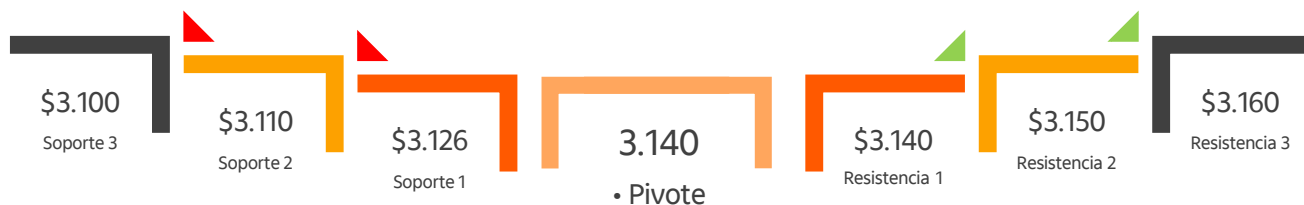


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral

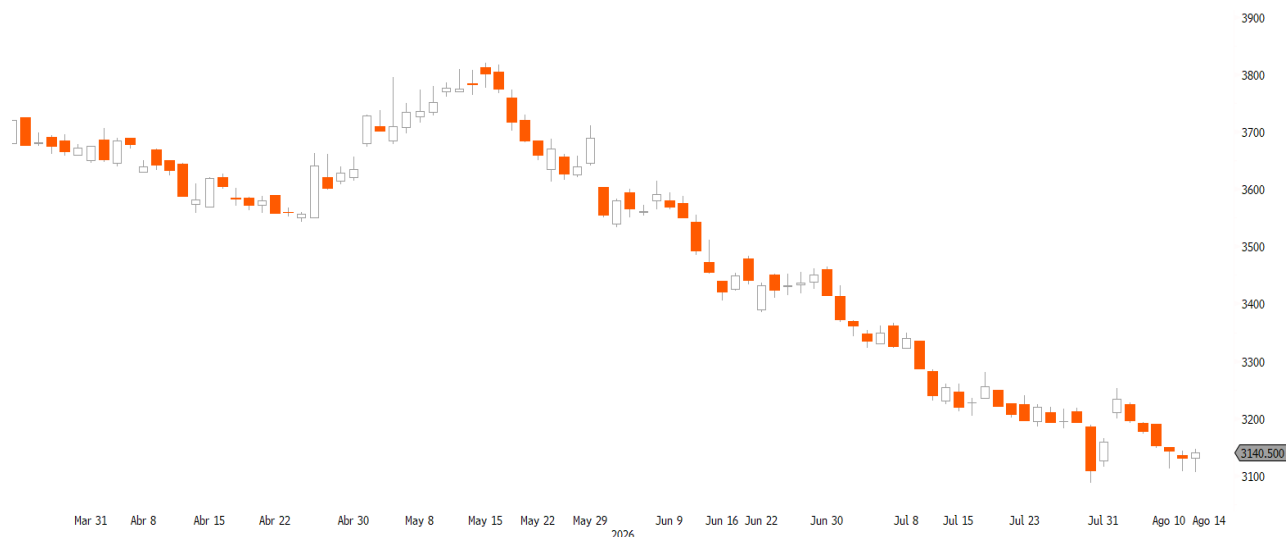


- Luego del dato de inflación en EE.UU que no dejó mayores sorpresas, el mercado amanece con una sensación de lateralidad y con cambios en las probabilidades de subida de tasas para septiembre, que ahora se ubican en 40% aproximadamente.
- El DXY que acumulaba hasta ayer cerca de tres jornadas de valorizaciones hoy amanece con retrocesos a esta hora ubicándose por debajo de los 100 puntos, y con datos mixtos de las cifras de IPP en EE.UUU, con una variación anual de 4,7% vs el consenso de mercado que esperaba una cifra de 4,9%. En el dato core la cifra ascendía a 4,2%, ligeramente por encima de las expectativas de mercado.
- El petróleo retrocede a esta hora cerca de 2,0% hasta los USD87 bl, luego que la IEA (Agencia internacional de energía recortaran sus expectativas de demanda para 2026, pero donde prevalece el riesgo del conflicto en medio oriente.
- Las monedas de la región operan en terreno mixto, con Brasil retrocediendo 0,25%, mientras que el peso mexicano, y el peso chileno se mantienen con estabilidad.
- Esperamos una tendencia entre lateral y bajista para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.119,5	\$ 3.145,8	\$ 3.105,5	\$ 3.140,50

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Lo que está pasando.

