

# Economía y mercados **al día**

jueves, 08 de febrero de 2024

## De qué se está hablando hoy:

- ▶ **Estados Unidos:** Se revelaron las nuevas peticiones de subsidio por desempleo, que presentaron un movimiento a la baja con 218K peticiones, **reflejando la fortaleza del mercado laboral (ant. 227K; proyec. 220K).**
- ▶ **Brasil:** Los datos de inflación de Brasil presentaron un alza. La inflación anual fue de **4,51%** por encima de las previsiones del mercado (**ant. 4,62%; proyec. 4,42%**), y el dato de inflación mensual con **0,42%** arriba de las expectativas (**ant. 0,56%; proyec. 0,34%**).
- ▶ **Chile:** Los precios del consumidor aumentaron un **0,7%** de diciembre a enero, por encima de los precios de los activos (**0,35%**) y del consenso del mercado de Bloomberg (**ant. -0,5%; bbg. 0,4%, Itaú: 0,4%**). Impulsado por alimentos y servicios básicos, y caídas en el transporte.

## Tema del día

**Colombia. Inflación en línea con lo esperado.** En conjunto, la inflación general anual cayó al 8,35% (desde el 9,28% de diciembre), mientras que la subyacente bajó del 8,81% al 8,01% (10,60% en abril del año pasado). Los precios de consumo aumentaron un 0,92% de diciembre a enero (1,78% en enero de 2023), en línea con nuestra previsión, aunque ligeramente por debajo del consenso del mercado Bloomberg de 0,95, consolidando un proceso de desinflación gradual. Los principales factores del mes fueron el transporte (+1,99% intermensual, +27 pb; impulsado por el ajuste del precio del combustible y los aumentos del transporte público en algunas ciudades), los servicios públicos (+0,84% intermensual, +26 pb) y los hoteles y restaurantes (+1,72% intermensual, +19 pb), mientras que las presiones sobre los precios de los alimentos se moderaron (+0,48% intermensual, +9 pb), sin reflejar aún un impacto significativo del fenómeno de "El Niño". **El proceso de desinflación gradual continuará, pero los riesgos inflacionarios al alza pueden ralentizar el proceso de desinflación. Esperamos una inflación a final de año del 4,8%. Nuestra estimación preliminar del IPC de febrero, que se publicará el 07 de marzo, se sitúa entre el 1,1% y el 1,2%, con lo que la inflación anual descendería al 7,9%.**

Componentes	Ponderación (%)	Mensual %					Sorpresas (bps)	Anual %			
		ene-23	nov-23	dic-23	ene-24	ene-23		nov-23	dic-23	ene-24	
<b>IPC</b>	<b>100</b>	<b>1.78</b>	<b>0.47</b>	<b>0.45</b>	<b>0.92</b>	<b>-18</b>	<b>13.12</b>	<b>10.477</b>	<b>10.148</b>	<b>9.28</b>	
Alimentos	15.1	2.5	-0.4	-0.4	0.5	3.0	27.8	10.4	8.2	5.0	
Bebidas y Tabaco	1.7	1.5	0.6	0.7	1.1	1.0	8.4	13.3	12.8	12.0	
Vestuario	4.0	0.4	0.2	0.2	0.3	0.0	11.2	5.7	5.7	5.2	
Vivienda y Servicios Públicos	33.1	0.5	1.1	0.9	0.8	5.0	6.9	7.7	8.8	9.3	
Muebles y artículos del hogar	4.2	2.3	0.1	0.2	0.7	1.0	18.3	10.6	9.9	8.9	
Salud	1.7	1.6	0.6	0.2	1.1	1.0	9.5	10.1	10.0	9.5	
Transporte	12.9	4.0	0.7	0.3	2.0	-13.0	11.6	17.3	16.5	15.4	
Comunicaciones	4.3	0.1	0.0	-0.2	-0.1	-2.0	0.3	0.4	0.4	0.1	
Diversión	3.8	1.5	0.2	0.7	-0.2	-2.0	8.4	8.2	7.4	7.1	
Educación	4.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.0	11.4	11.4	11.4	
Restaurantes y Hoteles	9.4	3.1	0.8	1.5	1.7	3.0	18.5	14.7	14.3	13.2	
Otros	5.4	1.9	0.3	0.5	1.0	3.0	13.1	11.6	10.9	10.1	
<b>IPC (sin alimentos)</b>	<b>85.0</b>	<b>1.6</b>	<b>0.7</b>	<b>0.7</b>	<b>1.0</b>	<b>-</b>	<b>10.0</b>	<b>10.5</b>	<b>10.6</b>	<b>10.3</b>	

### Datos claves de la jornada:



- ▶ **Eurozona:** Comparecencia de Lane del BCE.



- ▶ **Estados Unidos:** Declaraciones de Barkin, miembro del FOMC

# Nuestro equipo

## Vicepresidencia Treasury & Global Markets

**Camila Vasquez**  
camila.vasquez@itau.co

## Gerencial General Itaú Comisionista de Bolsa

**Felix Buendia**  
Felix.buendia@itau.co

## Análisis económico

**Carolina Monzón Urrego**  
carolina.monzon@itau.co

**Juan David Robayo Vargas**  
juan.robayo@itau.co

**Daniel Infante**  
daniel.infante@itau.co

**Contacto Tesorería**  
macroeconomia@itau.co  
T. (571) 6448362

## Estrategia de mercados

**Camilo Díaz**  
camilo.diaz@itau.co

**Valeria Álvarez**  
Valeria.alvarez@itau.co

**Sharon Tellez**  
Sharon.vargas@itau.co

**Contacto Itaú Comisionista**  
estrategiaitaucomisionista@itau.co  
T. (571) 3394540



Conoce más en nuestro portal:  
[www.banco.itau.co/web/personas/análisis-economico-y-estrategia](http://www.banco.itau.co/web/personas/análisis-economico-y-estrategia)

Podcast player interface for "Hechos macroeconómicos y riesgos del 2024". The player shows a play button, a progress bar from 1:26 to -2:29, and navigation controls. A QR code is provided for scanning to follow the podcast on Spotify or Apple Podcasts.

## 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.

## Condiciones de uso

Las empresas Itaú, entre ellas Itaú CorpBanca 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. y/o Itaú Casa de Valores S.A. no se responsabilizan por la información contenida en la presente Publicación, su divulgación únicamente tiene efectos informativos y por tanto es importante resaltar que: a) Esta Publicación no constituye ni puede ser interpretada como una recomendación o asesoría para tomar alguna decisión o acción de parte de los clientes o como una oferta por parte de las empresas de Itaú y sólo representa una interpretación realizada por quienes la escriben, el contenido y alcance de la interpretación puede variar sin previo aviso según el comportamiento de los mercados b) El contenido de la Publicación ha sido obtenido de fuentes de información públicas y consideradas creíbles, las empresas de Itaú no garantizan la exactitud de la misma, ni se comprometen a actualizarla. La operativa de mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. c) Las empresas de Itaú no asumen responsabilidad alguna por pérdidas derivadas por la acción u omisión del uso de la información, operaciones, prácticas o procedimientos descritos en la Publicación. d) La distribución de ésta Publicación se encuentra prohibida sin el permiso explícito de las empresas de Itaú.

## 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 CorpBanca 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 ésta publicación se encuentra prohibida sin la autorización y 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: Cuando se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- Mantener: Cuando se estima que el desempeño de la acción esté en línea con el desempeño de mercado
- Vender: Cuando 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.

## 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 CorpBanca 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 ésta 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.