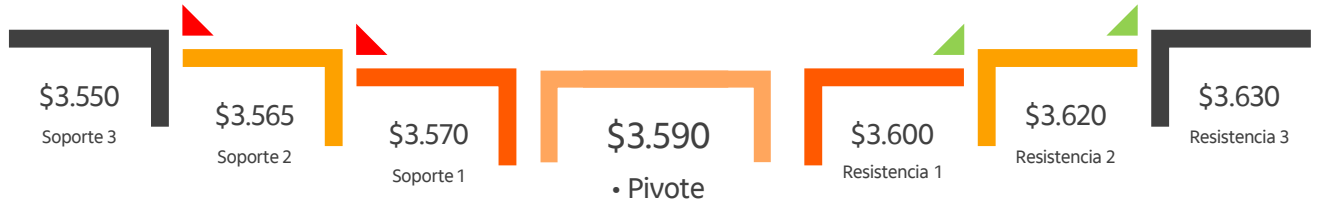


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Bajista



- Vuelve la toma de riesgo a los mercados globales en medio de una posible segunda ronda de negociaciones entre EE.UU e Irán, que se traduce en un VIX que llega a niveles de 18 puntos con una caída cercana a 6,0% aproximadamente.
- Lo anterior además lleva a los precios del petróleo a operar cerca de los USD98 bl y el DXY amenaza con la ruptura de los 98 puntos a la baja por primera vez en tres meses, lo que marcaría espacio de valorizaciones para las monedas de la región.
- Brasil sigue siendo protagonista, con el real logrando romper la barrera de los BRL5,0 y que además ha sido un catalizador relevante para el peso colombiano que ayer también rompía la figura de los \$3.600.
- De acuerdo con nuestro modelo de valor relativo, el valor justo del peso colombiano ascendería a \$3.620, sin embargo, si se revisara el valor relativo únicamente con Brasil el valor justo de la moneda sería de \$3.500.
- En este contexto de menor aversión al riesgo, esperamos un sesgo positivo para la moneda, pero donde seguimos insistiendo en que los próximos meses será clave el panorama político, así como los riesgos institucionales a los que se enfrenta el Banco Central.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.644,0	\$ 3.645,0	\$ 3.586,0	\$ 3.588,00

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Itaú Comisionista De Bolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Lo que está pasando.



Índice de precios del productor se ubicó por debajo de lo esperado. Los precios del productor incrementaron mensualmente un 0,5%, por debajo del 1,1% esperado por el consenso, llevando los precios del productor al 4,0% anual. El índice de precios del productor básico incrementó mensualmente 0,1%, llevando el dato anual al 3,8%.



Austan Goolsbee (Fed Chicago) señaló que mientras el consumidor estadounidense siga resiliente, la economía mantendrá un crecimiento sólido, reforzando el escenario de soft landing. Advirtió que el principal riesgo para la evolución del ciclo sigue siendo la inflación, especialmente en servicios, lo que mantiene a la Fed dependiente de los datos antes de ajustar tasas. El mensaje respalda la narrativa de actividad fuerte pese a tasas elevadas, limitando la urgencia de recortes en el corto plazo.

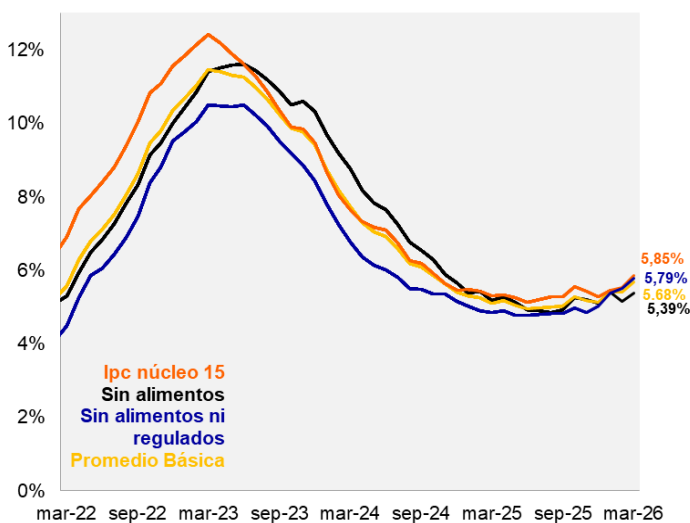


Trump amenazó con atacar cualquier buque iraní que se acerque al bloqueo estadounidense del estrecho de Ormuz, que entró en vigor hoy tras fracasar las negociaciones con Irán. La escalada eleva el riesgo geopolítico y energético global, dado que por Ormuz transita ~20% del petróleo y GNL mundial, impulsando precios (Brent cerca de US\$100/bbl) y la volatilidad en mercados. El episodio refuerza el sesgo risk-off y presiona expectativas de inflación y política monetaria.



Las inflaciones básicas del BanRep repuntaron con fuerza en marzo, confirmando un giro al alza de la inflación subyacente: el promedio se ubicó cerca de 5,6%, niveles no vistos en más de un año. La medida más estructural (sin alimentos ni regulados) subió a 5,79% YoY (+28 pb m/m), reflejando presiones persistentes en servicios y bienes procesados. El repunte estaría ligado a indexación, alza del salario mínimo (+23% en 2026) y desequilibrios fiscales, complicando la convergencia inflacionaria y el espacio para recortes de tasas.

CO – Inflaciones básicas vuelven a repuntar



Fuente: Dane, Itaú

Lo que viene.



Hoy, el gobernador de la Fed, Stephen Miran, realizará declaraciones sobre 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	3.588	3.645	3.586	-1,26%	2,64%	-2,95%	-1,15%	-5,08%
BRL	4,98	5,25	5,20	-0,33%	-3,49%	5,03%	8,28%	-9,93%
CLP	886,63	888	886	-0,71%	-3,35%	2,48%	-0,48%	-1,57%
MXN	17,23	17,31	17,20	-0,46%	-2,76%	2,66%	3,27%	-4,53%
DXY	98,03	99	98	0,34%	1,83%	-2,33%	-1,04%	0,30%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	97,9	99,5	96,5	-1,4%	-10,4%	-5,1%	47,2%	60,9%
WTI	96,0	98,0	95,2	-3,1%	-15,0%	-2,8%	54,8%	67,2%
Oro	4.772,4	4.750,1	4.644,5	0,7%	1,4%	-4,7%	3,2%	10,5%
Plata	77,5	75,9	72,6	2,6%	6,2%	-4,0%	-16,8%	8,2%
Cobre	611,2	612,1	605,5	1,0%	8,8%	5,1%	-1,0%	5,5%

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.

