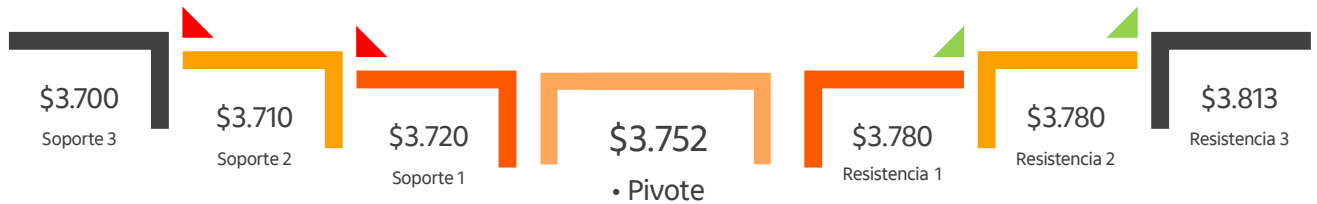


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Alcista



- La aversión al riesgo continúa avivándose y ya acumula en la semana una subida de 8,0% en el VIX. Lo anterior en medio de un petróleo que llega de nuevo a los USD107 bl, sin acercamientos entre EE.UU e Irán.
- El DXY se valoriza cerca de 0,29% a esta hora y se mantiene sobre los 98 puntos, en medio de una inflación que repuntó hasta el 3,8% en abril, por encima del 3,7% que esperaba el mercado.
- La región opera en terreno positivo, con México, Chile y Brasil valorizándose +0,90%, +0,64% y +0,40% respectivamente.
- A nivel local, con la ruptura de los \$3.736 en el peso colombiano se abre la puerta para niveles por encima de los \$3.780 y que seguirá muy dependiente de los catalizadores locales que siguen generando una amplia volatilidad.
- Esperamos una sesión alcista para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.735,0	\$ 3.780,0	\$ 3.728,0	\$ 3.752,33



Lo que está pasando.



Inflación core por encima de las expectativas. Hoy se reportó el dato de inflación del mes de abril, el cual evidenció una expansión mensual de 0,6% (consenso: 0,6%; Itaú: 0,64%), lo que llevó a que el dato anual se mantuviera estable en el 3,8%. Sin embargo, inflación core incrementó mensualmente 0,4% (consenso: 0,3%), llevando el dato anual del 2,6% al 2,8%.



Inflación de abril levemente por debajo de lo esperado. En el cuarto mes del año, el nivel de precios en Brasil incrementó mensualmente 0,67% (Itaú: 0,65%; consenso: 0,70%), por lo que el dato anual pasó del 4,14% al 4,39%.

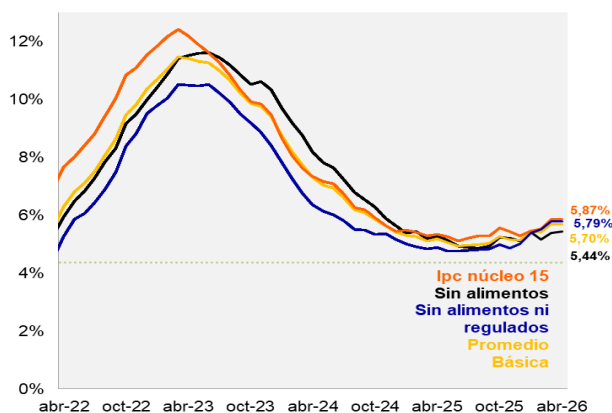


Inflación subyacente sigue se mantiene elevada. La medida núcleo preferida por el mercado se estabilizó en 5,79% YoY en abril, pero en niveles altos, mientras 2 de 3 indicadores básicos del BanRep siguieron subiendo. El núcleo 15 aumentó a 5,87% (+2 pb) y la inflación sin alimentos subió a 5,44% (+5 pb), reflejando presiones de demanda persistentes. Implicación: menor espacio para recortes rápidos de tasas, sesgo cauteloso de BanRep.



El Consejo de Estado suspendió provisionalmente el traslado de COP 5,5 billones (0,3% del PIB) desde los ahorros administrados por los fondos privados de pensiones hacia Colpensiones. Esta decisión se produce casi dos semanas después de una primera medida cautelar contra el Decreto 415 de 2026, que ya había bloqueado COP 20 billones (1,1% del PIB) en traslados correspondientes a afiliados sin derechos pensionales consolidados. El Consejo de Estado argumentó que el Gobierno excedió su facultad reglamentaria al modificar el destino legal de los recursos pensionales, una competencia reservada al Congreso. Además, advirtió que este tipo de medidas podría distorsionar el mercado de deuda pública, elevar los costos de financiamiento y aumentar los riesgos fiscales. La decisión fue emitida justo antes del vencimiento del plazo para el traslado obligatorio previsto para esta semana. En consecuencia, los recursos permanecerán bajo administración privada hasta que el Consejo de Estado emita un fallo definitivo o el Congreso adopte la decisión final.

CO – Inflación básica se mantiene en niveles elevados



Fuente: BanRep; Itaú

Lo que viene.



Hoy, Austan Goolsbee, gobernador de la Fed, hará declaraciones que darán más 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	3.752	3.780	3.728	0,44%	-0,63%	3,26%	2,41%	-0,73%
BRL	4,89	4,90	4,89	0,04%	-0,36%	2,12%	6,53%	-11,89%
CLP	900,10	899,41	889,63	0,30%	-0,66%	-0,80%	-4,71%	-0,05%
MXN	17,22	17,26	17,18	0,18%	-0,91%	0,50%	0,03%	-4,58%
DXY	98,26	98	98	-0,31%	0,19%	-0,40%	1,38%	0,07%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	107,7	108,2	104,2	3,3%	-2,0%	13,1%	59,4%	76,9%
WTI	101,2	102,1	98,0	3,2%	-1,0%	4,8%	61,1%	76,3%
Oro	4.708,8	4.748,6	4.648,2	-0,6%	3,3%	-0,7%	-4,3%	9,0%
Plata	84,7	86,2	79,1	-1,6%	16,3%	12,0%	12,5%	18,2%
Cobre	649,0	651,8	644,1	0,4%	8,3%	9,2%	9,9%	12,1%

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.

