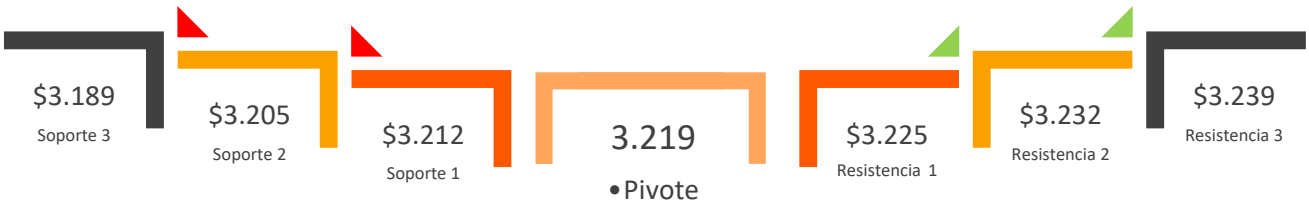
Peso al día

Monitor de dólar

USD/COP — Bajista



EL DXY mantiene su tendencia bajista con el índice alrededor de los 101 puntos, ante la reacción a la victoria demócrata en las elecciones de medio término que podría limitar la agenda fiscal de Trump.

El petróleo rebota levemente hacia los USD 97 bl luego de tres jornadas consecutivas a la baja que generaron una caída de acumulada del 15% ante expectativas de una menor escalada del conflicto en Medio Oriente que permite la exposición a activos de mayor riesgo.

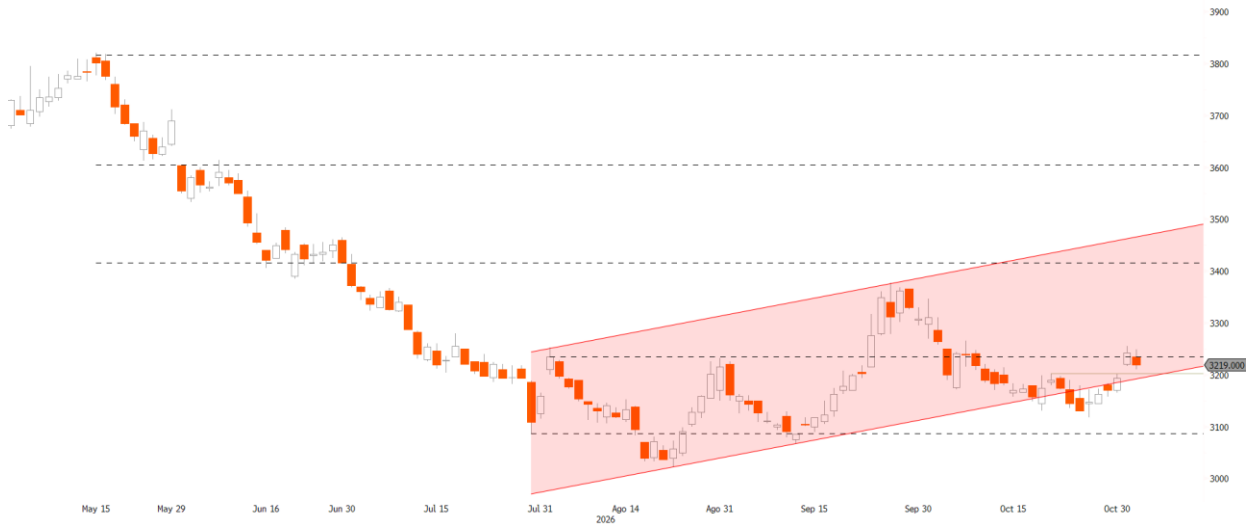
Al respecto, el indicie VIX de volatilidad se mantiene estable en la jornada de hoy en niveles de 16-17 puntos, luego de una caída superior al 12% en la jornada de ayer tras el resultado electoral.

A nivel Latam, las monedas operan en terreno mixto, con valorización de 0,23% México y desvalorización de 0.05% en Brasil y 0,28% en Chile.

El peso colombiano ayer registró una valorización de 0.73% favorecido por la corrección global del dólar. Para hoy esperamos una jornada de lateralidad con sesgo de valorización soportada por el rebote del petróleo y la expectativas de monetizaciones tras la contratación de dos nuevos créditos con el Banco de Desarrollo Alemán (KFW) por EUR 297,1 millones.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
$ 3.235,0	$ 3.248,5	$ 3.210,0	$ 3.219,00



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Lo que está pasando.