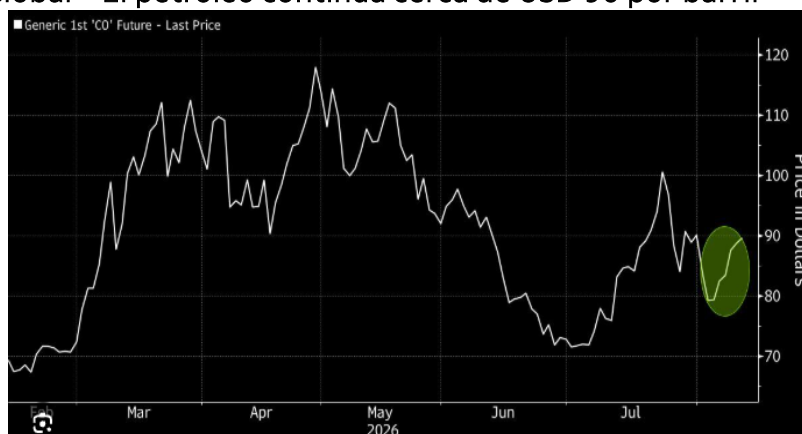
 **EE.UU. e Irán endurecen posiciones y complican acuerdo sobre Ormuz.** Donald Trump afirmó que Estados Unidos tiene “control total” sobre el Estrecho de Ormuz, mientras Washington y Teherán endurecen sus posiciones en unas negociaciones que permanecen estancadas. El mandatario reiteró que la Marina estadounidense controla la vía marítima, mientras Irán mantiene sus exigencias para cualquier acuerdo, incluyendo el levantamiento de sanciones y la liberación de activos congelados.

 **Mercado sigue dividido sobre una subida de la Fed en septiembre.** Los traders de renta fija mantuvieron prácticamente intactas sus apuestas sobre la próxima decisión de la Fed tras el dato de inflación de julio. Aunque el IPC subyacente avanzó solo 0,2% mensual y 2,5% anual, en línea con lo esperado y en su nivel más bajo desde marzo de 2021, los mercados continúan asignando una probabilidad cercana al 50% a una subida de tasas en septiembre. La moderación de la inflación alivió la presión inmediata para actuar, pero no eliminó la posibilidad de un ajuste adicional.

 **Precios de los productores se ubicaron por debajo de lo esperado.** El índice de precios del productor incrementó mensualmente 0,02% (consenso: 0,2%), mientras que la métrica subyacente aumentó 0,2% mes a mes (consenso: 0,3%). Por otra parte, las peticiones por subsidio de desempleo fueron de 209 mil, por encima de las 202 esperadas por el consenso.

 **Jorge Eliécer Laverde es elegido nuevo Contralor General.** El Congreso eligió a Jorge Eliécer Laverde como nuevo Contralor General de la República para el periodo 2026-2030, tras obtener una amplia mayoría de 269 votos. Su elección fue respaldada por una coalición multipartidista que incluyó al Partido Liberal, Conservador, la U, Cambio Radical y Centro Democrático, consolidando una de las votaciones más contundentes para un cargo de control en los últimos años. Laverde es abogado de la Universidad Cooperativa de Colombia, doctor en Derecho, con maestrías en Gobierno del Territorio y Gestión Pública y en Administración de Negocios (MBA), además de varias especializaciones en áreas como Derecho Constitucional, Alto Gobierno, Gerencia Financiera y Gestión Territorial.

Global – El petróleo continúa cerca de USD 90 por barril



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.

 Hoy el Banco Central del Perú realizará su reunión de política monetaria. Esperamos que el directorio mantenga la tasa sin cambios mientras recopila más información sobre la persistencia de las presiones inflacionarias, en un contexto en el que la actividad económica continúa ligeramente por encima de su potencial.

Lo que está pasando.



