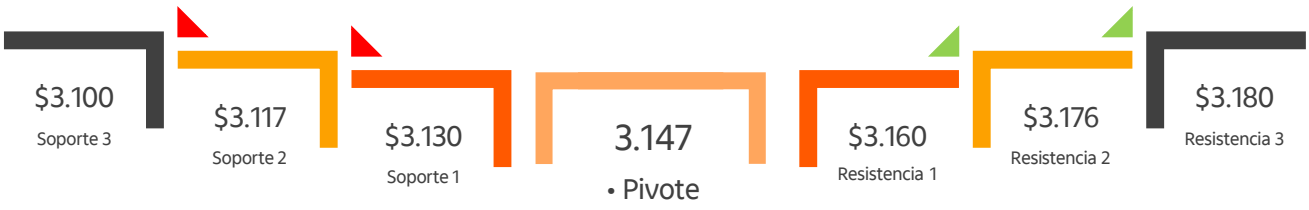
Peso al día

Monitor de dólar

USD/COP — Lateral



El mercado cambiario inicia la sesión en compás de espera ante la decisión de la Reserva Federal, que concentra la atención global. El consenso descuenta una pausa por lo que el foco estará en el comunicado y en la rueda de prensa de Kevin Warsh. Un tono que valide una subida en diciembre, en un contexto de inflación aún elevada pese al deterioro del mercado laboral, reforzaría el soporte del dólar a nivel global.

A esto se suma un petróleo con elevada prima geopolítica, con el Brent en máximos recientes ante el riesgo de nuevas tensiones entre EE. UU. e Irán y ad portas de las elecciones de mitad de mandato en los próximos días.

En la región las monedas operan en terreno positivo, en medio de un dólar con estabilidad que opera cerca de los 102 puntos. Chile, México y Brasil se valorizan +0,43%, +0,25% y +0,07% en el inicio de la jornada.

El peso colombiano cerraba ayer cerca de los $3.150, en medio de menores flujos observados en contraste con la semana anterior, y donde se evidenciaron flujos mixtos de los principales agentes de mercado. Hoy esperamos una jornada con un sesgo lateral, a la espera de los mensajes del ente central en EE.UU.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
$ 3.145,0	$ 3.172,0	$ 3.117,0	$ 3.147,40



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

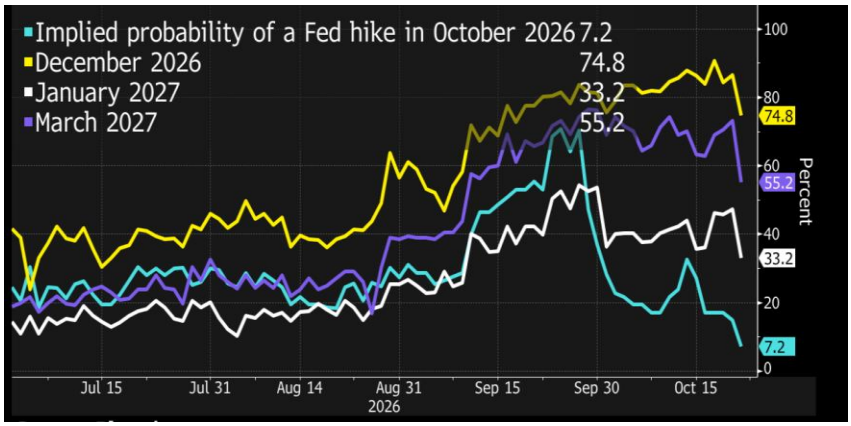
Lo que está pasando.

Global: Petróleo se estabiliza tras dos jornadas de caídas, con la atención puesta en Israel. El WTI se mantuvo cerca de USD 100 por barril, tras caer más de 3% en dos sesiones, mientras el Brent cerró por debajo de USD 114. El mercado sigue de cerca las elecciones en Israel, donde Gadi Eisenkot aventaja ligeramente a Benjamin Netanyahu, ante sus posibles implicaciones para el conflicto con Irán.

