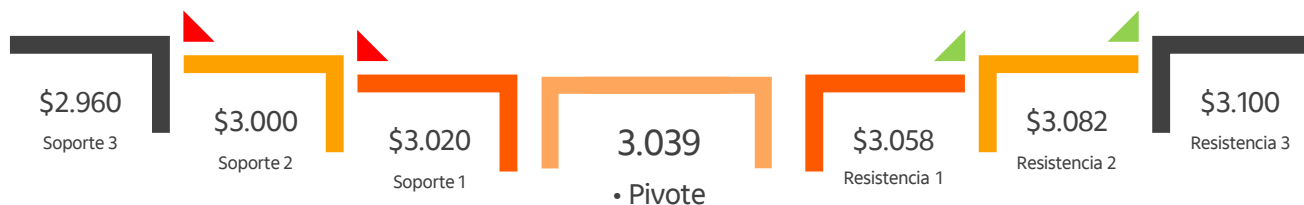


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- El panorama de hoy luce menos optimista, a pesar de los anuncios del tesoro en la sesión de ayer sobre la recompra de bonos de largo plazo en EE.UU. Sin embargo, el mercado sigue atento a factores más estructurales de la mano de los riesgos fiscales e inflacionarios que siguen sobre la mesa.
- Aun así, el DXY se mantiene cerca de los 98,5 puntos alcanzando niveles de mayo de este año y que contribuyó con una sesión muy positiva para las monedas emergentes en la sesión de ayer.
- Las monedas de la región operan en terreno mixto, Chile, México y Brasil revierten las ganancias de la sesión de ayer, con retrocesos de 0,42%, 0,16% y 0,10% respectivamente.
- El peso colombiano logró romper la barrera de los \$3.100 y se abre la puerta para niveles técnicos cercanos a \$2.960. Sin embargo, la sesión de hoy probablemente sea de mayor lateralidad, en ausencia de catalizadores optimistas para la región.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.070,0	\$ 3.070,0	\$ 3.032,3	\$ 3.039,00



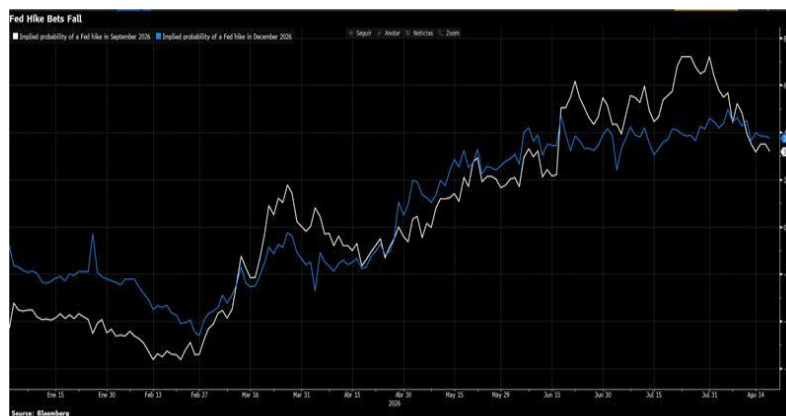
Lo que está pasando.

 **Minutas de la Fed muestran creciente respaldo a nuevas alzas de tasas.** Las minutas de la reunión de julio revelaron que muchos funcionarios de la Fed consideraron que podrían ser necesarias nuevas subidas de tasas para asegurar el retorno de la inflación al objetivo del 2%. El documento refleja preocupación por la persistencia de las presiones inflacionarias, pese a los recientes datos moderados de precios. Aunque la Fed mantuvo las tasas sin cambios en julio, varios participantes señalaron que podrían requerirse ajustes adicionales si la inflación no continúa desacelerándose de forma sostenida.

 **La encuesta mensual de analistas de BanRep apunta a solo un aumento adicional de 25 pb.** Las expectativas de inflación para el cierre de 2026 se mantuvieron prácticamente estables en 6,6%, mientras que las expectativas para finales de 2027 aumentaron hasta 5,1%, el nivel más alto desde diciembre de 2023, impulsadas principalmente por una mayor inflación de alimentos y de precios regulados. Al mismo tiempo, las expectativas de inflación subyacente para 2026 se moderaron, aunque las expectativas de largo plazo continuaron situándose por encima del rango objetivo. En este contexto, los analistas ahora esperan que las tasas permanezcan sin cambios en septiembre, con la tasa de política monetaria alcanzando un nivel terminal de 12,25% y el inicio del ciclo de recortes en marzo de 2027.

 **El déficit comercial se ubicó en USD 2.161 millones en junio, duplicando el nivel observado un año atrás.** La cifra se situó por encima tanto del consenso de Bloomberg (USD 1.900 millones) como de nuestra proyección (USD 1.800 millones), alcanzando su nivel más alto desde agosto de 2022. En junio, las importaciones totales (FOB) aumentaron 26,4% anual (+10,5% en mayo), impulsadas por combustibles (+67,2% anual), importaciones agropecuarias (+23,4% anual) y manufacturas (+23,1% anual). Por su parte, las exportaciones crecieron 7,0% anual (+19,2% anual el mes anterior), lideradas por las exportaciones de petróleo, mientras que las exportaciones no tradicionales continuaron mostrando un sólido dinamismo.

US – Mercado descuenta menos de una subida de 25pb a cierre de año de la Fed



Fuente: Bloomberg; Itaú

> Lo que viene.

 Hoy, Banxico publicará las minutas de su reunión del 6 de agosto, en la que la Junta decidió por unanimidad mantener la tasa de política monetaria sin cambios en 6,50%. Aunque el comunicado tuvo un sesgo algo restrictivo, con revisiones al alza de los pronósticos de inflación y un mayor énfasis en los riesgos al alza derivados de la persistencia de la inflación subyacente, las minutas podrían revelar un debate más equilibrado.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.039	3.070	3.032	-1,81%	2,92%	-6,64%	-19,50%	-19,60%
BRL	5,19	5,21	5,16	0,27%	0,03%	-1,91%	-3,67%	-5,48%
CLP	921,55	925,47	917,55	-0,66%	0,70%	1,37%	-1,57%	2,28%
MXN	16,99	17,00	16,94	0,24%	-0,26%	2,62%	1,94%	-6,02%
DXY	98,82	100	99	0,02%	1,15%	-2,11%	-0,28%	-0,50%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	94,4	94,5	91,5	3,0%	8,4%	5,8%	-10,1%	55,1%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.466,1	4.524,3	4.324,8	-1,1%	2,7%	11,4%	-1,7%	3,4%
Plata	66,1	67,0	62,5	-1,3%	2,5%	17,1%	-12,9%	-7,8%
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](#)



2025

Dale play

a nuestro podcast Itaú Inversiones Colombia.

1:26 -2:29

◀ || ▶

Escanea el código y **síguenos** 



o por  Apple Podcasts

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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.

