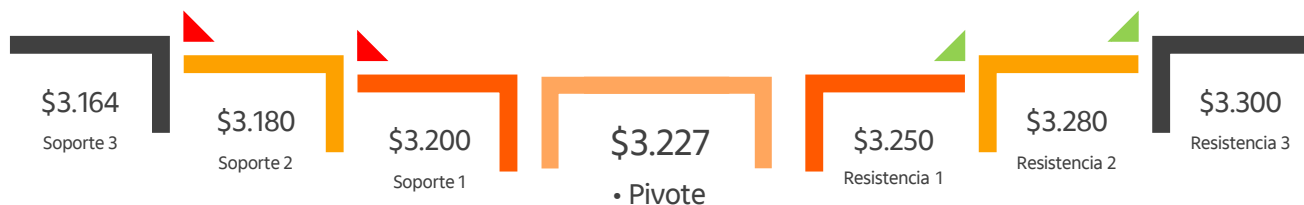


USD/COP — Lateral



- El balance de la semana deja un panorama de aversión al riesgo marcado por los continuos ataques en Medio Oriente que amenazan con un escalamiento del conflicto. Este contexto llevó al VIX a experimentar una valorización de más de 20% en la semana intentando buscar los 19 puntos.
- El petróleo no fue la excepción acumulando cerca de tres semanas en terreno positivo, con una valorización cercana al 13% solo en la última semana y volviendo de nuevo a máximos de mitad de junio.
- El DXY por el contrario acumula en la semana una ligera corrección de -0,11%, en una connotación divergente entre los datos de desaceleración del IPP en EE.UU y un petróleo que vuelve a la marcha positiva y que podría amenazar la estabilidad de la inflación en unos meses.
- La semana cierra en terreno negativo para las monedas Latam, con Chile liderando las pérdidas -0,92%, seguido de México, -0,19% y Brasil -0,13%. Colombia sigue siendo la excepción a la regla, pero esta vez con una dinámica más lateral con apreciaciones acumuladas de solo 0,36% en la semana.
- Sin embargo, la moneda se ubica cada vez más cerca de los \$3.200 y una ruptura de este nivel cada vez se ve más probable.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.227,0	\$ 3.235,5	\$ 3.203,8	\$ 3.227,70



Lo que está pasando.



Escala el conflicto entre EE. UU. e Irán y se agrava la crisis en Ormuz. EE. UU. intensificó los ataques contra objetivos iraníes mientras el tráfico marítimo por el Estrecho de Ormuz continúa disminuyendo, reflejando el deterioro de la seguridad en una ruta clave para el comercio energético mundial. Irán respondió con nuevas acciones militares y reafirmó su postura de mantener restricciones en el paso marítimo. La escalada aumenta los riesgos para la oferta global de petróleo y mantiene la presión alcista sobre los precios de la energía.

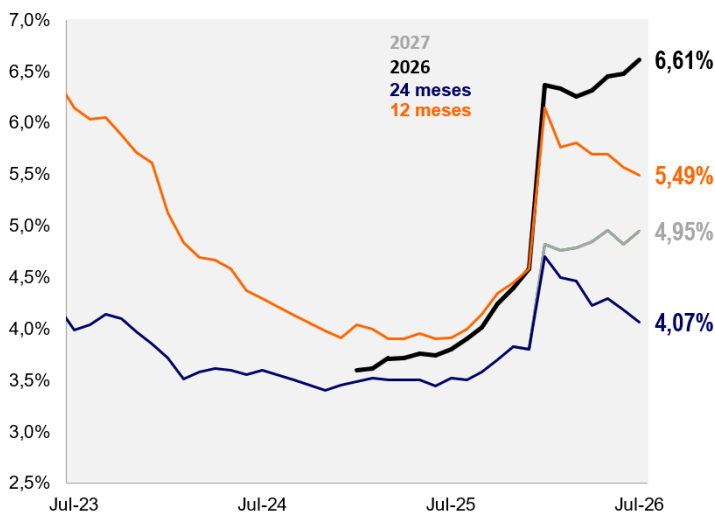


Crecen las voces en la Fed a favor de mantener una política restrictiva. La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, afirmó que podrían requerirse tasas "moderadamente más altas" para llevar la inflación de forma sostenible al objetivo del 2%, mientras que Jeff Schmid (Fed de Kansas City) advirtió que la inflación sigue demasiado elevada y ha permanecido por encima de la meta durante demasiado tiempo. En paralelo, la Fed y el Banco de Corea analizan cómo el auge de la IA podría generar presiones inflacionarias de corto plazo por mayores inversiones en chips, energía y centros de datos, aunque con eventuales ganancias de productividad.



Se deterioran las expectativas de inflación y aumenta la expectativa de tasas. Las expectativas de inflación para cierre de 2026 y 2027 aumentaron a máximos históricos de 6,61% y 4,95%, impulsadas por mayores presiones en alimentos asociadas al fenómeno de El Niño. En este contexto, los analistas ahora esperan que BanRep eleve la tasa en 50pb en julio hasta 12,50% y retrase el inicio de los recortes hasta marzo de 2027. La visión más restrictiva llevó además a recortes en las proyecciones de crecimiento y a expectativas de déficit fiscal significativamente por encima de las metas oficiales.

CO – Expectativas de inflación siguen sobre el rango meta



Fuente: BanRep; Itaú

Lo que viene.



Hoy se publicará el dato de producción industrial para el mes de junio. En donde el mercado espera una expansión mensual del 0,2%.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.228	3.236	3.204	0,27%	3,36%	-5,66%	-10,47%	-14,61%
BRL	5,12	5,11	5,08	0,35%	0,21%	-0,15%	-2,76%	-6,95%
CLP	933,28	933,72	930,28	0,78%	0,89%	-4,54%	-5,98%	3,50%
MXN	17,51	17,51	17,42	0,50%	0,22%	-1,16%	-1,13%	-2,85%
DXY	100,84	101	100	-0,08%	0,11%	0,75%	2,80%	-2,56%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	86,2	86,3	83,7	2,3%	13,4%	8,3%	-4,7%	41,6%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	3.970,8	4.066,6	3.969,4	-0,1%	-3,6%	-6,7%	-17,8%	-8,1%
Plata	55,1	57,9	55,3	-0,7%	-7,9%	-18,8%	-31,8%	-23,1%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

Itaú ComisionistaDeBolsa
Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

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.

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: Cuando se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- Mantener: Cuando se estima que el desempeño de la acción esté en línea con el desempeño de mercado
- Vender: Cuando 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.

