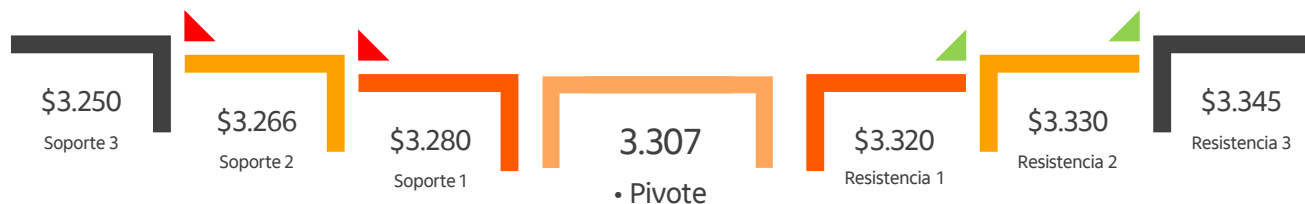


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Bajista



El cuarto trimestre inicia de nuevo con unas condiciones financieras globales deterioradas. A pesar de un PCE que estuvo por debajo de las expectativas de mercado, no fue suficiente para contener las desvalorizaciones en los bonos en EE.UU. De igual manera, el DXY continúa presionada al alza alcanzando máximos de dos meses, operando cerca de los 101,7 puntos y acumulando una valorización en septiembre cercana al 2,0%.

En el mercado del petróleo, la referencia Brent vuelve a USD100 bl en medio de la suspensión de las exportaciones de combustibles de refinerías chinas, lo que sigue sumando a las presiones inflacionarias y un mercado que descuenta una subida adicional de tasas en EE.UU para lo que resta del año.

En la región predomina un tono más defensivo el peso chileno, el peso mexicano y el real brasilero se desvalorizan 0,88%, 0,54% y 0,10% respectivamente, en medio de la continua fortaleza del DXY.

A nivel local, la decisión del Banco de la República de subir la tasa de interés en 25 pbs llevó al peso colombiano cerca de los \$3.280 en las operaciones *next day*. Si bien el mercado esperaba una tasa cercana al 12,75% para el 2026, la sorpresa vino en la reunión de septiembre.

Lo anterior lograría compensar parte del escenario externo adverso que ha experimentado el mercado en las últimas semanas, gracias a la ventana del *carry* que hoy ofrece la moneda. Sin embargo, un panorama más restrictivo de tasas en EE.UU podría lograr frenar las valorizaciones aceleradas.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.305,0	\$ 3.330,0	\$ 3.295,0	\$ 3.307,50



Lo que está pasando.



EE.UU.: Trump pide la salida de Jerome Powell de la Fed tras informe sobre sobrecostos. El presidente Donald Trump afirmó que Jerome Powell debería ser obligado a renunciar a su puesto como gobernador de la Reserva Federal, luego de la publicación de un informe de la inspección del banco central sobre los sobrecostos en la renovación de la sede de la institución en Washington. Sin embargo, el informe concluyó que no hubo conductas criminales ni irregularidades administrativas atribuibles a Powell, aunque sí señaló deficiencias en la gestión del proyecto y un aumento significativo de los costos. Las declaraciones de Trump intensifican las tensiones entre la Casa Blanca y la Fed, en un contexto marcado por desacuerdos sobre la política monetaria y las recientes subidas de tasas de interés.

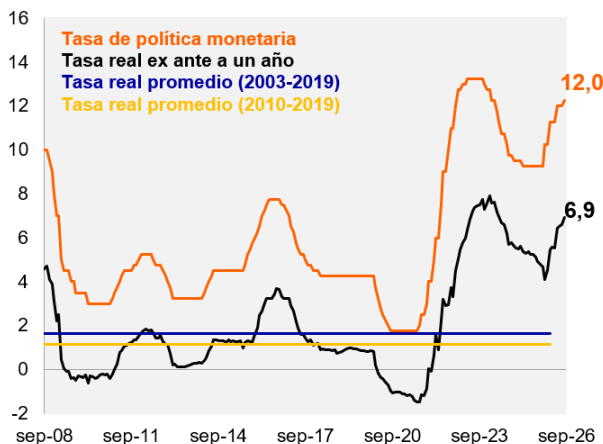


EE.UU.: Solicitudes por subsidio de desempleo se ubicaron levemente por debajo de las expectativas. En el más reciente reporte, las solicitudes por subsidio de desempleo al cierre de la semana del 26 de septiembre fue de 197 mil, por debajo de las 200 mil que esperaba el mercado.



