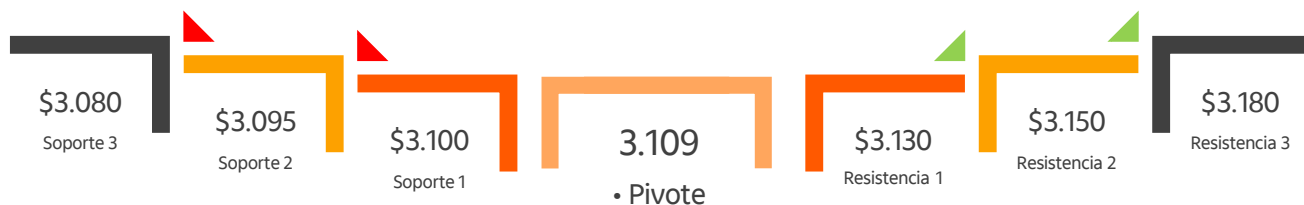


Peso al día

Monitor de dólar



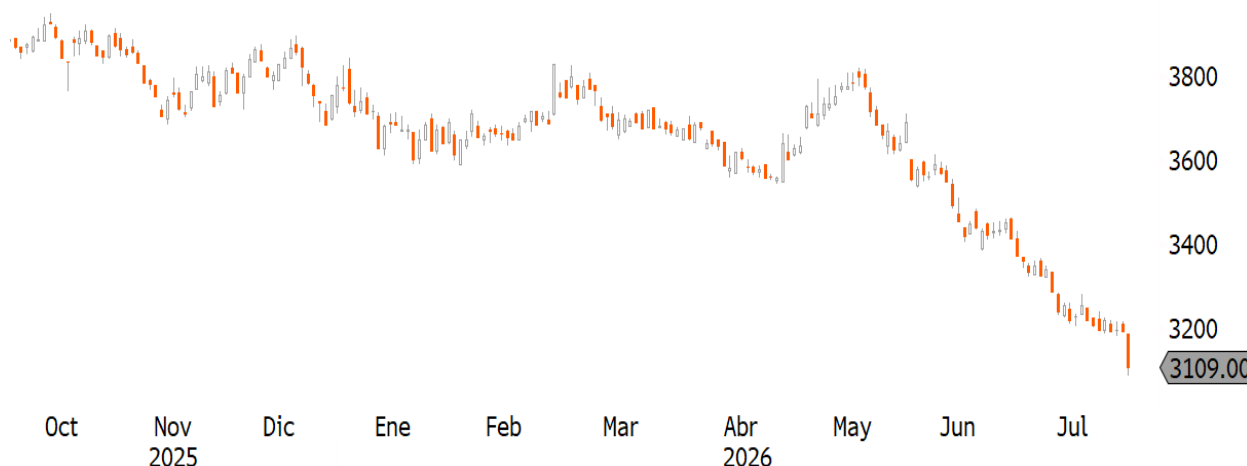
USD/COP — Alcista



- La semana termina con un balance mixto en los activos. El petróleo, aunque permanece sobre los USD90 bl, retrocede en la semana cerca de 6,0%, lo que a su vez permite que la aversión al riesgo logre una contención en los últimos días con un VIX que cierra cerca de los 17 puntos.
- La decisión de la Reserva Federal de mantener la tasa de interés inalterada trajo consigo mensajes hawkish que siguen poniendo en duda el camino del Banco Central y que argumentan la estabilidad en el DXY que se ubica cerca de los 100 puntos para cierre de la semana. Aún así, las cifras de PCE que estuvieron en línea con las expectativas moderaron el tono del mercado, y ayer la corrección en el dólar global fue cercana al 1,0%.
- Esto abrió la puerta a una jornada muy positiva para las monedas de la región en la sesión, donde Brasil y Colombia lideraron las ganancias con valorizaciones de 1,19% y 2,66% respectivamente. En el balance de la semana Colombia acumula una valorización de más de 3,0% y de nuevo con una sensibilidad mayor que el comportamiento Latam.
- Con la ruptura de los \$3.100 se abre la puerta para que la moneda continúe su camino bajista hacia los \$3.000, alejado de los fundamentales regionales, pero con miras a un optimismo que viene acompañado de buen carry y menor percepción de riesgo.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.186,0	\$ 3.188,0	\$ 3.086,5	\$ 3.109,00



Lo que está pasando.



