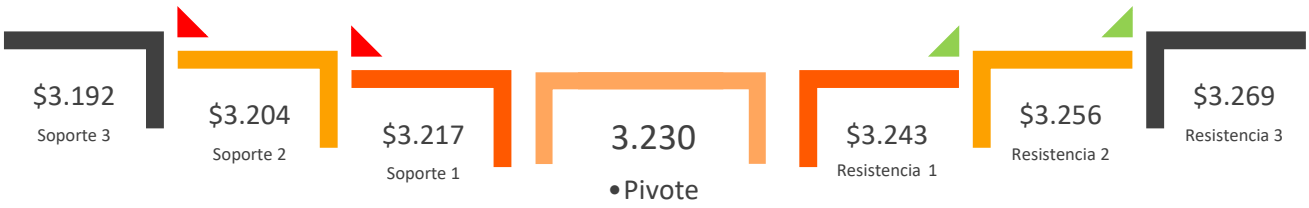
Peso al día

Monitor de dólar

USD/COP — Alcista



La atención del mercado se centra en el dato de inflación en EE.UU, donde el mercado espera una variación mensual del 0,3%, luego de las cifras de empleo que reafirmaron una política monetaria restrictiva para lo que resta del año, con una subida adicional para el mes de diciembre.

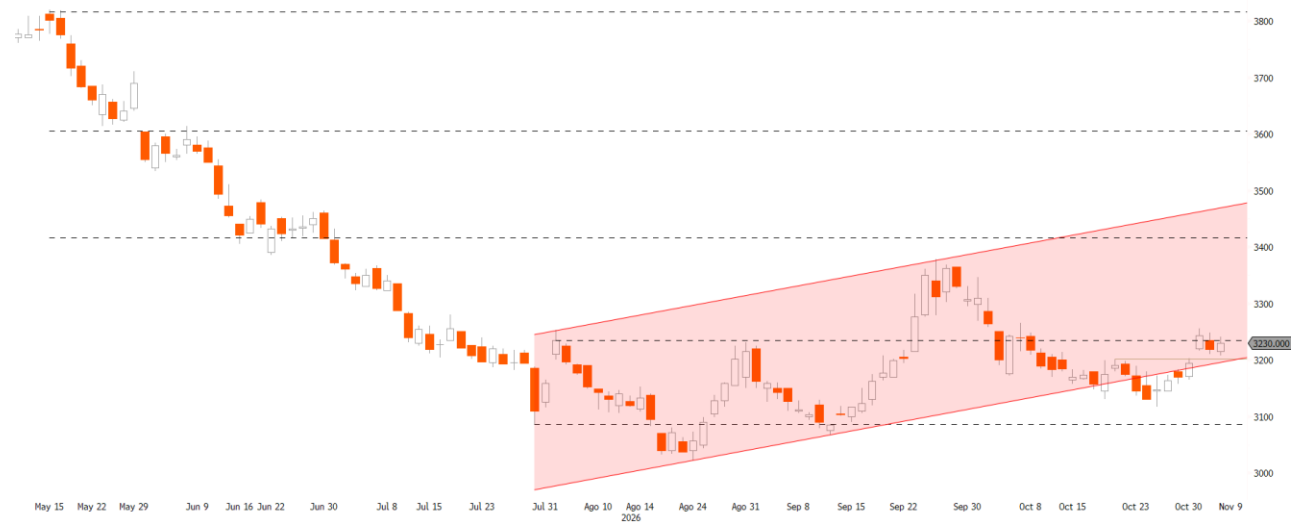
Aún así, la aversión al riesgo permanece contenida en medio de la posibilidad de que se retomen las conversaciones entre EE.UU e Irán, lo que lleva a los precios del petróleo hacia niveles cercanos a los USD90 bl, niveles que no se observaban desde agosto de este año. Aún así, el DXY se mantiene con estabilidad por encima de los 101 puntos, y con un mercado que es persistente en la recuperación de la toma de riesgo.

En el frente local, la inflación se ubicó en octubre en 6,3%, por debajo del consenso de mercado, por lo que es probable que el Banco Central continúe siendo muy cauteloso a la espera de los últimos dos meses del año, y que puede dejar de ser soporte para el peso colombiano.

Con la ruptura de los $3.250 es probable que él siguiente nivel a probar en el peso colombiano se ubique cerca de los $3.300.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
$ 3.215,0	$ 3.240,8	$ 3.208,0	$ 3.230,00



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Lo que está pasando.

EE.UU.: Miembros Fed favorecen nuevas alzas. Tom Barkin, presidente de la Fed de Richmond, considera necesario subir las tasas de interés ante una demanda robusta y una inflación persistentemente alta. El consumo y las utilidades corporativas siguen sólidos, mientras el desempleo acumula un período récord en 4,5% o menos. Por su parte, Austan Goolsbee, presidente de la Fed de Chicago, advirtió que el fuerte desarrollo de la inteligencia artificial podría contribuir al sobrecalentamiento de la economía, mientras la inflación se amplía por el impacto de la energía y presiones en servicios. La fortaleza del empleo refuerza estos riesgos y los bancos centrales suelen responder agresivamente ante episodios de sobrecalentamiento.