Colombia: BanRep realiza un aumento de 25 pb, superior al consenso, hasta 12,25%. BanRep sorprendió al reanudar el ciclo de alzas con un incremento de 25 pb al 12,25%, por encima del consenso de mercado de Bloomberg y de nuestra expectativa de una tasa de 12,0%. La Junta permaneció dividida, con cuatro miembros respaldando un aumento de 25 pb, dos miembros favoreciendo mantener la tasa estable y un miembro apoyando un incremento de 50 pb. En términos reales, la tasa de política ex ante a un año aumentó a 6,9% desde 6,5% tras la reunión de julio, manteniéndose muy por encima de la tasa neutral estimada por el Banco de 3,1% para 2026 y claramente en terreno restrictivo. En Itaú, mantenemos nuestra expectativa de una tasa terminal de 12,5% al cierre de 2026, antes de descender gradualmente hasta 11,0% al cierre de 2027.

Colombia – Tasa real más restrictiva



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene



Hoy hablarán Susan Collins y Tom Barkin, cuyos comentarios serán clave para calibrar las expectativas sobre los próximos movimientos de la Fed.

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.308	3.330	3.295	-0,68%	-0,96%	2,88%	-3,15%	-12,50%
BRL	5,18	5,22	5,16	0,07%	-0,26%	-0,48%	0,53%	-5,72%
CLP	982,54	975,25	968,19	0,85%	1,98%	-4,63%	-5,79%	8,34%
MXN	18,17	18,28	18,06	0,54%	2,43%	-6,46%	-3,38%	0,88%
DXY	101,73	102	101	-0,28%	-0,44%	2,06%	0,34%	-3,47%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	99,8	100,8	96,6	1,8%	-6,4%	5,4%	39,4%	63,9%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.177,8	4.219,3	4.147,6	0,5%	-2,3%	-3,5%	3,7%	-3,3%
Plata	61,0	61,7	60,0	1,0%	-4,4%	-4,8%	3,2%	-14,9%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

Nuestro equipo



Estrategia de mercados

Valeria Álvarez
Valeria.alvarez@itau.co

Sharon Téllez
Sharon.vargas@itau.co

Contacto Itaú Comisionista
estrategiaitaucomisionista@itau.co

Análisis económico

Carolina Monzón Urrego
carolina.monzon@itau.co

Juan David Robayo Vargas
juan.robayo@itau.co

Contacto Tesorería
macroeconomia@itau.co

Puedes acceder a los análisis económicos de Itaú Latam

donde podrás leer algunos informes de otros países que se encuentran en inglés.

[Conoce más aquí](#)



Hemos sido ganadores en los premios AIE (Bolsa de Valores Colombia) por más de 5 años y en los últimos 3 años hemos recibido los siguientes reconocimientos:



2022

Categoría: Innovación – Podcast Itaú Inversiones
Galardón: Bronce

2023

Categoría: Pronósticos puntuales TRM
Galardón: Oro

2024

Categoría: Pronósticos puntuales agregados
Galardón: Plata



Actualízate

Informes económicos



Recibe información especializada para estar al tanto del desarrollo de los mercados financieros y sus movimientos más relevantes.

Contenidos económicos pensados para ti:

-  **Peso al día:** inicia tu jornada con la información más relevante.
-  **Economía y mercados del día:** conoce los temas económicos.
-  **Cierre de mercado:** lo esencial al final de cada jornada.
-  **Revisión mensual:** análisis completo al entorno económico.
-  **Perspectiva semanal:** pulso económico de la semana.

Mantente informado con criterio. Si aún no te has inscrito o quieres compartirlos.

[Suscríbete aquí](#)

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú Inversiones Colombia

2025

Dale play

a nuestro podcast **Itaú Inversiones Colombia**.

1:26 -2:29

◀ || ▶

Escanea el código y **síguenos** 



o por  Apple Podcasts

Itaú. Establecimiento bancario.

Itaú. Establecimiento bancario.

Itaú Comisionista De Bolsa Colombia S.A.

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 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 esta publicación se encuentra prohibida sin la autorización 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.

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 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 esta 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.

