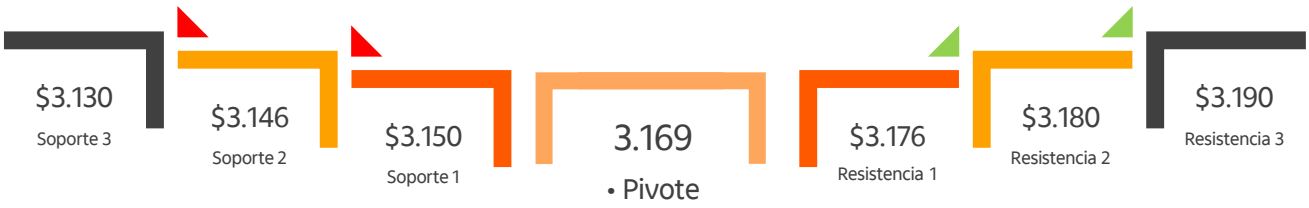
Peso al día

Monitor de dólar

USD/COP — Alcista



La semana termina con una aversión al riesgo avivada, representada en un VIX que sube más de 8,0% a esta hora, en medio de las continuas ventas observadas en el sector tecnológico, en medio de los resultados de algunas compañías que decepcionaron las expectativas del mercado. Sin embargo, este sentimiento no se traslada totalmente a los activos refugio que a esta hora operan en terreno lateral.

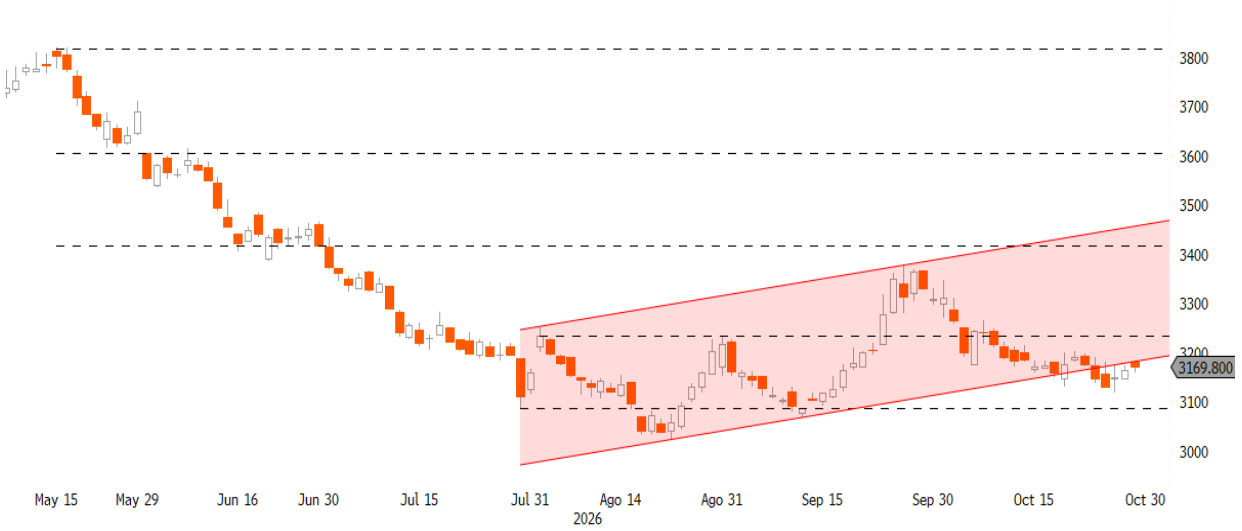
El DXY se ubica por debajo de los 102 puntos, acumulando tres jornadas de retrocesos contenidos y a la espera de una semana clave en medio de las elecciones de mitad de término en EE.UU. El petróleo en cambio parece no encontrar aún un techo y hoy sube cerca de 2,0% hasta los USD117 bl, alcanzando máximos de abril y alimentando las preocupaciones no solamente por los choques inflacionarios, sino los posibles efectos en la economía.

En la región las monedas registraban una semana mixta, donde Brasil lidera las pérdidas acumulando una desvalorización de más de 8,0% en la semana y donde hoy la jornada de nuevo inicia con volatilidad y una depreciación de más del 1,0%.