Colombia: Reservas podrían alcanzar USD69.600 millones (12,9% del PIB) tras compra directa de divisas. BanRep compró el pasado viernes USD2.000 millones al Gobierno a una TRM de COP3.228/USD, equivalentes a cerca de COP6,5 billones. Sumando USD1.200 millones adquiridos mediante opciones put, las compras desde agosto ascienden a USD3.200 millones. El aumento de liquidez podría requerir esterilización mediante ajustes al portafolio de activos domésticos de BanRep, cercano a COP48 billones.

Colombia: Espacio para recortes de tasas solo a partir del segundo semestre de 2027. Olga Lucía Acosta, codirectora de BanRep, señaló que los modelos del Banco sugieren recortes de tasas en el 2S27, mientras la inflación retornaría al rango meta en el 1S28. Persisten riesgos asociados a servicios, regulados, alimentos, El Niño y Medio Oriente, aunque destacó la moderación de la inflación básica en septiembre. En materia fiscal, señaló que los intereses absorben cerca del 30% de los ingresos tributarios y enfatizó la necesidad de fortalecer los ingresos.

Colombia – Inflación se estabiliza en 6,3% en Octubre

Componentes	Ponderación (%)	Mensual %					Anual %			
		oct-25	ago-26	sep-26	oct-26	Sorpresa (bps)	oct-25	ago-26	sep-26	oct-26
IPC	**100**	**0,18**	**0,39**	**0,36**	**0,20**	**-3**	**5,51**	**6,25**	**6,28**	**6,30**
Alimentos	15,1	-0,3	0,7	0,8	0,2	-4	6,6	6,1	6,7	7,3
Bebidas y Tabaco	1,7	0,4	0,4	0,2	0,2	-1	6,6	6,9	6,1	5,8
Vestuario	4,0	0,2	-0,1	0,1	0,2	1	2,3	3,3	3,1	3,1
Vivienda y Servicios Públicos	33,1	0,4	0,4	0,3	0,3	-2	5,3	5,7	5,7	5,6
Muebles y articulos del hogar	4,2	0,1	0,4	0,2	0,0	0	3,5	6,7	6,8	6,6
Salud	1,7	0,7	0,4	0,1	0,3	0	6,5	8,3	7,8	7,4
Transporte	12,9	0,1	0,0	0,1	0,1	2	5,2	5,2	5,3	5,2
Comunicaciones	4,3	0,0	0,8	0,0	0,0	0	0,7	6,0	4,5	4,5
Diversión	3,8	0,8	0,9	-0,2	0,4	1	2,7	5,0	4,9	4,5
Educación	4,4	0,1	0,0	1,4	0,0	0	7,3	7,4	7,5	7,4
Restaurantes y Hoteles	9,4	0,3	0,3	0,3	0,2	0	7,6	9,4	9,4	9,4
Otros	5,4	0,4	0,5	0,1	0,1	0	4,7	6,0	5,6	5,4
IPC (sin alimentos)	**85,0**	**0,31**	**0,32**	**0,27**	**0,20**		**9,48**	**6,28**	**6,18**	**6,06**
IPC (sin alimentos y energéticos)		**0,31**	**0,27**	**0,31**	**0,16**		**5,51**	**6,55**	**6,47**	**6,31**

Fuente: DANE, Itaú.

Lo que viene

EE.UU.: Anticipamos una moderación del IPC subyacente a 0,20% mensual (anterior: 0,33%) y del IPC total a 0,22% (anterior: 0,65%). La caída de los autos usados, y el reajuste negativo de seguros de serían los principales determinantes. Aun así, el PCE subyacente seguiría relativamente elevado, por lo que esperamos que la Fed mantenga sobre la mesa nuevas alzas con un enfoque gradual.

Peso al día

Monitor de dólar

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	**3.280**	**3.285**	**3.273**	**0,34%**	-1,15%	2,85%	4,36%	**-13,23%**
BRL	5,55	5,53	5,49	0,63%	0,96%	-10,18%	-7,96%	1,40%
CLP	970,45	973,65	966,33	-0,05%	-1,17%	0,78%	-5,48%	7,20%
MXN	18,56	18,58	18,43	0,13%	-1,48%	-1,59%	-7,65%	2,97%
DXY	101,80	102	102	-0,15%	0,06%	-0,40%	2,00%	-3,54%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	90,0	92,8	89,2	-2,8%	-13,1%	-14,1%	2,6%	47,9%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.070,6	4.148,5	4.054,4	-1,7%	3,6%	-2,4%	-7,3%	-5,8%
Plata	52,2	53,5	51,6	-2,3%	4,8%	-13,4%	-20,6%	-27,2%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Nuestro equipo

Estrategia de mercados

Valeria Álvarez
Valeria.alvarez@itau.co

Sharon Téllez
Sharon.vargas@itau.co

Juan Esteban Castiblanco
Juan.Castiblanco@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
macroeconomía@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



Premios AIE – Áreas de Investigaciones Económicas

FOCUS ECONOMICS ANALYST FORECAST AWARDS 2021

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

Itaú. Establecimiento bancario.

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

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

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 compañía 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: Cuándo se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- Mantener: Cuándo 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.

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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú. Establecimiento bancario.