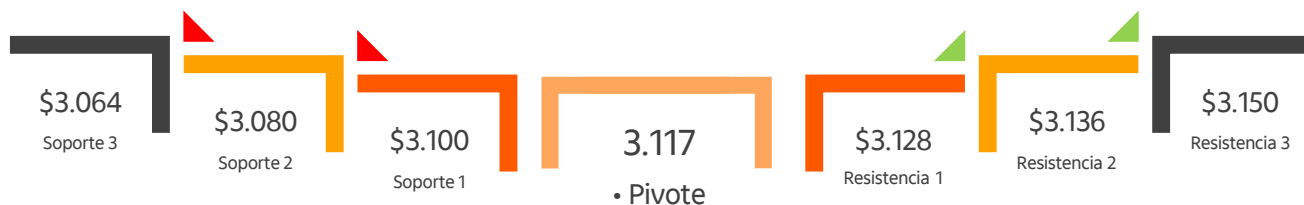


Peso al día

Monitor de dólar



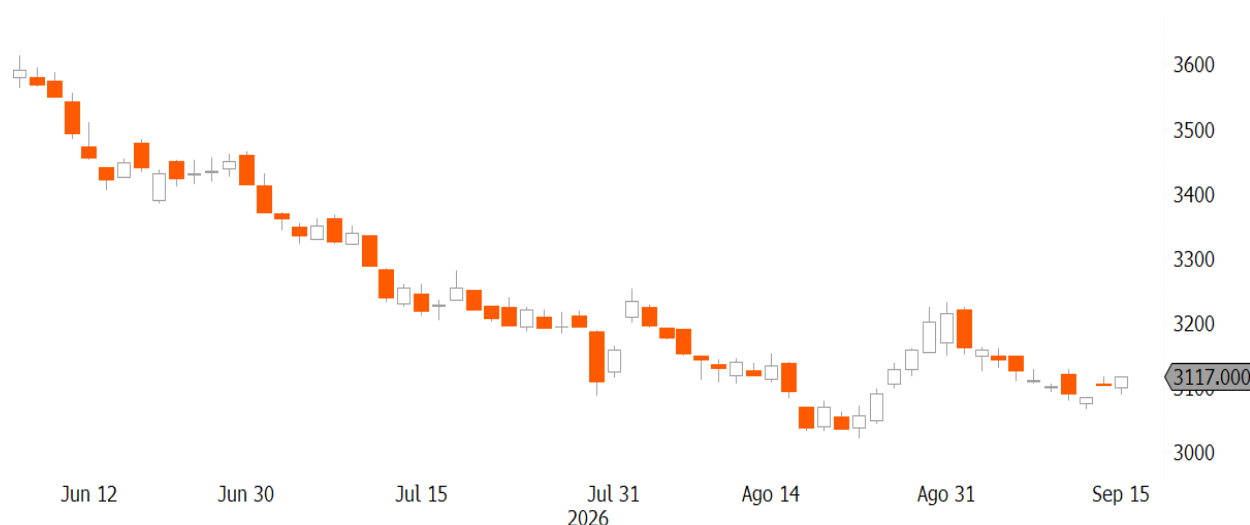
USD/COP — Lateral



- La jornada estará dominada por la decisión de la Reserva Federal, evento que el mercado aborda con una probabilidad cercana al 93% de un incremento de 25 pb en la tasa de referencia. Si bien el movimiento parece estar ampliamente descontado, la atención se concentrará en el lenguaje del comunicado, las proyecciones de tasas y el tono del presidente de la Fed respecto a los riesgos inflacionarios. En este contexto el índice DXY se mantiene relativamente estable sobre los 99,7 puntos, reflejando que buena parte del ajuste asociado a una posible subida de tasas ya habría sido incorporado en precios.
- Mientras tanto el petróleo continúa incorporando una prima de riesgo asociada a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y a las preocupaciones sobre la oferta global. Aún así, hoy la referencia Brent retrocede cerca de 1,4% para ubicarse en USD107 bl.
- En Latam el desempeño ha sido mixto durante septiembre, evidenciando la ausencia de una narrativa regional dominante. Mientras algunas monedas continúan respaldadas por factores idiosincráticos, otras enfrentan una mayor sensibilidad al entorno externo. Este comportamiento heterogéneo sugiere que, por ahora, los inversionistas están privilegiando historias locales y factores específicos de cada mercado.
- Sin embargo, en el caso del peso colombiano, el piso parece estar muy cerca de los \$3.000, donde cada vez podría hacerse más visible la sensibilidad a factores externos, dado el descuento que registra el COP en el año corrido frente a las monedas de la región.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.100,0	\$ 3.117,0	\$ 3.089,5	\$ 3.117,00



