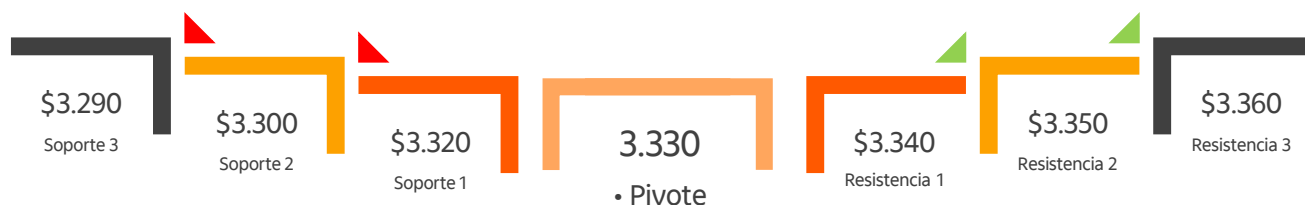


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Bajista



El dólar se mueve con cautela en la última sesión del trimestre. El DXY consolida alrededor de 101,1 puntos después de subir cerca de 1,6% en septiembre. Los datos de EE. UU. de hoy dan señales mixtas entre inflación y crecimiento, lo que explica la falta de dirección del mercado. En inflación, el PCE de agosto salió por debajo de lo esperado.

El índice general bajó a 3,4% a/a desde 3,7%, y el núcleo a 3,0% a/a desde 3,3%. En actividad, el ADP mostró la creación de 90.000 empleos privados en septiembre, bastante por encima del consenso de 68.000 y del registro revisado de 36.000 de agosto. Los indicadores de actividad en EE.UU siguen mostrando una economía resiliente, con el PIB y los datos de consumo personal sorprendiendo al alza.

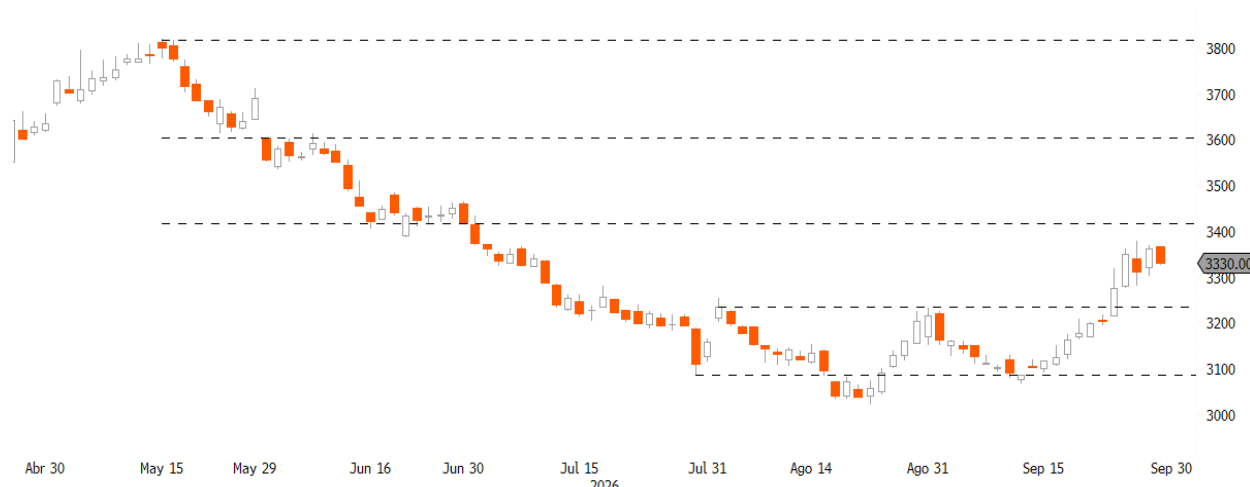
Esta combinación de menor inflación con una actividad sólida hizo que el mercado recalibrara la trayectoria de la Fed. El mercado ahora descuenta con una probabilidad de 37% a un alza de 25 pb en octubre, frente a cerca de 70% al inicio de la semana. Sin embargo, con la inflación núcleo un punto porcentual por encima del objetivo y un mercado laboral que no se debilita, la Fed conservaría un sesgo restrictivo.

Aún así, las monedas de la región operan en terreno positivo, con Brasil, México y Chile valorizándose 0,60%, 0,42% y 0,23% respectivamente.