A nivel local, comienzan las discusiones sobre la ley de ajuste fiscal donde el gobierno planea ejecutar un recorte del 2,2% del PIB, y con unas necesidades de financiación locales amplias. Lo anterior mantendría todavía un mercado en vilo y una tasa de cambio que estaría buscando pistas de las necesidades de monetización del Gobierno hacia finales del año. Esperamos una jornada entre lateral y alcista para la tasa de cambio local.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
$ 3.180,0	$ 3.183,0	$ 3.157,0	$ 3.169,80



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

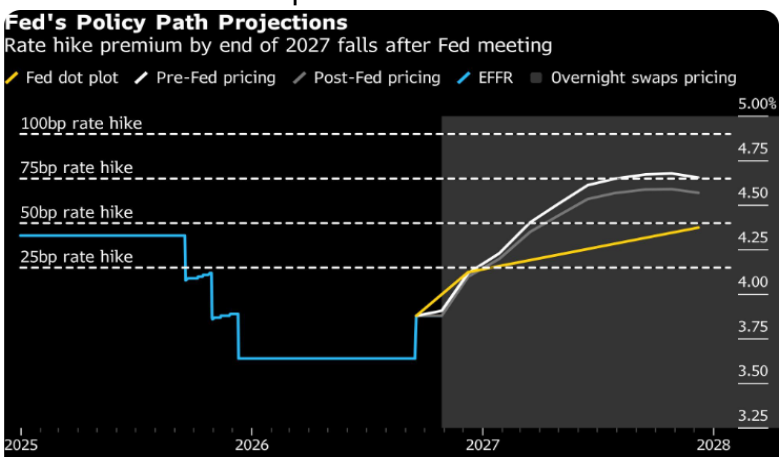
Lo que está pasando.

Global: Petróleo de nuevo al alza. Los precios del petróleo suben alrededor de 2% hoy viernes tras el ataque a un petrolero que transitaba por el estrecho de Ormuz y nuevos ataques reivindicados por los hutíes contra infraestructura energética saudí, aumentando los temores sobre el suministro en Oriente Medio. El Brent de diciembre avanzó 2,5% hasta USD 117,75/barril, mientras el WTI subió 2,1% a USD 104,13/barril, en medio de los esfuerzos diplomáticos para reactivar las negociaciones entre Washington y Teherán.

EE.UU.: Hassett espera que la Fed actúe si la inflación vuelve a sorprender al alza. El director del Consejo Económico Nacional, Kevin Hassett, afirmó que la Fed probablemente subiría las tasas si los datos de inflación de octubre resultan elevados. Sin embargo, considera que el repunte de septiembre podría haber sido temporal, en parte por los mayores precios de la energía. Sus declaraciones llegan después de que la Fed mantuviera las tasas en 3,75%-4,00% y reiterara que necesita más información para definir su próximo movimiento.

Colombia: El Gobierno radica un plan de rescate fiscal equivalente al 2,2% del PIB. El proyecto de ley busca un ajuste de alrededor de COP 40-42 billones (2,2% del PIB) mediante recortes del gasto, medidas tributarias y un marco fiscal más estricto. Por el lado del gasto, establece para 2027 una reducción del 50% en los costes de los contratos de prestación de servicios profesionales y, para 2028, una reducción nominal del 20% en el gasto de personal del Gobierno central, al tiempo que otorga facultades temporales para reestructurar entidades públicas. Por el lado de los ingresos, la propuesta eleva al 39% la tarifa máxima del impuesto sobre la renta de las personas naturales introduce mayores impuestos para las instituciones financieras, el patrimonio y algunos bienes sujetos a impuestos específicos, mientras reduce la tarifa general del impuesto de renta corporativa al 33% en 2027 y al 31% a partir de 2028. Asimismo, contempla una reforma más amplia del IVA que entraría en vigor en 2028.

US – Mercado reduce apuestas de nuevas alzas de la Fed



Fuente: Bloomberg, Itaú.

Lo que viene

Esperamos que BanRep realice una última subida de 25 pb en la reunión de octubre, llevando la tasa a 12,5% al cierre de 2026, ante expectativas de inflación aún elevadas y riesgos asociados a El Niño y la indexación. Posteriormente, proyectamos una reducción gradual de la tasa hasta 11,0% al cierre de 2027.

Peso al día

Monitor de dólar

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	**3.170**	**3.183**	**3.157**	**0,21%**	0,13%	-4,81%	-0,76%	**-16,14%**
BRL	5,44	5,43	5,34	1,07%	8,45%	-4,85%	-6,99%	-0,67%
CLP	993,25	996,80	988,99	0,22%	-0,18%	-1,92%	-6,81%	9,33%
MXN	18,91	18,92	18,84	0,25%	1,33%	-4,44%	-8,28%	4,76%
DXY	101,74	102	102	0,29%	0,06%	0,29%	1,88%	-3,48%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	117,3	118,0	115,2	2,1%	0,5%	13,3%	31,8%	92,8%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	3.956,4	4.068,9	4.005,5	-1,6%	-1,0%	-4,8%	-3,6%	-8,4%
Plata	50,1	54,4	52,0	-4,0%	-7,1%	-17,2%	-15,2%	-30,2%
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.