

De qué se está hablando hoy:

- ▶ **Colombia:** Declaraciones de Villar (Gerente del BanRep) afirmó que a medida en que el descenso de la inflación continúe y muestre resultados más contundentes, va a ser posible empezar a reducir las tasas de interés. Adicionalmente, el impacto del Fenómeno de El Niño sobre la inflación de alimentos sería de 0,6pp y no generaría un "problema mayor".
- ▶ **Estados Unidos:** Se publicó el dato de las órdenes de bienes duraderos de octubre, la variación mensual se ubicó en -5,4% (4,0% en septiembre), por debajo del -3,1% que esperaba el mercado; las órdenes de bienes duraderos subyacentes no marco una variación en octubre (0,2% en septiembre). Por otro lado, se conocieron las nuevas peticiones de subsidio por desempleo, las cuales fueron de 209k, por debajo de las 225k que esperaba el consenso.
- ▶ **Eurozona:** Declaraciones de Lagarde (presidenta del BCE) donde advirtió que es muy pronto para cantar victoria sobre la inflación, si bien se ha ralentizado hasta 2,9%, se espera que vuelva a recuperarse en los próximos meses.

Tema del día:

Estados Unidos: Minutas de la Fed muestran un mensaje dependiente de próximos datos macroeconómicos.

Ayer, las minutas de la Fed reforzaron su "posición de proceder con cuidado", manteniendo un sesgo restrictivo si el progreso hacia la meta de inflación es insuficiente, además de mantener las tasas "más altas durante más tiempo" hasta que "la inflación esté claramente bajando de manera sostenible". Los miembros observaron que "reducir el tamaño del balance de la Reserva Federal era una parte importante del enfoque para lograr objetivos macroeconómicos" y algunos miembros señalaron que este proceso podría continuar incluso después de los recortes de tasas. Finalmente, los miembros juzgaron que los riesgos se han vuelto más bilaterales, pero "la mayoría" continuaron viendo riesgos al alza para la inflación, mientras que otros miembros ven que persisten riesgos a la baja para la actividad económica. **En definitiva, las minutas no cambiarán la opinión del mercado, la próxima reunión de política monetaria se llevará a cabo el 13 de diciembre, donde esperamos que se mantenga estable en un rango de 5,25% al 5,50%.**

Mercados actualizados:

- ▶ La TRM que rige para hoy es de \$4.060,15. **Esperamos que el rango del COP esté entre \$4.049 y \$4.149.**
- ▶ La tasa de rendimiento de los bonos colombianos a 10 años llegó a 10,45%, constante frente al cierre anterior; además, los Tesoros americanos al mismo plazo se ubican al 4,39%.

Datos claves de la jornada:

- ▶ **Colombia:** Hoy se publicará la confianza empresarial de octubre por parte de Fedesarrollo. En septiembre la confianza comercial aumentó a +15,1%, 2,7pp más que en agosto. Por el contrario, la confianza industrial cayó hasta el 0,8%, 2,9pp menos que en agosto, todavía dentro de territorio positivo.

**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.