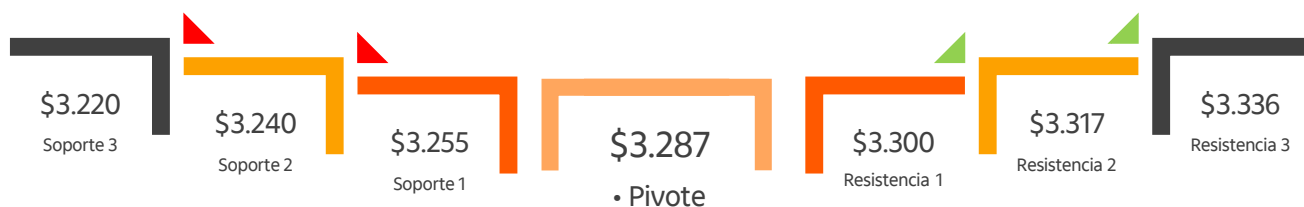


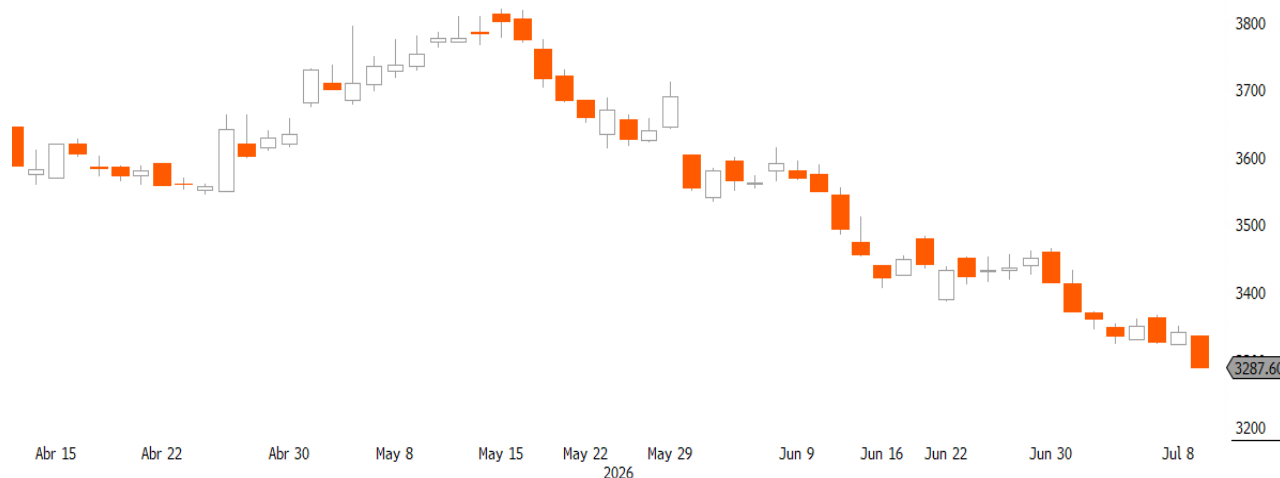
USD/COP — Lateral



- La semana termina con noticias provenientes de EE.UU, donde aseguran que las conversaciones con Irán se mantendrían a pesar del escalamiento de los últimos días. El petróleo logró repuntar en la semana cerca de 6,0%, alejándose de los mínimos de los USD70 bl, lo que se derivó en una aversión al riesgo, pero al parecer contenida.
- El DXY por el contrario, tuvo una semana lateral, a pesar de las valorizaciones en el petróleo y permaneció cerca de los 101 puntos, buscando más pistas sobre una posible política monetaria contractiva, luego de los datos decepcionantes de empleo.
- Mientras tanto en la región, el sentimiento fue mixto, Colombia (+1,32%) y Brasil (+0,90%) lideraron las ganancias, donde el real Brasileiro vuelve a despertar en medio de los avances del petróleo, mientras que Chile (-0,66%) y México(-0,33%) experimentaban una dinámica negativa.
- Colombia logró finalmente lo impensable, la ruptura de los \$3.300, donde ha habido un flujo importante no solo hacia TES sino del sector real, pero sin seguir fundamentales externos que ponen en duda el camino bajista.
- Aún así, técnicamente la moneda tendría espacio, donde el siguiente nivel a probar estaría cerca de los \$3.255

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.335,2	\$ 3.335,2	\$ 3.287,6	\$ 3.287,60



Lo que está pasando.



