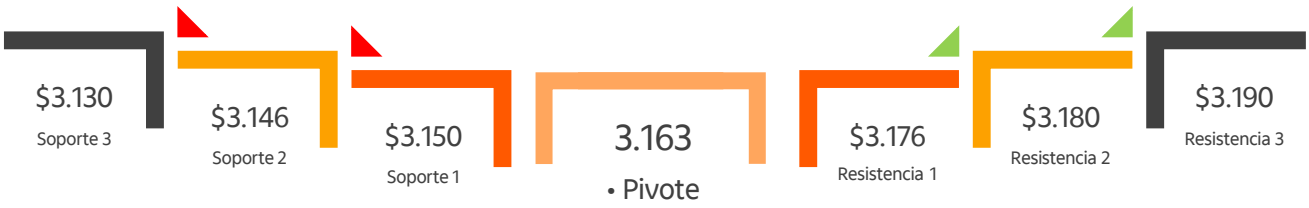
Peso al día

Monitor de dólar

USD/COP — Lateral



Luego de la reunió de política monetaria de la FED, el mercado descuenta con una probabilidad de más de 80% una subida de 25 pbs para el mes de diciembre que no parece ser una sorpresa para el mercado que ya venía priceando este escenario hace un par de semanas.

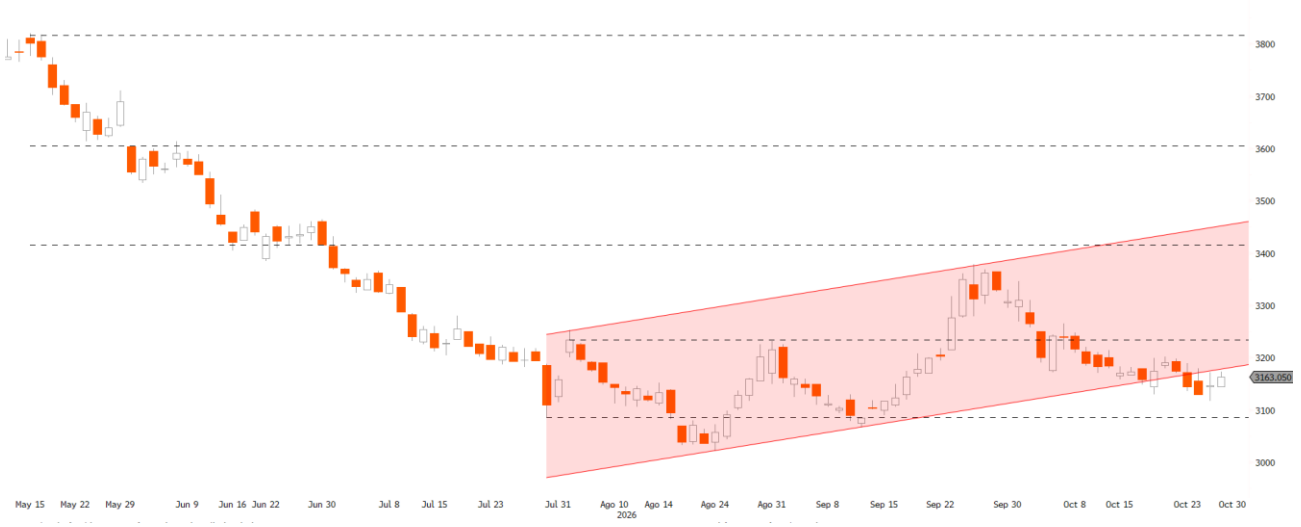
Hoy el foco estuvo en las cifras de PCE en EE.UU que estuvieron en línea con las expectativas de mercado con una variación anual del 3,6%, mientras que el PIB se aceleró por encima de las expectativas hacia el 3,4% en el 3T26, lo que soporta los mensajes de la Reserva Federal, de una economía que todavía permanece resiliente y que soporta la posible subida en los próximos meses.

Las monedas de la región operan en terreno mixto, con un DXY que no lora superar los 102 puntos y un petróleo que se mantiene cerca de los USD115 bl, y un mercado a la espera de las elecciones de mitad de mandato en EE.UU el próximo 3 de noviembre.

A nivel local, el peso colombiano rebotó hacia los $3.160, y todavía se mantiene la incertidumbre sobre el ritmo de monetizaciones del Ministerio de Hacienda luego de la reciente emisión externa. Para hoy esperamos una dinámica lateral del peso colombiano.

