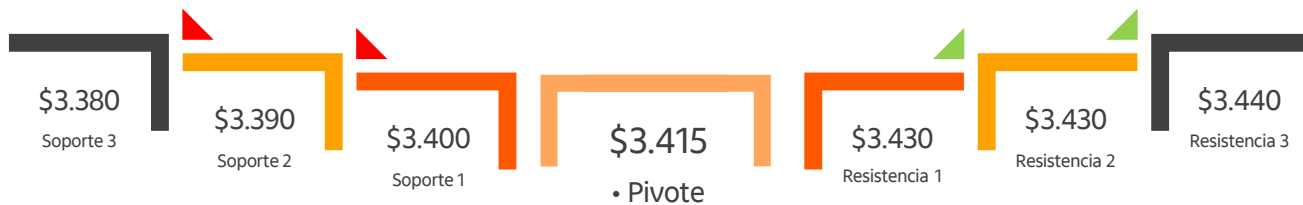


USD/COP — Bajista



- La jornada inicia con datos de ADPs en EE.UU que superaron las expectativas de mercado con 120.000 puestos creados para el mes de junio, por encima de los 98.000 puestos esperados por los analistas. La reacción de los mercados sigue dando espacio para una primera subida tan pronto como en septiembre, y con un incremento de las probabilidades para el mes de julio.
- El DXY logra recuperar los 101,4 puntos, con dos jornadas de valorizaciones, mientras que el petróleo retrocede cerca de 1,1% hasta los USD72 bl.
- A nivel local, las noticias continúan siendo el centro principal de los mercados, con una subida de 75 pbs por parte del Banco Central, en línea con nuestras expectativas, lo que dejó una operación en next day por debajo de los \$3.400. El carry seguiría siendo uno de los principales atractivos de la moneda y lo anterior en términos fundamentales lograría acelerar las ganancias en la moneda para la sesión de hoy.
- El nombramiento de Miguel Gomez como Ministro de la cartera de Hacienda probablemente sea bien recibida por los mercados, en medio de su trayectoria tanto en el sector público como privado, en entidades como Asocolflores, Bancoldex y Fasecolda. Esperamos una jornada bajista para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.460,0	\$ 3.464,5	\$ 3.415,3	\$ 3.415,25



Lo que está pasando.



Vacantes suben, pero la contratación sigue débil. Las vacantes laborales en EE.UU. aumentaron levemente a 7,59 millones en mayo (vs. 7,30 millones esperados), reflejando una demanda laboral aún resiliente. Sin embargo, las contrataciones cayeron en 45.000 hasta 5,17 millones, mientras los despidos permanecen bajos (1,71 millones), señalando un mercado laboral estable pero sin mayor dinamismo



BanRep reanudó su ciclo de endurecimiento con un aumento de 75 pb, llevando la tasa de política a 12%. La Junta Directiva de BanRep elevó la tasa de interés de referencia en 75 puntos básicos hasta 12%, por encima del consenso de mercado de Bloomberg (11,75%), aunque en línea con nuestra expectativa. Tras la pausa inesperada de abril, el Banco retomó el ciclo de alzas. Cuatro miembros votaron por un incremento de 75 pb, dos favorecieron un recorte de 50 pb y uno votó por mantener la tasa sin cambios. Desde Itaú, consideramos que a pesar de la reciente apreciación del peso colombiano, la fortaleza de la demanda interna, un mercado laboral ajustado, la elevada inflación total y subyacente, y unas expectativas de inflación persistentemente por encima de la meta siguen representando riesgos alcistas. Además, ante la expectativa de un evento intenso de El Niño durante el segundo semestre de 2026, los riesgos inflacionarios continúan sesgados al alza. En consecuencia, esperamos que BanRep eleve la tasa de política monetaria hasta 13% al cierre del año.

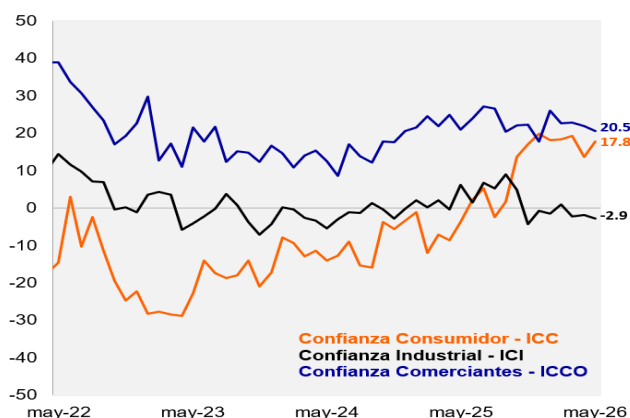


La tasa de desempleo sorprendió a la baja en mayo. La tasa de desempleo nacional disminuyó 1,0 punto porcentual frente al mismo período del año anterior, ubicándose en 8,0%. La tasa de desempleo urbana cayó 0,5 puntos porcentuales en comparación con el año anterior hasta 8,5%, situándose por debajo del consenso de mercado de Bloomberg y de nuestra proyección de 8,9%.



La confianza empresarial retrocedió en mayo. Según Fedesarrollo, la confianza comercial cayó 1,3 puntos porcentuales frente al mes anterior, ubicándose en 20,5% en mayo (21% un año atrás). Por su parte, la confianza industrial disminuyó 1,0 punto porcentual frente a abril, situándose en -2,9% en mayo y permaneciendo en terreno negativo.

CO – Confianza comercial retrocede



Fuente: Dane; Itaú

Lo que viene.



Hoy tendremos las intervenciones del presidente de la Fed, Kevin Warsh, y de la presidenta del BCE en el foro de Sintra, brindando mayores pistas sobre el futuro de la política monetaria

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.415	3.465	3.415	-1,04%	0,49%		-7,07%	-9,65%
BRL	5,19	5,20	5,16	0,61%	-0,03%	-3,21%	-0,74%	-5,42%
CLP	922,31	924,53	919,88	-0,21%	0,79%	-3,26%	0,44%	2,36%
MXN	17,53	17,55	17,48	0,23%	-0,45%	-0,92%	1,67%	-2,74%
DXY	101,44	101	101	-0,25%	0,16%	2,26%	1,80%	-3,18%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	72,1	73,5	71,6	-1,2%	-2,3%	-24,1%	-28,8%	18,4%
WTI	68,9	70,2	68,2	-0,9%	-2,1%	-25,3%	-31,2%	19,9%
Oro	4.029,5	4.063,4	3.943,3	0,5%	0,8%	-10,2%	-15,3%	-6,7%
Plata	58,9	60,4	56,6	0,5%	2,6%	-21,3%	-21,6%	-17,8%
Cobre	614,6	625,8	608,6	-1,7%	2,2%	-7,1%	6,8%	5,2%

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

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.

