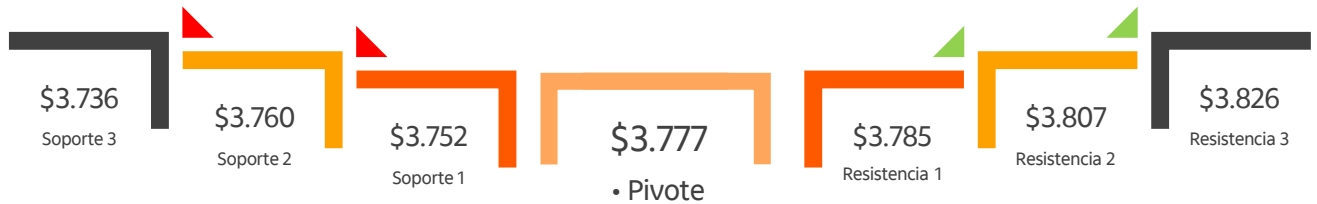


# Peso al día

## Monitor de dólar

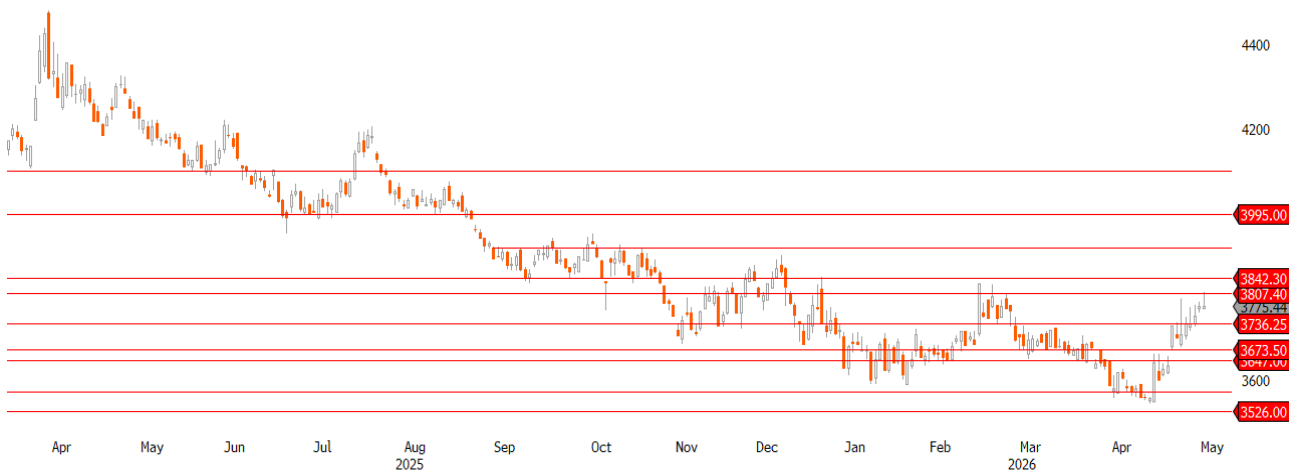
USD/COP — Lateral



- La jornada inicia con la reunión entre EE.UU. y China, en medio de una búsqueda de avances en las negociaciones, mientras persiste el conflicto en Medio Oriente. Las preocupaciones sobre la oferta global de crudo continúan, en un contexto de agotamiento de reservas estratégicas a nivel global, que en abril registraron una caída de 112 mbpd, sumándose a la reducción observada previamente de 129 mbpd.
- Aun así, el petróleo se mantiene alrededor de los USD105/bl sin avances significativos, mientras que el DXY permanece estable cerca de los 98 puntos.
- En la región, el real brasileño enfrentaba ayer una amplia volatilidad, con una desvalorización superior al 2,0% y superando nuevamente los BRL5,0/USD, en medio del aumento de las probabilidades de reelección de Lula y de recientes cuestionamientos relacionados con el candidato Flavio Bolsonaro.
- En un entorno donde las dinámicas idiosincráticas seguirían marcando la magnitud de los movimientos, el peso colombiano podría mantenerse presionado al alza. A esto se suma el ruido proveniente de Brasil; sin embargo, la moneda local ya ha mostrado un desanclaje frente al comportamiento regional, por lo que el impacto podría darse en una menor magnitud. Adicionalmente, la presencia del Ministerio de Hacienda dejó compras por cerca de USD500 mn. Nuestras cuentas apuntan a que las necesidades de compras adicionales serían por USD100 mn para la cancelación del TRS. Sin embargo, en medio de la volatilidad es probable que el MoF siga priorizando la caja en dólares.

