

De qué se está hablando hoy:

- ▶ **Colombia:** En declaraciones del ministro Bonilla, donde afirmó que no habrá nueva reforma tributaria y habrá recortes en el Presupuesto del 2024 por caída de no deducibilidad de regalías, sin recortar en inversión y si ajustando los gastos de funcionamiento.
- ▶ **Argentina:** Javier Milei gana las elecciones con un 55,69% de los votos, frente a su contrincante Sergio Massa, quien obtuvo el 44,30% de los votos. En total votaron 26.863.246 personas, según datos de 99,28% de las mesas escrutadas.

Tema del día:

Colombia: Declaraciones del Leonardo Villar, gerente del BanRep, aún reflejan preocupación por el nivel de inflación. En la Asamblea general de Anif que se celebró el pasado viernes, el gerente Villar en su discurso se refirió el crecimiento de la economía colombiana en 2023, el cual estará más cerca al 0,9% que al 1,2% que proyectó el equipo técnico del BanRep en su informe de política monetaria, debido a que en octubre el equipo proyectaba un crecimiento bajo en el tercer trimestre, cercano al 0,4%, pero los datos del DANE mostraron una contracción de 0,3%. Esa sorpresa negativa hará que, probablemente, el crecimiento del PIB en el año completo no alcance la cifra de 1,2% y se acerque más al 0,9%. Colombia se encuentra rezagada en el proceso de convergencia de la inflación a diferencia de países de la región. La fuerte reducción en inflación observada en estos países les ha permitido iniciar en ciclo de recortes, la Junta tiene plena conciencia de los beneficios de contar con tasas de interés bajas, el debate está en que hace diferir de iniciar el ciclo de recortes, ya que una reducción anticipada en las tasas de interés nominales pueda frenar la senda de caída de inflación. Están apenas en la fase inicial del camino de retorno hacia la meta del 3% de inflación, que esperan tendrá lugar de manera gradual, a lo largo de los próximos 12 a 18 meses. Las tasas de interés reales ex-ante, medidas por la diferencia entre las tasas de interés nominales y la inflación observada, ciertamente son mayores hoy de lo que eran en la época de la pandemia, pero son inferiores a las que tuvimos entre 2017 y 2018. **Esperamos que el crecimiento de la economía cierre en el 1% para el 2023, junto con una inflación que se ubique en un 9,5%, y sin cambios de la tasa de política monetaria gasta el 1T2024.**

Mercados actualizados:

- ▶ La TRM que rige para hoy es de \$4.116,59. **Esperamos que el rango del COP esté entre \$3.993 y \$4.093.**
- ▶ La tasa de rendimiento de los bonos colombianos a 10 años llegó a 10,70%, constante frente al cierre anterior; además, los Tesoros americanos al mismo plazo se ubican al 4,47%.

Datos claves de la jornada:

- ▶ **Estados Unidos:** Declaraciones de Barkin (miembro de la Fed), donde el mercado espera pistas sobre el rumbo que tomara la Reserva Federal en su próxima reunión de política monetaria el 13 de diciembre.

**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.