Escalada EE.UU.-Irán paraliza el principal corredor energético mundial. El tráfico por el Estrecho de Ormuz se redujo a niveles mínimos tras nuevos ataques de EE.UU. a Irán y el deterioro del alto el fuego. Solo 14 buques de materias primas cruzaron el paso el miércoles, versus un promedio reciente de 34 diarios y un máximo de 59 el 24 de junio. El tránsito de buques de GNL permanece detenido, aumentando los riesgos para el suministro energético global y dando soporte a los precios del petróleo.



Lagarde descarta candidatura y respalda la continuidad institucional del BCE. La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, afirmó que no será candidata en las elecciones presidenciales francesas de 2027, buscando disipar especulaciones sobre una salida anticipada del organismo. Aunque reiteró su interés en participar del debate sobre el futuro de Europa, enfatizó que Francia debe mantenerse dentro del proyecto europeo. Sus declaraciones reducen la incertidumbre sobre el liderazgo del BCE en un período marcado por desafíos económicos y políticos en la eurozona.

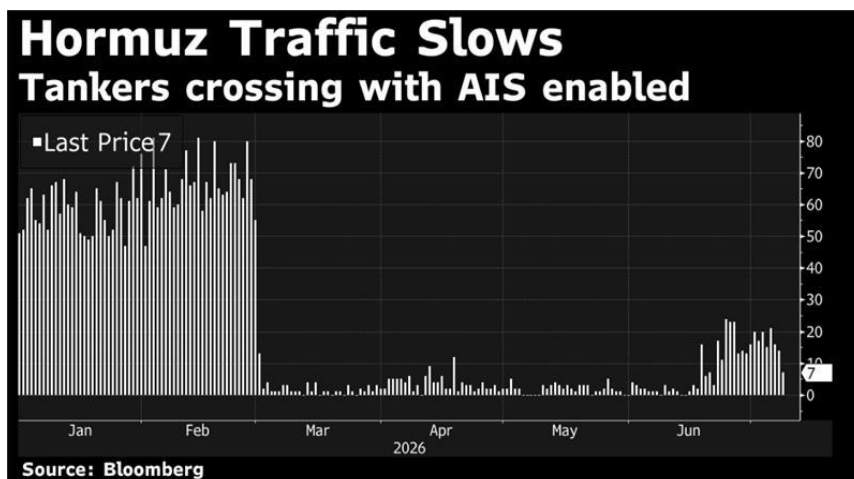


Menor inflación respalda pausa de Banxico, pero persisten cautelas por servicios y la Fed. La inflación anual de México se desaceleró a 3,37% en junio, acercándose a la meta de 3% y resistiendo presiones temporales asociadas al Mundial 2026. Sin embargo, las minutas de Banxico muestran preocupación por la persistencia de la inflación en servicios y por el diferencial de tasas frente a la Fed, lo que llevó a mantener la tasa de referencia en 6,50%.



BCR mantiene tasa y descarta presiones inflacionarias permanentes. El Banco Central de Reserva del Perú mantuvo su tasa de referencia en 4,25%, en línea con lo esperado. La inflación anual subió a 4,0%, pero el banco central estima que el repunte es temporal y convergerá nuevamente hacia 2%. Persisten riesgos por El Niño y las tensiones geopolíticas que podrían presionar los precios.

Global – Tránsito por el Estrecho de Ormuz cae a mínimos recientes



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy, el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, ofrecerá declaraciones que podrían entregar nuevas señales sobre el rumbo 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	3.288	3.335	3.288	-1,57%	2,19%	-7,90%	-9,73%	-13,03%
BRL	5,12	5,16	5,11	-0,67%	-1,66%	1,10%	-1,15%	-7,01%
CLP	928,04	932,75	925,99	-0,51%	0,20%	-1,21%	-3,71%	2,96%
MXN	17,54	17,55	17,52	-0,06%	0,37%	-0,64%	-1,35%	-2,69%
DXY	100,93	101	101	0,06%	0,45%	1,03%	2,14%	-2,66%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	76,0	79,3	75,6	-2,6%	5,8%	-16,9%	-20,8%	24,8%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.123,6	4.138,1	4.054,4	1,1%	0,0%	-3,2%	-13,5%	-4,5%
Plata	60,0	60,6	57,6	0,0%	-3,9%	-5,4%	-21,0%	-16,3%
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.