### Resumen del día anterior

| Apertura   | Máximo     | Mínimo     | Cierre      |
|------------|------------|------------|-------------|
| \$ 3.770,0 | \$ 3.809,0 | \$ 3.770,0 | \$ 3.775,44 |



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

## Lo que está pasando.



**Cumbre EE. UU.–China: señales de distensión, con comercio e Irán en el centro.** Trump y Xi se reunieron en Pekín en la primera visita de Estado de un presidente estadounidense en nueve años, con mensajes públicos orientados a estabilizar la relación bilateral. Ambos destacaron avances para preservar la tregua comercial y mantener canales de diálogo abiertos, mientras el conflicto en Irán elevó el foco sobre energía y estabilidad global. Pekín reiteró advertencias sobre Taiwán, pero insistió en una relación de “estabilidad estratégica”, en un intento por evitar una nueva escalada geopolítica



**Fed bajo presión política: Warsh asume en un momento crítico.** El Senado confirmó por un estrecho margen (54–45) a Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed, reemplazando a Jerome Powell en la transición más controvertida del banco central en décadas



**Fed: Productividad como ancla desinflacionaria.** Susan Collins (Fed de Boston) señaló que las sólidas ganancias de productividad, no explicadas solo por la IA, deberían aliviar las presiones inflacionarias al fortalecer el lado de la oferta tras varios choques recientes. El mensaje mostró un tono que mantiene la puerta abierta a ajustes de tasa y respalda un escenario de aterrizaje suave

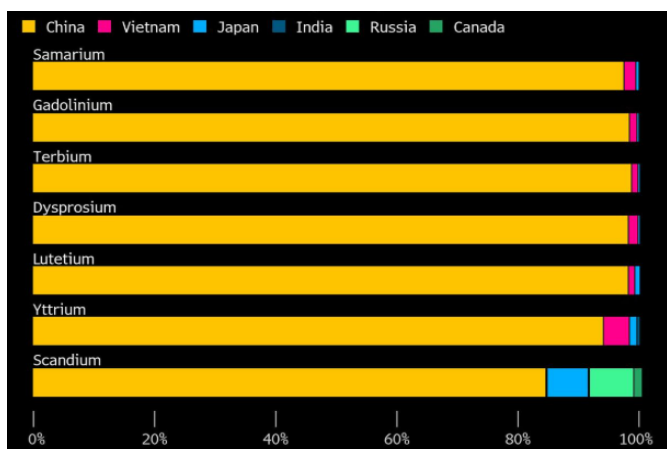


**Datos de actividad se expandieron en línea con las expectativas.** Las ventas minoristas del mes de abril se expandieron mensualmente un 0,5% (consenso: 0,5%), mientras que las ventas minoristas subyacentes se expandieron 0,7% (consenso: 0,7%), reflejando aún resiliencia de la actividad económica.



**La confianza del consumidor continuó su senda de deterioro en abril.** El índice de confianza del consumidor (ICC) cayó 5,6 puntos porcentuales (pp) hasta situarse en el 13,7%, su nivel más bajo desde octubre de 2025. La situación de los hogares también se redujo ligeramente (-1,1pp hasta el 5,7%, -13,1% en lo corrido del año).

## Global – China domina los metales estratégicos en medio de tensiones con EE. UU.



Fuente: Bloomberg; Itaú

## Lo que viene.



El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) celebrará su reunión mensual de política monetaria. Esperamos que el BCRP mantenga la tasa de política en 4,25%, adoptando un tono más restrictivo.



Hoy, el Ministerio de Hacienda presentara las perspectivas y retos de la estrategia de deuda pública de la Nación.

# Peso al día

Monitor de dólar

itaú

## Monedas Latam

|     | Cierre | Máximo | Mínimo | Var 1D% | Var 5D% | Var 1M% | Var 3M% | Var YTD% |
|-----|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|
| COP | 3.775  | 3.809  | 3.770  | -0,04%  | -1,76%  | 5,22%   | 3,27%   | -0,12%   |
| BRL | 4,99   | 5,02   | 4,89   | -0,43%  | 1,32%   | -0,04%  | 4,66%   | -9,71%   |
| CLP | 885,58 | 895,06 | 885,57 | -0,25%  | -1,02%  | 0,10%   | -2,48%  | -1,69%   |
| MXN | 17,21  | 17,21  | 17,16  | 0,20%   | -0,61%  | 0,31%   | -0,22%  | -4,66%   |
| DXY | 98,58  | 99     | 98     | -0,06%  | -0,53%  | 0,47%   | 1,72%   | -0,27%   |

## Commodities

|       | Cierre  | Máximo  | Mínimo  | Var 1D% | Var 5D% | Var 1M% | Var 3M% | Var YTD% |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Brent | 104,9   | 107,1   | 103,9   | -0,7%   | 4,8%    | 10,6%   | 54,8%   | 72,3%    |
| WTI   | 100,3   | 102,4   | 99,4    | -0,7%   | 5,8%    | 9,9%    | 59,5%   | 74,7%    |
| Oro   | 4.703,6 | 4.726,9 | 4.669,7 | 0,3%    | 0,4%    | -2,9%   | -5,8%   | 8,9%     |
| Plata | 86,6    | 89,4    | 85,6    | -1,1%   | 10,4%   | 8,9%    | 13,0%   | 20,8%    |
| Cobre | 662,8   | 665,3   | 654,7   | -0,8%   | 7,3%    | 7,9%    | 11,9%   | 14,5%    |

# 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.

