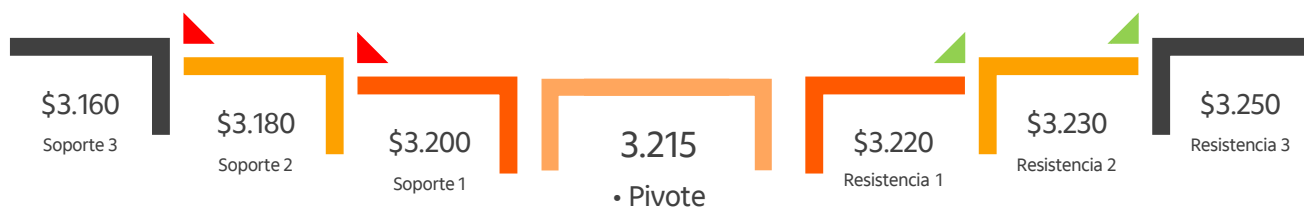


Peso al día

Monitor de dólar



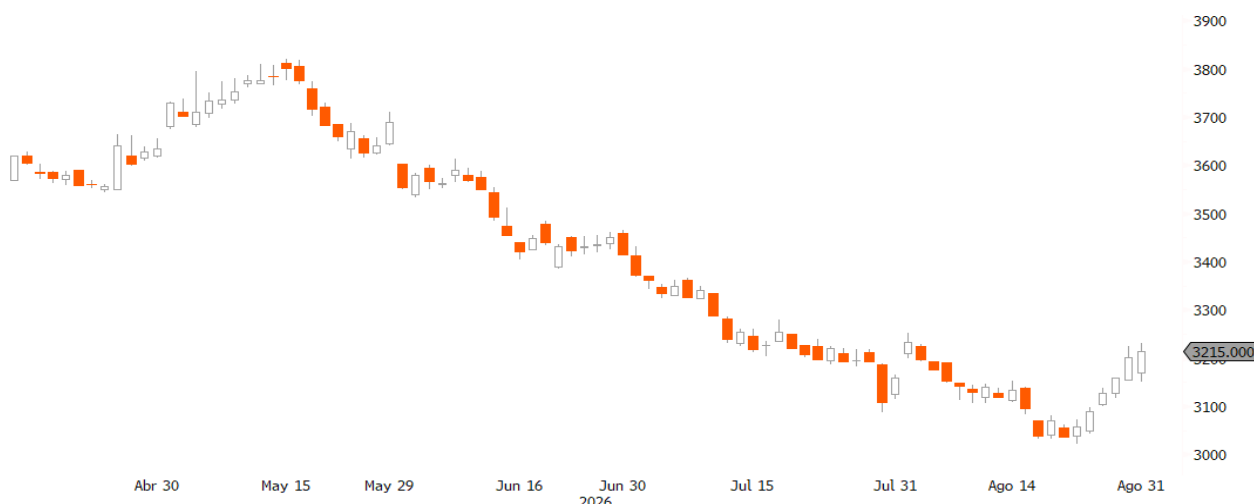
USD/COP — Alcista



- El mes de septiembre inicia con un tono de aversión al riesgo global, en medio de una venta masiva en los mercados de renta fija y una nueva escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán. Los rendimientos de los tesoros retomaron presiones alcistas arrastrados por el bono japonés a 10 años, que alcanzó máximos de una generación. Este reajuste en las curvas, sumado al mensaje *hawkish* de la FED en Jackson Hole, ha reducido el atractivo relativo de los activos de riesgo y mantiene firme al dólar global, con el DXY sosteniéndose cerca de los 99,6 puntos.
- En el frente de *commodities*, el petróleo extiende sus ganancias con la referencia Brent avanzando hacia los USD 92 bl (+2,3%), luego de los ataques estadounidenses sobre lanzaderas iraníes en la isla de Larak y la posterior represalia iraní. El estrecho de Ormuz vuelve a concentrar la atención del mercado como una ruta crítica de suministro, reavivando los interrogantes sobre los efectos inflacionarios de mayores precios de la energía y limitando el margen de flexibilización de la FED. En este contexto, el mercado ya descuenta una mayor probabilidad de una subida de tasas en la reunión del 16 de septiembre.
- Las monedas de la región operan con sesgo mixto ante la fortaleza del dólar. El peso colombiano, por su parte, continúa corrigiendo desde los niveles exigentes alcanzados tras la fuerte apreciación del año, alcanzando su mayor nivel en cerca de cuatro semanas. Con un entorno externo menos favorable y un *momentum* que pierde fuerza, esperamos que el nivel de \$3.000 siga funcionando como soporte psicológico clave, mientras una extensión del movimiento alcista abriría espacio para buscar niveles cercanos a **\$3.250**. El comportamiento del DXY, la evolución del conflicto en Medio Oriente y los flujos locales seguirán marcando la dirección de la moneda.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.170,0	\$ 3.231,4	\$ 3.150,0	\$ 3.215,00



Lo que está pasando.



