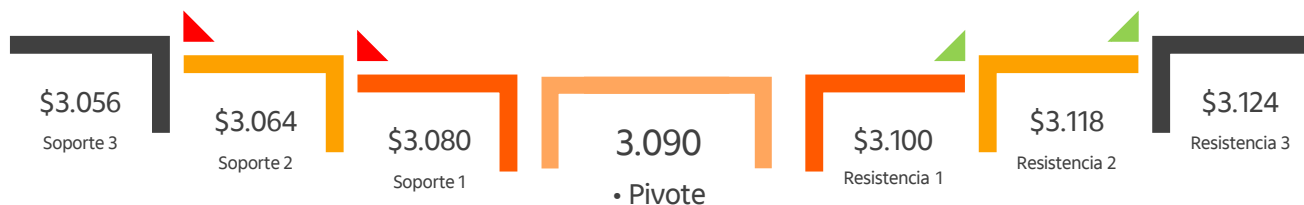


Peso al día

Monitor de dólar



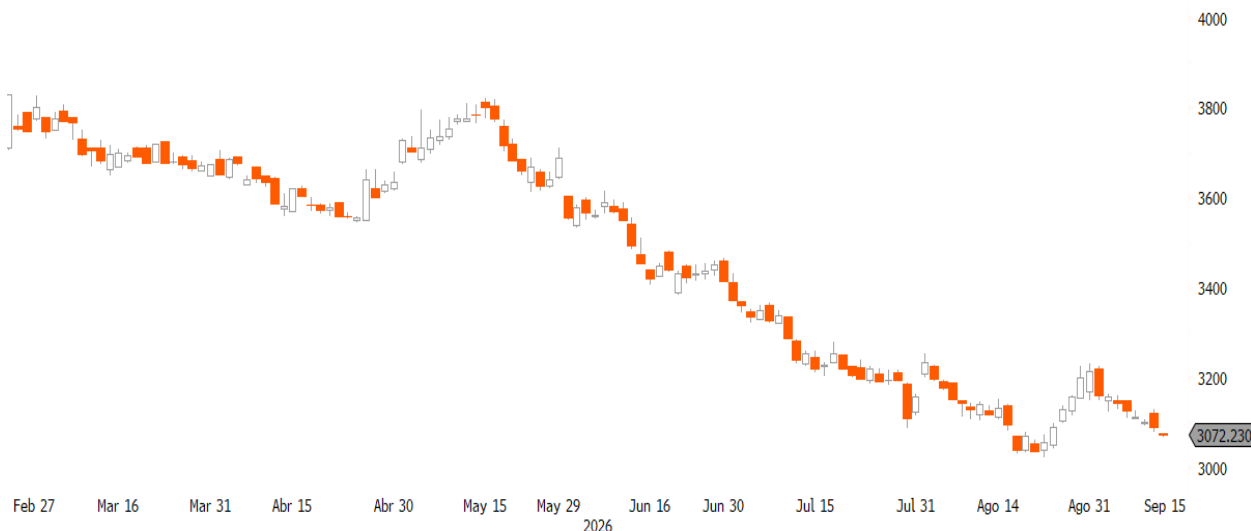
USD/COP — Bajista



- El dólar inicia la jornada respaldado por un fortalecimiento global de la divisa estadounidense, en un entorno marcado por una inflación en EE.UU. que continúa mostrando resistencia a converger hacia la meta de la Reserva Federal. La publicación del IPC de agosto confirmó una variación anual de 3,4%, mientras que la inflación subyacente se mantuvo elevada, reforzando las expectativas de que la Fed mantenga un sesgo restrictivo durante más tiempo. Las probabilidades de subida de tasas ya se encuentran cerca del 88% descontando una subida de 25 pbs para la reunión de la próxima semana.
- Adicionalmente, el repunte del petróleo hacia niveles superiores a USD 100 por barril ha incrementado las preocupaciones sobre nuevas presiones inflacionarias globales, impulsando al alza los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y favoreciendo la demanda por activos refugio. Aún así hoy hay una divergencia en el movimiento del DXY que se valoriza cerca de 0,15%, mientras que los tesoros rebotan desde el techo cercano al 5,0% en la sesión de hoy.
- Las monedas de la región operan en terreno positivo en un entorno que puede estar marcado por la idiosincrasia Latinoamericana, por la expectativa de las elecciones en Brasil, donde las encuestas empiezan a mostrar una tendencia más favorable para el candidato pro mercado. En este contexto esperamos una dinámica mixta para hoy, pero con un peso colombiano que continúe su tendencia bajista y con un piso cerca de los \$3.056 en el corto plazo.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.120,0	\$ 3.129,0	\$ 3.079,0	\$ 3.090,00



Lo que está pasando.



La inflación total estuvo en línea con las expectativas, pero la subyacente sorprendió al alza. En medio de una elevada atención del mercado sobre el dato de agosto, el IPC registró una variación mensual de 0,4% (consenso: 0,40%; Itaú: 0,41%), llevando la inflación anual al 3,4%. Por su parte, la inflación subyacente aumentó 0,3% mensual (consenso: 0,20%; Itaú: 0,22%), ubicando la variación anual en 2,4%. Este será uno de los últimos insumos que tendrá la Fed antes de su reunión del 16 de septiembre.