Chile: Banco Central en alerta ante los riesgos de inflación. El Banco Central mantuvo unánimemente la tasa en 4,5%, tal como se esperaba ampliamente, y destacó los riesgos al alza para la inflación. En septiembre, el Consejo otorgó ligeramente más peso a la débil actividad y a las condiciones desfavorables del mercado laboral que al aumento temporal de la inflación impulsado por factores de oferta. En octubre, el mensaje viró hacia las preocupaciones inflacionarias, señalando que los riesgos al alza habían aumentado significativamente. Si los costos de la energía y el transporte, junto con la debilidad del CLP, se traducen en un aumento sostenido de las expectativas de inflación, el BCCh se vería obligado a actuar. Aunque esperamos que la tasa de política monetaria se mantenga en 4,5% hasta 2027, el balance de riesgos se inclinó al alza. Los próximos datos clave son el IMACEC de septiembre (esperamos -1,5% interanual; 2 de noviembre), el IPC de octubre (esperamos 4,6% interanual; 6 de noviembre) y las expectativas de inflación de las encuestas (10 y 11 de noviembre).

Colombia: Gobierno busca una adición presupuestal de COP2,7 billones (0,1% del PIB) y reasigna COP1,2 billones (0,1% del PIB) para atender los riesgos derivados del terremoto y del sector energético. El Gobierno propone una adición presupuestal de COP2,7 billones proveniente de ingresos tributarios extraordinarios para financiar la asistencia humanitaria, la recuperación, la rehabilitación y la reconstrucción a través del Fondo Milagro, junto con una reasignación de COP1,2 billones de recursos presupuestales existentes hacia el sector eléctrico. Esta última trasladaría apropiaciones no comprometidas para apoyar los pagos a los generadores térmicos y mitigar los riesgos del sistema eléctrico de cara al pico de El Niño entre octubre y diciembre. Las autoridades solicitaron un trámite legislativo de urgencia, dado que las medidas extraordinarias de alivio tributario vencen el 19 de noviembre, mientras que los recursos deben ejecutarse dentro de la vigencia fiscal de 2026.

US – Caen las expectativas de nuevas alzas de la Fed



Fuente: Bloomberg, Itaú.

Lo que viene

Hoy, Fedesarrollo publicará los datos de confianza empresarial de septiembre. En nuestra opinión, tras el terremoto del 10 de agosto y ante las primeras señales de moderación de la actividad al inicio del 3T26, es probable que la confianza empresarial continúe deteriorándose.

Peso al día

Monitor de dólar

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	**3.147**	**3.172**	**3.117**	**0,56%**	0,84%	-4,97%	-1,43%	**-16,74%**
BRL	5,32	5,41	5,31	-0,43%	5,64%	-1,87%	-3,82%	-2,83%
CLP	979,28	990,58	979,70	-0,52%	-0,06%	-1,09%	-4,78%	8,04%
MXN	18,62	18,70	18,62	-0,28%	-0,32%	-3,40%	-6,41%	3,31%
DXY	102,34	102	102	-0,02%	-0,55%	1,13%	0,91%	-4,09%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	115,4	116,4	114,1	1,3%	6,0%	9,6%	37,2%	89,6%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.053,2	4.065,7	3.989,3	-0,2%	-2,1%	-1,5%	0,6%	-6,2%
Plata	54,3	54,6	52,7	-0,3%	-6,4%	-10,5%	-5,1%	-24,3%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Nuestro equipo

Estrategia de mercados

Valeria Álvarez
Valeria.alvarez@itau.co

Sharon Téllez
Sharon.vargas@itau.co

Juan Esteban Castiblanco
Juan.Castiblanco@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
macroeconomía@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



Premios AIE – Áreas de Investigaciones Económicas

FOCUS ECONOMICS – ANALYST FORECAST AWARDS 2021

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

Itaú. Establecimiento bancario.

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

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

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 compañía 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: Cuándo se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- Mantener: Cuándo se estima que el desempeño de la acción esté en línea con el desempeño de mercado
- Vender: Cuándo 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú. Establecimiento bancario.