EE.UU. e Irán retoman los ataques y aumenta la tensión en Ormuz. Estados Unidos e Irán intercambiaron ataques por primera vez en cerca de un mes. Fuerzas estadounidenses atacaron lanzadores de cohetes iraníes tras detectar preparativos para desplegar minas en el estrecho de Ormuz, mientras que Irán respondió con misiles y drones dirigidos hacia Jordania. Las fuerzas jordanas interceptaron ocho misiles antes de que causaran daños.

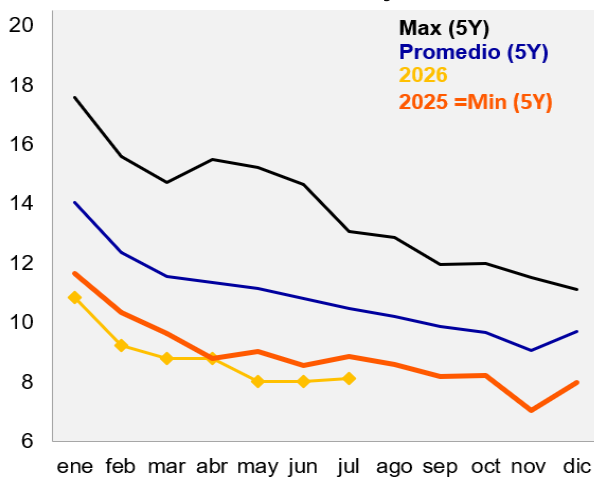


El choque climático impulsa una decepcionante actividad sectorial en julio. La producción minera registró una caída de 7,2% interanual, muy superior a nuestras expectativas, ya que las condiciones climáticas adversas durante el mes afectaron la actividad. Los niveles de producción se encuentran en su nivel más bajo desde mayo de 2023. Se espera que la debilidad persista durante agosto en medio de deslizamientos de tierra en las regiones del norte del país. La sorpresa negativa general en los datos nos llevó a revisar nuestra previsión para el IMACEC de julio desde +0,4% interanual a alrededor de -1,4%.



Un mercado laboral ajustado persiste en julio. La tasa de desempleo nacional cayó a 8,1% en julio desde 8,8% un año antes, mientras que la tasa de desempleo urbana aumentó ligeramente hasta 8,5%, situándose ligeramente por encima de las expectativas del mercado. El empleo creció 2,4% interanual, superando el crecimiento de la fuerza laboral de 1,6%, y la tasa de participación aumentó hasta 64,8%. Aunque la tasa de desempleo urbana ajustada estacionalmente aumentó marginalmente hasta 8,4% desde 8,2% en junio, continúa muy por debajo de la estimación de la NAIRU de 9,6% de BanRep. En nuestra opinión, a pesar de cierto debilitamiento en el margen, las condiciones del mercado laboral siguen siendo ajustadas y continúan respaldando la demanda interna. Sin embargo, los indicadores podrían debilitarse en agosto tras el terremoto del 10 de agosto. Esperamos que la tasa de desempleo promedie 9,5% en 2026.

Colombia – La tasa de desempleo permanece en niveles históricamente bajos



Fuente: Dane; Itaú

> Lo que viene.



Hoy, se conocerá el dato de la encuesta JOLTS de ofertas de empleo correspondiente a julio.



Hoy, BanRep publicará los datos de cuenta corriente del 2T26. Estimamos un déficit en cuenta corriente de USD 3.500 millones (2,6% del PIB, USD 1.000 millones superior al de un año antes).

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.215	3.231	3.150	0,41%	-5,17%	1,79%		-14,95%
BRL	5,19	5,19	5,16	0,05%	0,78%	-1,94%	-3,11%	-5,53%
CLP	939,25	935,90	929,73	0,54%	2,65%	-1,56%	-5,01%	4,12%
MXN	16,98	17,02	16,98	-0,10%	0,17%	2,07%	2,27%	-6,05%
DXY	99,62	100	99	-0,20%	-0,72%	-0,29%	0,43%	-1,32%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	92,6	92,7	90,7	2,3%	4,5%	2,7%	-2,6%	52,1%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.364,8	4.472,1	4.396,7	-1,6%	-6,3%	7,7%	-2,7%	1,1%
Plata	65,0	67,5	65,6	-2,3%	-5,3%	11,8%	-13,1%	-9,2%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

Itaú ComisionistaDeBolsa
Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

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.