El conflicto con Irán se expande por la región. La confrontación entre EE. UU. e Irán continúa intensificándose y extendiéndose a nuevos frentes en Medio Oriente. En las últimas horas, Washington lanzó una nueva ola de ataques contra objetivos militares iraníes tras agresiones a fuerzas estadounidenses en Jordania, mientras Irán amplió sus acciones en países vecinos y rutas estratégicas de transporte energético. La escalada mantiene elevados los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y el suministro global de energía, prolongando la incertidumbre en los mercados.

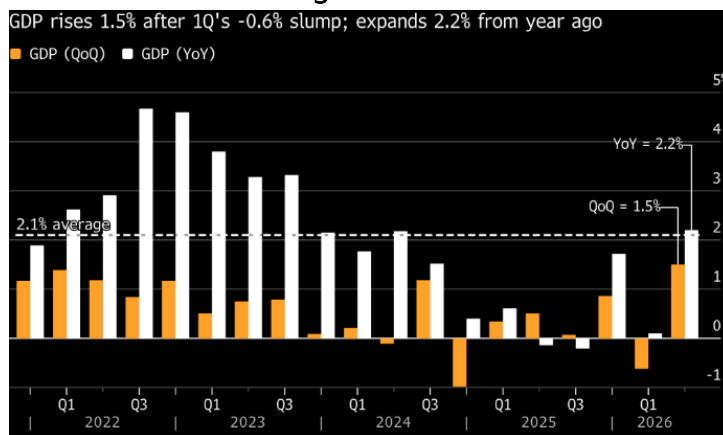


Mercados cuestionan si la Fed logró contener la inflación. Tras la decisión de la Fed de mantener las tasas sin cambios, los mercados reaccionaron con una fuerte caída de las acciones y un repunte de los rendimientos de largo plazo, reflejando preocupaciones sobre la persistencia de las presiones inflacionarias.



México registra su mayor crecimiento desde la pandemia. La economía mexicana creció 1,5% trimestral en el 2T26, superando las expectativas del mercado y registrando su mejor avance desde 2020. El repunte fue impulsado por la recuperación del sector agropecuario, la actividad asociada al Mundial 2026 y el inicio de las revisiones del T-MEC, en un contexto de mayor dinamismo de servicios e industria. El dato representa una mejora significativa frente a la contracción de 0,6% observada en el primer trimestre.

MX – Economía mexicana registra fuerte rebote en el 2T26



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy, toda la atención del mercado estará centrada en la reunión de política monetaria del Banco de la República. Esperamos un incremento de 50 pbs, que llevaría la tasa de política a 12,5%, y mantenemos nuestra expectativa de una tasa terminal de 13,0% al cierre de 2026. En nuestra opinión, pese a la reciente apreciación del peso, la fortaleza de la demanda interna, una inflación aún superior a 6%, las elevadas expectativas de inflación y las crecientes presiones sobre los precios asociadas al fenómeno de El Niño y a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente probablemente llevarán a BanRep a mantener una postura cautelosa y dejar abierta la posibilidad de nuevos aumentos en la tasa de interés.



Por otra parte, hoy también se publicarán los datos del mercado laboral de junio. Esperamos una tasa de desempleo urbana de 8,4% (+0,1 pp frente al año anterior) y una tasa de desempleo nacional de 7,9% (-0,7 pp frente al año anterior).

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.109	3.188	3.087	-2,66%	2,75%	-8,97%	-14,45%	-17,75%
BRL	5,07	5,11	5,06	0,20%	-0,29%	1,84%	-2,23%	-8,02%
CLP	928,58	929,60	922,25	0,32%	-2,14%	-0,68%	-3,17%	3,02%
MXN	17,37	17,38	17,32	0,13%	-0,67%	0,70%	0,58%	-3,70%
DXY	100,38	101	100	-0,52%	1,07%	-0,79%	2,37%	-2,10%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	90,2	90,5	86,8	1,4%	-6,8%	23,8%	-20,8%	48,3%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.044,9	4.120,1	4.028,6	-1,4%	-0,2%	0,9%	-12,4%	-6,4%
Plata	57,7	59,3	56,9	-2,2%	-0,8%	-1,5%	-21,7%	-19,5%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

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

Angela González
Angela.gonzalezc@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.

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: 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.