Inflación se ubico en línea de las expectativas del mercado. La inflación del mes de julio incremento mensualmente un 0,07% (consenso: 0,1%; Itaú: 0,09%), llevando el dato anual del 3,5% al 3,4%. Por su parte, la inflación subyacente incremento mes a mes 0,22% (consenso: 0,2%; Itaú: 0,21%), llevando el dato anual del 2,6% al 2,5%. Los resultados contienen considerablemente la posibilidad de un incremento de tasas FED en septiembre.



El Banco Central considera que la política monetaria restrictiva está funcionando, pese a la resiliencia de la demanda. El Banco Central de Brasil reiteró que el elevado nivel de tasas de interés está contribuyendo al proceso de desinflación, aunque reconoce que la demanda interna continúa mostrando fortaleza. La autoridad monetaria considera que los efectos de la política restrictiva operan con rezagos y que aún es necesario mantener una postura cautelosa para asegurar la convergencia de la inflación hacia la meta.

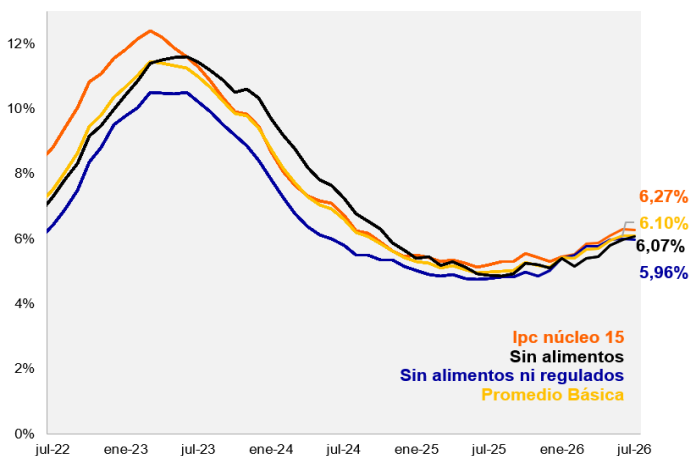


Congreso devuelve el proyecto de Presupuesto 2027 al Ministerio de Hacienda. Las Comisiones Económicas Terceras y Cuartas de Senado y Cámara aprobaron la devolución del proyecto de Presupuesto General de la Nación para 2027 con el fin de que sea revisado por el nuevo Ministerio de Hacienda. Por su parte, el ministro de Hacienda, Miguel Gómez, anunció que el Gobierno volvería a radicar el PGN 2027 ante las comisiones económicas el 26 de agosto, una vez incorporados los ajustes necesarios para que continúe su trámite en el Congreso.



Gobierno declararía emergencia económica por el terremoto y anuncia crédito del Banco Mundial. El ministro de Hacienda, Miguel Gómez, anunció que Colombia espera obtener un crédito del Banco Mundial de hasta USD 450 millones, recursos que podrían estar disponibles antes de finalizar la semana para atender la emergencia. Asimismo, informó que el plazo para el pago del impuesto de renta de las personas naturales será ampliado en un mes. Finalmente, reiteró que el Gobierno no contempla aumentos de impuestos y que la respuesta a la emergencia se financiará mediante ahorros en el gasto y reasignaciones presupuestales.

CO– La inflación básica de BanRep se mantuvo estable en julio



Fuente: BanRep; Itaú

Lo que viene.



Hoy la atención estará centrada en las medidas adicionales que anuncie el Gobierno para atender las consecuencias del sismo registrado el 10 de agosto. Entes multilaterales han ofrecido cerca de US\$1300 millones disponibles para cooperación.

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.141	3.146	3.106	0,32%	1,77%	-3,06%	-16,85%	-16,92%
BRL	5,18	5,18	5,14	0,29%	1,05%	-0,77%	-5,49%	-5,76%
CLP	915,13	915,98	913,03	0,09%	0,17%	2,03%	-2,04%	1,59%
MXN	17,06	17,07	17,04	0,03%	-0,86%	2,71%	0,64%	-5,54%
DXY	99,99	100	100	-0,16%	-0,31%	-0,96%	1,72%	-1,69%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	89,0	90,1	88,1	0,1%	12,0%	17,1%	-17,4%	46,2%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.404,8	4.441,2	4.362,6	-0,1%	3,9%	10,1%	-6,1%	2,0%
Plata	65,3	66,8	64,6	-0,1%	6,0%	13,2%	-25,5%	-8,9%
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.

