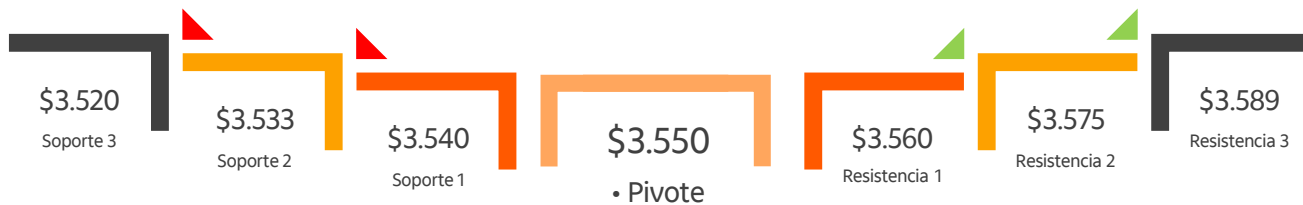


USD/COP — Lateral



- La jornada inicia con un tono más cauteloso para los mercados luego de las nuevas amenazas del presidente Trump sobre posibles acciones contra Irán y su infraestructura energética. En este contexto, el petróleo ha reaccionado al alza, pasando rápidamente de niveles cercanos a USD91 bl a USD93,6 bl, en un entorno donde continúan siendo limitadas las señales sobre un eventual cese al fuego en Medio Oriente.
- Adicionalmente, las presiones inflacionarias en EE.UU volvieron a tomar protagonismo. El índice de precios al productor sorprendió ligeramente al alza, luego de que el dato de mayo fuera revisado desde el 6,0% hasta el 5,7% mientras que la lectura más reciente se ubicó en 6,5%, reforzando la percepción de que las presiones sobre los precios siguen presentes. Como resultado el DXY vuelve a operar por encima de los 100 puntos, respaldado tanto por la búsqueda de refugio ante las tensiones geopolíticas como por la fortaleza de los datos de inflación.
- Las monedas de la región presentan un comportamiento mixto. El real brasilero lidera las valorizaciones con un avance de 0,32%, mientras que el peso mexicano opera prácticamente estable y el peso chileno registra una desvalorización cercana al 0,15%. Por su parte, el peso colombiano logró cerrar ayer en \$3.550, destacándose frente al comportamiento más débil observado en otras monedas de la región. Hacia adelante la dinámica seguirá influenciada por el contexto externo, como por los factores idiosincráticos locales y de mantenerse la tendencia bajista, el siguiente nivel a probar estaría alrededor de los \$3.530.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.575,0	\$ 3.588,4	\$ 3.548,5	\$ 3.550,00



Lo que está pasando.



Escalada EE.UU.–Irán impulsa el petróleo y eleva riesgos. El crudo repuntó (WTI > USD 91, +2,1%) ante nuevas amenazas y ataques de EE.UU. a Irán, en un contexto de caída de inventarios en EE.UU. Los países intercambiaron ataques tras el derribo de un helicóptero estadounidense, poniendo en riesgo la tregua y las negociaciones de paz. La escalada geopolítica aumenta el riesgo sobre el suministro global y refuerza la prima de riesgo en energía.



Indicador de precio de los productores repuntó en mayo. Los precios de los productores incrementaron mensualmente 1,1% (consenso: 0,7%), lo que llevó el dato anual del 6,0%, al 6,5%. Por otra parte, el indicador subyacente aumentó mensualmente 0,4% (consenso: 0,5%), manteniendo el dato anual en el 4,9%.



BCE incrementa tasa de interés en línea con las expectativas. En medio de mayores presiones por precios de los energéticos, el Banco Central decidió incrementar la tasa de interés en 25pb, llevándola al 2,25%, en línea con las expectativas del mercado.

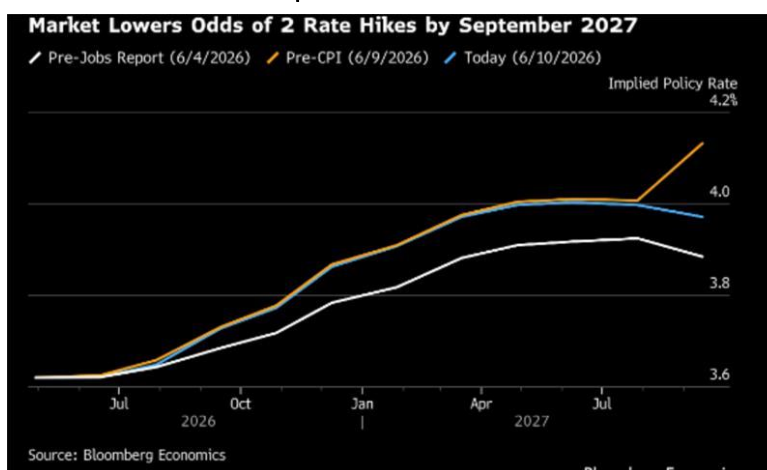


Visiones distintas en enfoque fiscal y energético de candidatos a la presidencia. Las propuestas reflejan un claro contraste: El candidato Cepeda prioriza mayor recaudo (impuestos a riqueza y empresas), expansión del gasto y un rol más activo del Banco Central, junto con rechazo al fracking y énfasis en transición energética. Por su parte, el candidato De La Espriella propone consolidación fiscal vía recortes de gasto, fortalecimiento de la regla fiscal y reducción del Estado, con una reforma tributaria pro-inversión que reduzca cargas corporativas.



Rectificación evita suspensión automática y devuelve decisión al Congreso. La representante Gloria Arizabaleta rectificó el auto que inicialmente pedía suspender al presidente Petro, aclarando que una medida de ese alcance debe ser votada por la Comisión de Acusaciones y no puede imponerse de forma individual.

US – Mercado aumenta probabilidad de subidas de tasa FED



Fuente: Dane; Itaú

Lo que viene.



Hoy, el Banco Central de Perú celebrará su reunión mensual de política monetaria. Esperamos que el BCRP mantenga la tasa de política en 4,25% y un sesgo cauteloso, antes de aplicar un ajuste acumulado de 50 puntos básicos hacia el cierre del año.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.550	3.588	3.549	-0,55%	0,83%	-4,98%	-3,98%	-6,08%
BRL	5,17	5,20	5,16	-0,35%	2,00%	-5,35%	-0,21%	-5,94%
CLP	913,68	919,91	912,68	0,01%	1,94%	-1,78%	-1,88%	1,43%
MXN	17,41	17,45	17,38	-0,10%	0,71%	-1,25%	1,55%	-3,45%
DXY	100,14	100	100	-0,19%	-0,73%	2,23%	0,91%	-1,85%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	93,6	95,5	91,6	0,5%	-1,5%	-10,2%	1,8%	53,8%
WTI	90,8	93,6	88,6	0,8%	-2,4%	-7,4%	4,0%	58,1%
Oro	4.077,1	4.261,0	4.067,2	0,1%	-8,9%	-13,9%	-21,2%	-5,6%
Plata	63,4	66,4	63,3	0,1%	-14,2%	-26,3%	-26,0%	-11,5%
Cobre	622,8	626,2	617,2	-0,6%	-4,7%	-3,6%	4,7%	7,5%

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.