El peso colombiano probablemente no será la excepción, con una sesión probablemente positiva, en medio de la aceleración en la corrección alcista de los últimos días.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.365,0	\$ 3.365,0	\$ 3.326,2	\$ 3.330,00



Lo que está pasando.



EE.UU.: Miembros de la Fed mantienen sesgo restrictivo y dejan abierta la puerta a nuevas alzas. El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, y el gobernador Michael Barr coincidieron en que una nueva subida de tasas antes de finalizar el año sigue siendo una posibilidad ante la persistencia de las presiones inflacionarias. Ambos funcionarios destacaron la resiliencia de la economía y la fortaleza del mercado laboral, mientras que los elevados precios de la energía y el auge de la inversión asociada a la inteligencia artificial continúan dificultando el proceso de desinflación. Sus declaraciones refuerzan la expectativa de que las tasas de interés podrían mantenerse elevadas por más tiempo y de que la Fed seguirá dependiendo de la evolución de los datos para definir los próximos movimientos.

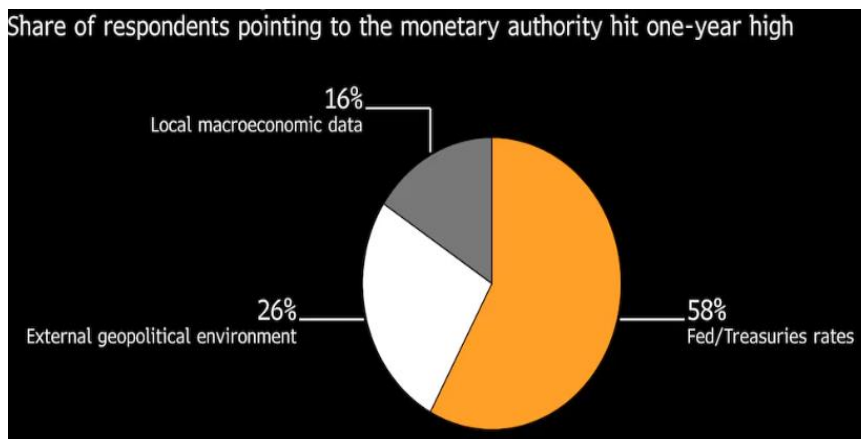


EE.UU.: Inflación PCE se ubicó por debajo de las expectativas. En el más reciente reporte de inflación para el mes de agosto, evidenció un incremento mensual de 0,3%, por debajo de lo esperado por el consenso de mercado de 0,4%. Con esto la inflación PCE anual se mantuvo en el 3,4%. Por su parte, la métrica subyacente incrementó mensualmente 0,2%, por debajo del 0,3% esperado por el consenso de analistas.



Colombia: Gobierno busca eliminar el arancel de 12,5% impuesto por EE.UU. El Gobierno expidió el Decreto 1444 de 2026, que prohíbe la importación de bienes producidos con trabajo forzoso y establece mecanismos de control sobre toda la cadena de suministro. La medida busca atender la principal observación de EE.UU., que en julio impuso un arancel adicional de 12,5% a las exportaciones colombianas al considerar insuficientes los controles del país sobre este tipo de mercancías.

EE.UU. – La Fed domina la dinámica de las tasas de los tesoros



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene



Hoy se publicarán los datos del mercado laboral de agosto. Esperamos que la tasa de desempleo urbano alcance 8,8% (+1,0 pp interanual) y que la tasa nacional se ubique en 8,5% (-0,1 pp interanual), con el terremoto del 10 de agosto probablemente afectando las condiciones del mercado laboral en las ciudades más impactadas, entre ellas Cali, Pereira y Quibdó.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.330	3.365	3.326	-0,95%	-3,97%	4,01%	-3,51%	-11,90%
BRL	5,17	5,24	5,20	-0,72%	-0,08%	0,34%	-0,12%	-5,94%
CLP	968,36	975,69	962,55	-0,47%	0,64%	-3,53%	-4,76%	7,00%
MXN	18,00	18,15	17,97	-0,27%	2,61%	-5,56%	-2,84%	-0,05%
DXY	101,05	102	101	0,32%	0,04%	1,63%	-0,13%	-2,78%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	103,1	104,0	101,9	0,4%	0,0%	13,9%	41,3%	69,4%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.216,5	4.185,2	4.113,6	0,8%	-1,7%	-5,0%	5,2%	-2,4%
Plata	61,3	61,5	60,3	-0,2%	-4,8%	-7,9%	4,7%	-14,4%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

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

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.

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.

