



Tasa de política monetaria BanRep

30 de septiembre 2026

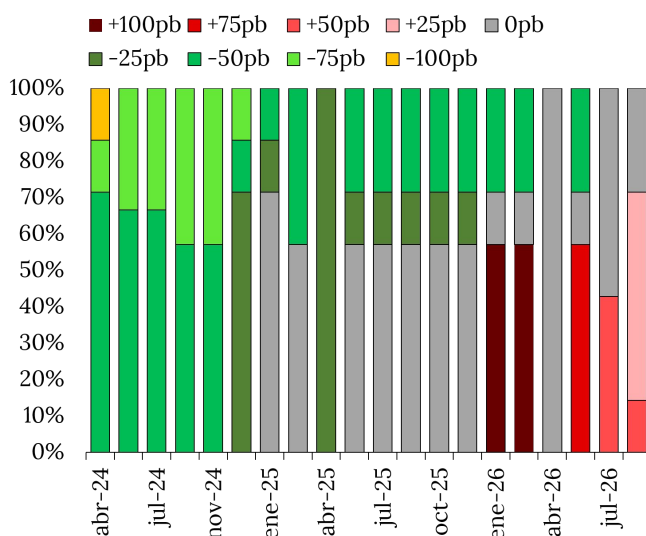
BanRep sorprende y sube 25pb la tasa de interés al 12.25%

Hoy, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) decidió aumentar en 25 puntos básicos (pbs) la tasa de política monetaria, llevándola a 12.25%, una decisión que contrasta con la expectativa del mercado de mantenerla inalterada en 12.0%. La decisión fue adoptada por mayoría, con cuatro miembros de la Junta a favor del incremento, dos por mantener la tasa y uno por un aumento de 50 pbs. La Junta destacó que la inflación continúa elevada y que sus expectativas permanecen por encima de la meta, mientras que la actividad económica mantiene un desempeño favorable, aunque con señales recientes de desaceleración. De esta manera, el Emisor optó por reforzar el carácter restrictivo de su postura monetaria.

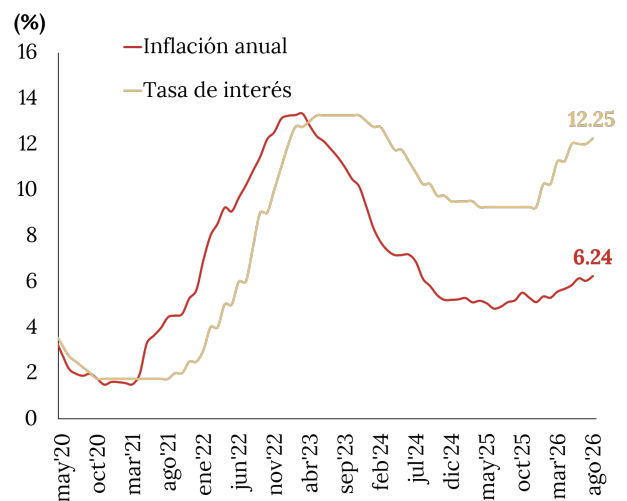
La Junta mencionó que la inflación total aumentó a 6.24% anual en agosto, impulsada principalmente por alimentos y regulados. A su vez, la inflación de servicios repuntó a 7.2%, mientras que la inflación básica aumentó a 6.1%, alcanzando su nivel más alto del último año. Las expectativas de inflación para cierre de 2026 también continuaron deteriorándose. Mientras tanto, el PIB aumentó 3.4% anual en el segundo trimestre. El Banco también señaló un entorno financiero internacional más restrictivo y destacó los riesgos asociados al fenómeno de El Niño, la recuperación posterior al terremoto y las medidas de política fiscal.

Hacia adelante, creemos que las decisiones de la JDBR seguirá siendo sensible tanto al curso de la inflación como de la política monetaria global, en especial de los EE.UU. La sorpresa alcista de IPC de agosto y el deterioro de las expectativas reducen significativamente el margen para recortes en el corto plazo, mientras que la materialización de riesgos climáticos podría mantener presiones sobre alimentos y regulados. En este contexto, la TPM podría sufrir nuevos incrementos antes de cerrar el 2026, mientras la Junta evalúa la persistencia del choque inflacionario y su transmisión a las expectativas. Hacia 2027, nuestro escenario contempla que estabilidad de la tasa de interés durante buena parte del 1S2027 e inicie una flexibilización de manera gradual, aunque condicionada a una trayectoria descendente de la inflación, que esperamos cierre cerca de 5.06%.

Gráfica 1. Votación Junta Directiva



Gráfica 2. Tasa política monetaria e inflación





Tasa de política monetaria BanRep

30 de septiembre 2026

Durante la rueda de prensa, Leonardo Villar, el gerente del Banco de la República, destacó que un eventual ajuste fiscal contribuiría a mejorar la combinación entre las políticas fiscal y monetaria, lo que sería favorable para la convergencia de la inflación y el cumplimiento del objetivo de estabilidad de precios del banco. El gerente señaló que espera una reducción gradual de la inflación durante 2027, aunque probablemente sin alcanzar todavía la meta del 3%, para avanzar hacia una convergencia alrededor de este nivel en 2028. Por su parte, el Ministerio de Hacienda anunció que presentará al Congreso la Ley de Ajuste Fiscal en un plazo de 10 a 12 días.

Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2026 Acciones & Valores S.A



Héctor Wilson Tovar García

Gerente de Investigaciones Económicas

✉ wtovar@accivalores.com



María Alejandra Martínez Botero

Directora de Investigaciones Económicas

✉ maria.martinez@accivalores.com

Hugo Camilo Beltrán Gómez

Analista Renta Variable

✉ hugo.beltran@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista Divisas

✉ laura.fajardo@accivalores.com

Diego Fernando Carrillo Gómez

Practicante

✉ diego.carrillo@accivalores.com



WhatsApp:
+57 3112182255

Bogotá:
601 514 33 43

Línea Nacional:
01 8000 111 700

Síguenos:



[accionesyvalores](#)



[accionesyvaloressa](#)



[company/acciones-y-valores-s-a/](#)