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.

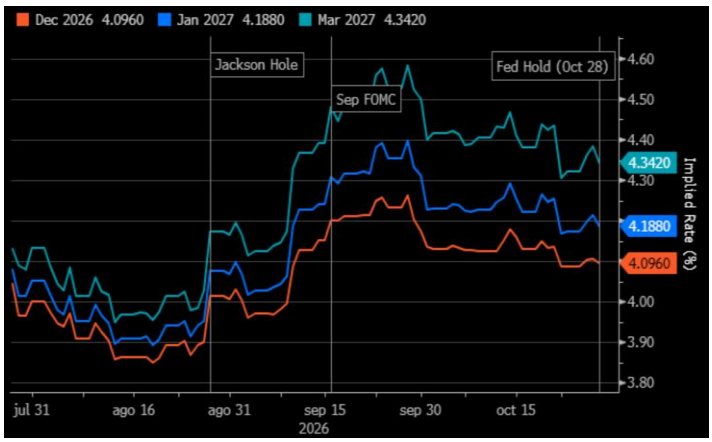
EE.UU.: La Fed mantiene las tasas, pero deja abierta la puerta a nuevas subidas. La Fed mantuvo la tasa en 3,75%-4,0% y señaló que necesita más información antes de decidir su próximo movimiento. El comunicado conservó la referencia a un retorno "oportuno" de la inflación a la meta del 2% y describió la actividad económica como "fuerte". La decisión contó con dos disidencias: Lisa Cook y Beth Hammack votaron por una subida de 25 pb.

EE.UU.: Warsh afirma que la cercanía de las elecciones no influyó en la decisión de la Fed. El presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, aseguró que la decisión de mantener las tasas sin cambios se tomó exclusivamente con base en las condiciones económicas, pese a celebrarse pocos días antes de las elecciones de medio de término. Nuestra visión: el comunicado y las disidencias muestran que el Comité mantiene un tono restrictivo y continúa abierto a nuevas alzas. Sin embargo, Kevin Warsh adoptó un mensaje más moderado al reconocer que las condiciones financieras se han endurecido y que las medidas adoptadas empiezan a tener efecto. Esto no impediría una subida en diciembre, que seguimos esperando, pero deja más dudas sobre ajustes posteriores y sugiere una senda gradual, dependiente de los próximos datos de inflación y actividad.

EE.UU.: Warsh plantea reducir gradualmente el número de reuniones de política monetaria de la Fed. El presidente de la Fed, Kevin Warsh, señaló que a partir de 2027 la institución ajustará progresivamente su calendario de reuniones, buscando dedicar más espacio a la estrategia general de política monetaria y diferenciarla de las decisiones sobre tasas.

Colombia: Cámara subsana el trámite pendiente de la reforma pensional sin modificar el texto. La Cámara de Representantes completó la revisión de las 10 proposiciones solicitadas por la Corte Constitucional: cinco fueron negadas y cinco retiradas, por lo que la reforma mantiene el texto aprobado previamente. Entre otros puntos, se mantuvo la comisión de hasta 0,7% para las AFP y el beneficio de reducción de 50 semanas por hijo, hasta tres, para las mujeres. La reforma regresa ahora a la Corte, que deberá verificar si los vicios de procedimiento fueron subsanados.

US – Mercado descuenta tasas más altas de la Fed hacia 2027



Fuente: Bloomberg, Itaú.

Lo que viene

Tras la publicación del decreto del presupuesto de 2027, el Gobierno podría presentar esta semana su Ley de Ajuste Fiscal, con recortes por 2,0%-2,2% del PIB (COP 40 billones). El ajuste reduciría el déficit proyectado para 2027 de 9,4% a 7,2%-7,4% del PIB.

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	5,35	5,41	5,31	0,06%	6,09%	-2,35%	-4,28%	-2,33%
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	102,12	102	102	0,19%	-0,34%	0,92%	0,70%	-3,87%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	114,1	116,5	113,3	0,2%	4,9%	8,4%	35,7%	87,5%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.066,9	4.082,6	4.025,2	0,0%	1,0%	-2,8%	0,0%	-5,8%
Plata	54,0	54,6	53,3	0,0%	-1,1%	-12,2%	-6,5%	-24,7%
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.