



Economía y mercados **al día**

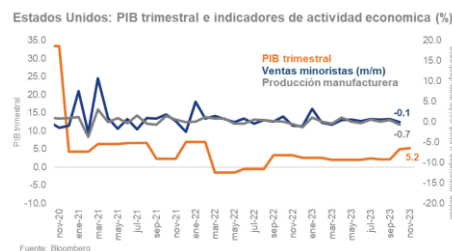
miércoles, 29 de noviembre de 2023

De qué se está hablando hoy:

- ▶ **Colombia:** Ayer avanzó la reforma a la salud en la Cámara de Representantes hasta en un 66%, con cerca de 90 artículos aprobados de 143. Por otro lado, según encuesta de la Andi, las principales dificultades de las empresas al invertir son: tasas de interés e incertidumbre de reformas del Gobierno. Para finalizar, en declaraciones de Leonardo Villar, gerente del BanRep, afirmó que la tasa de interés real no es extraordinariamente alta, de hecho, es inferior a la tasa que se tenía en 2017-2018; frente a la actividad, opina que si la economía colombiana crece 0,9% este año, tendrá un nivel de actividad superior a la tendencia que se traía en la pre-pandemia.
- ▶ **Estados Unidos:** Ayer se publicó la confianza del consumidor de The Conference Board del mes de noviembre, ubicándose en 102,0, levemente por encima de lo esperado por el mercado (101,0) y por encima de el dato reportado para octubre (99,1).

Tema del día

Estados Unidos: Miembros de la Fed más cautelosos frente a las próximas decisiones de política monetaria. El día de ayer tuvimos varios comentarios de miembros de la Fed, empezando por Goolsbee quien afirmó que excluyendo el sector de alimentos, han avanzado en reducir la inflación a la meta del 2%. Por el lado de Waller, este declaró sentirse cómodo con las tasas actuales, con una tasa suficientemente restrictiva para contener una inflación que sigue siendo demasiado alta; adicionalmente, abre la puerta a un recorte de tasas en 3 a 5 meses si la inflación continúa desacelerándose. Bowman adoptó un tono más *hawkish*, asegurando que todavía ve necesarias nuevas subidas en los tipos de interés para conseguir devolver la inflación al objetivo del 2%, pero tampoco defiende mucho un aumento, como en su discurso de principios de noviembre, donde estaba dispuesta a apoyar el aumento de la tasa en una reunión futura si los datos entrantes indican que el progreso en materia de inflación se ha estancado. **El día de hoy se llevó la revisión del PIB del 3T2023, el cual se revisó al alza, pasando de un 4,9% a un 5,2%, por encima de lo esperado por el consenso. Esto indica que la economía estadounidense cada vez se aleja más del fantasma de la recesión que se hablaba a inicios de este año, teniendo buenos síntomas de actividad, empleo e inflación que poco a poco se direcciona a la meta del 2%.**



Datos claves de la jornada:

- ▶ **Estados Unidos:** Declaraciones Mester (miembros de la Fed).
- ▶ **China:** En la noche se publicarán dato de PMI, por el lado manufacturero esperamos que se ubique en 49,8, mientras que por el no manufacturero esperamos que sea 50,6.
- ▶ **Colombia:** Se estableció el calendario para la discusión del aumento del salario mínimo para el 2024, empezando el 30 de nov: análisis tasa de desempleo, 4 de dic: productividad y contexto económico y 14 de dic: propuesta del aumento del salario mínimo



Update de divisas

Resumen hoy

Sesgo del día

Apertura 3.960,00

Máximo 4.002,00

Mínimo 3.925,00

Último 3.993,05

Alcista



La jornada ha estado presionada al alza, si bien iniciamos con presiones bajistas, durante la mañana vimos un movimiento negativo en el petróleo que tras iniciar al alza resgistra un cambio de tendencia a la baja. Así mismo el DXY trata de recuperar los 103 puntos lo que ha generado presión a lo largo de las monedas de la región. La mezcla de un petróleo débil, y un dólar fuerte, podrían dar un cierre al alza para la jornada de hoy. Además, de un dato de crecimiento en EE.UU. en su revisión mejor a lo esperado para el tercer trimestre (5,1% act vs 4,9 prev).

Niveles para la jornada

Precio Actual

Rango de compra Diarios

Rango de venta Diarios

Variación 1D

Variación 1W

Variación 1M

USD/COP

3.993,05

COP 3.900

COP 3.930

COP 3.990

COP 4.015

↑ 0,04%

↑ 1,37%

↑ 1,14%



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

Julian Parra
julian.parra@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 mas en nuestro portal \[www.banco.itau.co/web/personas/análisis-economico-y-estrategia\]\(http://www.banco.itau.co/web/personas/análisis-economico-y-estrategia\)](http://www.banco.itau.co/web/personas/análisis-economico-y-estrategia)

A screenshot of a podcast player interface. On the left, there is a thumbnail for 'Semana de Jackson Hole' with the Itaú logo and a date '22 al 25 de ago.'. The main area displays 'Dale play' with a play button icon, followed by 'a nuestro podcast Itaú Inversiones Colombia.' Below this is a progress bar showing '1:26' and '-2:29' with a play/pause button and skip buttons. On the right, there is a QR code with the text 'Escanea el código y síguenos' and the Spotify logo, and 'o por' with the Apple Podcasts logo.

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: Cuándo 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: 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.

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 garantiza 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.