EE.UU.: La guerra con Irán golpea a los republicanos y presiona al petróleo. El Brent profundiza sus pérdidas y cae cerca de 9%, en medio de la reacción a los resultados electorales en EE. UU. El Vicepresidente JD Vance atribuyó el débil desempeño republicano y la pérdida del Senado a la decisión de entrar en guerra con Irán. Esto reabre el debate sobre el costo político del conflicto y la estrategia sobre el manejo futuro.

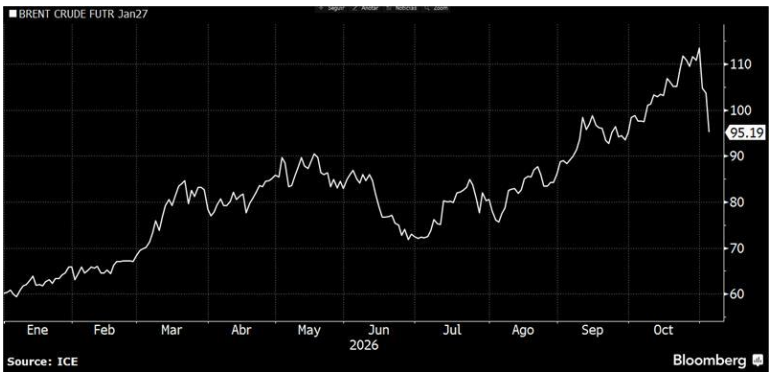
EE.UU.: Empleo privado en EE. UU. supera las expectativas en octubre. Las empresas privadas crearon 86.000 empleos en octubre, por encima de los 67.000 esperados, según ADP. La contratación aumentó por segundo mes consecutivo y se extendió a sectores como salud, ocio, finanzas y construcción. La atención se concentra ahora en el reporte oficial de empleo, clave para evaluar la fortaleza del mercado laboral.

Reino Unido: Banco de Inglaterra subió la tasa ante mayores presiones inflacionarias. El Banco de Inglaterra elevó la tasa en 25 pb hasta 4,0%, su primera subida en más de tres años. Proyecta que la inflación alcance un máximo de 4,9% en 2T27, o 6,2% en el escenario adverso; además, elevó el crecimiento de 2026 a 1,6% y de 2027 a 1,3%, pero recortó 2028 a 1,2%. Andrew Bailey, gobernador de la entidad, señaló que probablemente habrá nuevas subidas salvo que se resuelva la guerra con Irán y disminuyan las presiones inflacionarias.

Brasil: Tasas sin cambios y considerablemente contractivas. Como se esperaba, el Copom mantuvo por unanimidad la tasa Selic en 13,75% anual. El comunicado también apuntó a un panorama más desafiante para la convergencia de la inflación hacia la meta. También subrayó una inflación más alta y una desaceleración de la actividad. El tono fue algo menos restrictivo de lo que esperábamos, principalmente por dos elementos: la caracterización de las tasas de interés como «considerablemente contractivas» y la descripción de una desaceleración más pronunciada de la actividad. Mantenemos nuestra previsión de que la tasa Selic permanecerá sin cambios durante las próximas reuniones.

Colombia: Presiones fiscales y salariales mantendrían las tasas altas por más tiempo. Leonardo Villar, Gerente de BanRep señaló que las tasas no podrán reducirse por un tiempo, ante un déficit fiscal proyectado de 7,2% del PIB, un aumento de 28% del salario mínimo por hora en 2026 y una inflación que solo retornaría a la meta hacia mediados de 2028. El Emisor considera clave una política fiscal restrictiva para moderar la demanda y abrir espacio para menores tasas.

US – Petróleo Brent se desploma tras resultados electorales



Fuente: Bloomberg.

Lo que viene

Hoy, el Banco de la República dará a conocer las minutas de la reunión de política monetaria de octubre.

Peso al día

Monitor de dólar

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	**3.219**	**3.249**	**3.210**	**-0,73%**	-2,27%	-1,39%	0,68%	**-14,84%**
BRL	5,46	5,50	5,45	0,08%	1,51%	-8,60%	-6,23%	-0,22%
CLP	968,33	973,63	964,47	0,30%	-2,35%	0,46%	-5,65%	7,00%
MXN	18,59	18,68	18,54	-0,16%	-1,46%	-2,75%	-7,29%	3,13%
DXY	101,55	102	101	0,01%	0,48%	-0,60%	1,88%	-3,29%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	96,9	96,9	93,4	2,4%	-15,7%	-3,4%	21,9%	59,2%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.125,6	4.070,5	3.920,0	1,6%	2,6%	-0,3%	-2,9%	-4,5%
Plata	52,6	52,5	49,0	0,7%	0,8%	-13,9%	-15,3%	-26,6%
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.