El rendimiento de los bonos se acerca al 5% y aumenta las apuestas por nuevas alzas de la Fed. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años alcanzó 4,93%, su nivel más alto desde noviembre de 2023, mientras que el bono a 30 años tocó máximos no vistos desde 2007. El movimiento estuvo impulsado por el fuerte aumento de los precios del petróleo a USD 104 por barril, que ha reavivado los temores inflacionarios.



Funcionarios del BCE dejan abierta la puerta a nuevas alzas de tasas. Tras elevar la tasa de depósito a 2,5%, varios miembros del Banco Central Europeo consideran que podría ser necesario un mayor endurecimiento monetario para contener las presiones inflacionarias derivadas del aumento de los precios de la energía. Algunos funcionarios señalaron que otro incremento en la reunión de octubre podría estar sobre la mesa, aunque la decisión dependerá de la evolución de los datos económicos y del conflicto con Irán.



MinHacienda propone revertir los límites a la inversión externa de las AFP. El Ministerio de Hacienda publicó un proyecto de decreto que eliminaría los límites de inversión externa de 35% en tres años y 30% en cinco años establecidos por el gobierno anterior. Según el borrador, las AFP mantenían 44% de su portafolio (COP 248 billones, equivalentes a 12,9% del PIB) invertido en activos extranjeros a julio de 2026. De aprobarse, la medida reduciría la necesidad de rebalancear portafolios hacia activos locales y podría disminuir el apoyo estructural a la demanda de renta fija local. La propuesta aún debe completar el proceso de consulta pública para entrar en vigor.

EE.UU. - Tasas largas de EE.UU. alcanzan máximos desde la crisis financiera global



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene



Hoy se publicará el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan correspondiente a septiembre.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.090	3.129	3.079	-0,42%	1,68%	-1,68%	-12,96%	-18,25%
BRL	5,078	5,126	5,072	-0,53%	-1,00%	1,64%	0,33%	-7,81%
CLP	936,64	943,71	935,97	-0,47%	0,31%	-2,39%	-3,72%	3,85%
MXN	16,95	17,00	16,93	-0,25%	0,35%	0,82%	1,79%	-6,27%
DXY	99,07	99	99	-0,02%	-0,16%	-0,76%	-0,79%	-0,76%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	104,5	110,0	103,5	-2,9%	8,6%	17,6%	15,7%	71,8%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.382,0	4.434,7	4.313,9	1,5%	-1,1%	0,3%	4,0%	1,5%
Plata	64,8	67,9	63,5	1,8%	-2,2%	0,1%	-3,8%	-9,6%
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.

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.