Lo que está pasando.

 **EE.UU. y China intensifican el diálogo sobre Irán antes de la cumbre Trump-Xi.** El secretario del Tesoro de EE.UU., Bessent, se reunirá este fin de semana con el viceprimer ministro chino, He Lifeng, para discutir, entre otros temas, los vínculos financieros de China con Irán antes de la reunión entre Donald Trump y Xi Jinping prevista para la próxima semana. La reunión se enmarca en los esfuerzos de Washington por reforzar las sanciones contra Teherán y limitar sus canales de financiamiento. China sigue siendo un actor clave por su papel como comprador de petróleo iraní y socio económico de Irán, lo que convierte estas conversaciones en un punto relevante de la agenda bilateral

 **EE.UU.: El rendimiento del Treasury a 10 años alcanza máximos de casi dos décadas** El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años superó el 5% y alcanzó su nivel más alto desde 2007, reflejando la fuerte presión que enfrentan los mercados de renta fija por el aumento de los precios de la energía, las preocupaciones inflacionarias y el creciente endeudamiento público y corporativo. El movimiento se produce en vísperas de la decisión de la Reserva Federal, mientras los mercados descuentan una alta probabilidad de una nueva subida de tasas. Los inversionistas temen que el encarecimiento del petróleo y la persistencia de la inflación obliguen a mantener condiciones financieras restrictivas durante más tiempo, elevando aún más los costos de financiamiento.

 **Nivel de embalses cae por debajo de la senda de referencia de la CREG.** El nivel agregado de los embalses del país se ubicó en 79,24%, situándose 0,43 puntos porcentuales por debajo de la trayectoria de referencia definida por la CREG. El dato refleja una reducción gradual en las reservas hídricas en medio de las preocupaciones por los efectos del fenómeno de El Niño. Aunque los niveles siguen siendo relativamente altos, la evolución reciente mantiene la atención sobre la capacidad del sistema para enfrentar un periodo prolongado de menores aportes hídricos. El comportamiento de las lluvias y de los aportes a los embalses seguirá siendo clave para la seguridad energética en los próximos meses

Colombia – Rendimiento del Treasury a 10 años alcanza máximos desde 2007



Fuente: Bloomberg, Itaú

> Lo que viene

 Hoy la Fed tomará su próxima decisión de política monetaria. Esperamos un incremento de 25pb, llevando la tasa del 3,6% al 3,8%.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.117	3.117	3.090	0,45%	-0,17%	-0,52%	-9,78%	-17,54%
BRL	5,15	5,16	5,13	-0,11%	0,73%	1,06%	-1,12%	-6,38%
CLP	955,84	960,50	951,74	0,09%	2,97%	-4,21%	-7,35%	5,78%
MXN	17,14	17,16	17,11	-0,07%	1,41%	-0,58%	0,38%	-5,08%
DXY	99,73	100	99	-0,12%	-0,92%	0,06%	0,19%	-1,43%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	107,2	108,6	106,7	-1,4%	5,9%	21,1%	35,8%	76,2%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.339,0	4.317,4	4.261,6	1,1%	-1,4%	-1,7%	0,2%	0,5%
Plata	64,6	63,9	62,6	1,4%	-4,1%	-1,9%	-7,8%	-9,9%
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.

