plazo, que no constituyen un cambio de la perspectiva estructural que presenta Itaú BBA en sus informes. El presente documento debe entenderse de forma armónica con los demás documentos que publica Itaú BBA, y las demás compañías del Grupo Empresarial Itaú.

