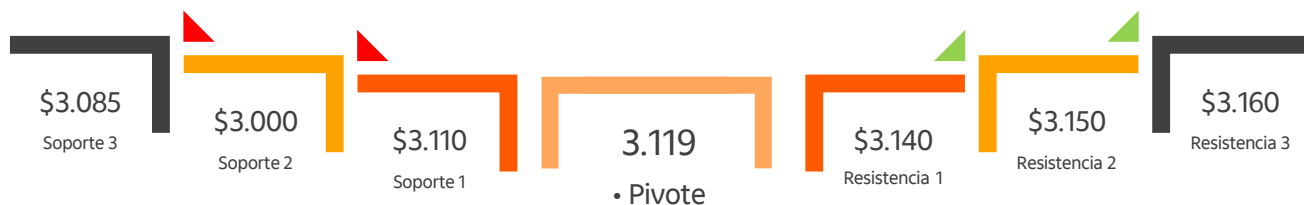


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Bajista



- Los activos a nivel global amanecen con optimismo luego que el Departamento del tesoro en EE.UU anunciara que duplicará el tamaño de sus operaciones de recompra de bonos de largo plazo pasando de \$2.000 millones a \$4.000 millones y que entraría en vigencia a partir del 9 de septiembre.
- Lo anterior ha generado una lectura positiva de los mercados, en medio de un contexto donde los bonos de largo plazo están en máximos. El DXY reacciona con desvalorizaciones cercanas a 0,5% alcanzando niveles cercanos a los 99 puntos, que además se alimenta por una expectativa de tasas inalteradas en los próximos meses, en medio de una inflación más moderada reportada en el último mes.
- Lo anterior mantienen avivado los ánimos en los mercados emergentes, con las monedas de la región operando en terreno positivo. El real brasileiro, el peso mexicano y el peso chileno se valorizan 0,83%, 0,54% y 0,47% respectivamente.
- El peso colombiano continuaría entonces con valorizaciones para la sesión de hoy, en medio de un ambiente global de mayor toma de riesgo.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.138,0	\$ 3.140,0	\$ 3.082,6	\$ 3.094,91



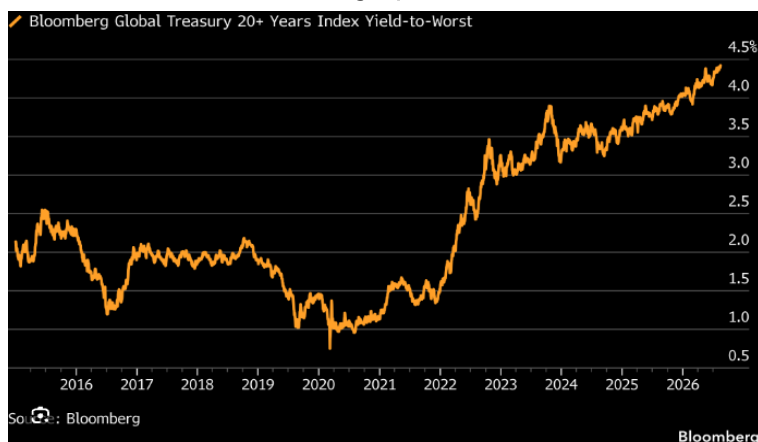
Lo que está pasando.

 **Trump afirma que no hay negociaciones con Irán y asegura que Ormuz opera con normalidad.** Donald Trump declaró que actualmente no existen conversaciones con Irán y afirmó que el estrecho de Ormuz está abierto y funcionando. Sin embargo, ambas partes mantienen posiciones enfrentadas sobre el control de la vía marítima y continúan exigiendo concesiones que dificultan un acuerdo. La nota señala que, pese a algunas señales previas de avance en las negociaciones, no se ha anunciado ningún acuerdo. Asimismo, persisten las tensiones en torno a Ormuz, una ruta por la que transita cerca de una quinta parte del comercio mundial de petróleo y gas.

 **Fitch ve crecientes desafíos fiscales, pero riesgos limitados para la calificación en el corto plazo.** Fitch revisó su proyección de déficit fiscal para 2026 a 7,0% del PIB (desde 6,6%) y reiteró que estabilizar las finanzas públicas requerirá un ajuste fiscal de al menos 3% del PIB, probablemente mediante una combinación de contención del gasto y medidas de aumento de ingresos. Aunque la agencia espera que la consolidación fiscal se extienda durante la nueva administración, destacó que la carga de deuda de Colombia sigue siendo manejable en comparación con sus pares y mantuvo la calificación en BB con perspectiva estable. De cara al futuro, Fitch indicó que su revisión de diciembre se centrará en el Presupuesto de 2027 y en la estrategia fiscal de mediano plazo del Gobierno, lo que sugiere una presión limitada para una acción de calificación en el corto plazo.

 **El PIB superó las expectativas del consenso en el 2T26, en línea con nuestra proyección.** La actividad económica creció 3,5% anual en el 2T26 (+2,2% en el 1T26), por encima de la proyección del equipo técnico de BanRep (3,2%) y del consenso de Bloomberg (3,3%), aunque en línea con nuestra estimación. En términos anuales, la actividad estuvo impulsada por la administración pública (+10,0% anual; +1,7 p.p.), el comercio (+2,2% anual; +0,5 p.p.) y el entretenimiento (+9,5% anual; +0,4 p.p.). Por el contrario, tecnologías de la información (-0,1% anual; 0 p.p.) y agricultura (-2,1% anual; -0,2 p.p.) moderaron parte del impulso positivo.

US – Los inversionistas exigen mayores retornos en bonos de largo plazo



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.

 Hoy el Banco de la República publicará su encuesta mensual a analistas. La encuesta anterior mostró que las expectativas de inflación para cierre de 2026 y 2027 aumentaron 13 pb, hasta 6,61% y 4,95%, respectivamente, alcanzando máximos históricos para ambos horizontes.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.095	3.140	3.083	-1,22%	1,53%	-4,92%	-18,58%	-18,12%
BRL	5,16	5,22	5,19	-1,08%	-0,26%	-1,39%	-2,23%	-6,04%
CLP	921,88	928,82	916,88	-0,63%	0,73%	1,34%	-1,61%	2,31%
MXN	16,97	17,07	16,96	-0,57%	-0,52%	2,72%	2,60%	-6,12%
DXY	99,13	100	100	0,53%	0,88%	-1,62%	-0,20%	-0,82%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	91,0	92,4	90,4	-0,1%	2,2%	3,2%	-18,3%	49,5%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.440,1	4.436,2	4.329,3	2,4%	0,7%	10,8%	-0,9%	2,8%
Plata	64,9	66,6	63,2	2,4%	-0,7%	15,0%	-12,0%	-9,5%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

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.

