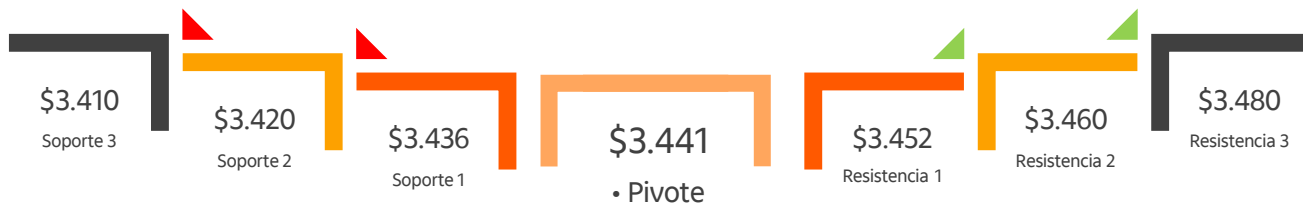


USD/COP — Lateral



- La semana cierra con una divergencia importante, en medio de la corrección de los precios del petróleo que acumula en la semana una desvalorización de 8,0% pero manteniéndose sobre los USD80 bl.
- Por el contrario, el DXY logra repuntar en la semana cerca de un 1,0% en medio de los mensajes de la Reserva Federal, y las apuestas del mercado por una subida de tasas tan pronto como en septiembre. Este contexto abre la puerta de nuevo para que la fortaleza del DXY pueda lastrar el movimiento de las monedas de la región, que han gozado de un panorama positivo en los últimos meses.
- Durante la semana, Brasil, México y Chile acumulan correcciones de 1,85%, 0,56% y 0,22% respectivamente, mientras que Colombia registra una apreciación de 0,57%.
- El peso colombiano mantiene su convicción por debajo de los \$3.500, pero será importante monitorear no solo los factores idiosincráticos, sino también el panorama de un posible dólar fuerte, que pueda retornar una ligera tendencia alcista en el largo plazo. Por ahora esperamos lateralidad en el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.479,0	\$ 3.483,5	\$ 3.433,3	\$ 3.441,00

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Lo que está pasando.



Acuerdo EE.UU.-Irán entra en vigor, foco en reapertura de Hormuz. El acuerdo interino firmado por Trump entra en vigor, buscando reabrir rápidamente el Estrecho de Hormuz tras meses de cierre que elevaron los precios de energía; incluye alivio de sanciones al petróleo iraní y abre 60 días de negociaciones. El mercado ahora centra su atención en la normalización del tráfico marítimo, aún incierta tras bloqueos y minas, mientras navieras evalúan riesgos antes de retomar operaciones.



Precio de la gasolina cae tras caída del precio del petróleo. El precio promedio en EE.UU. bajó a US\$3,9/galón, cayendo por debajo de US\$4 por primera vez desde marzo, tras el pico de >US\$4,50 en mayo. La caída responde a menores precios internacionales del petróleo (\approx <US\$80/barril) impulsados por el acuerdo EE.UU.-Irán y expectativas de reapertura de Hormuz.

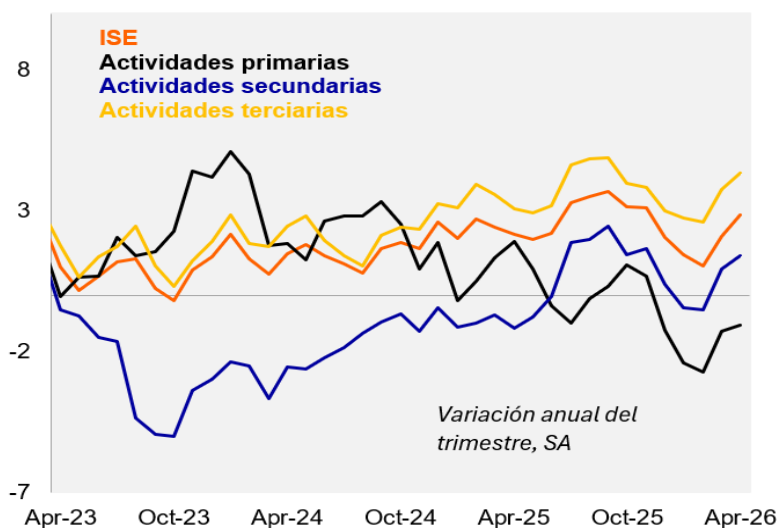


BCE advierte persistencia de la inflación. El miembro del BCE, Robert Holzmann, señaló que la inflación en la eurozona podría mantenerse elevada durante algún tiempo, incluso tras la caída reciente del petróleo por el acuerdo EE.UU.-Irán. La relajación de los precios energéticos no garantiza una rápida convergencia al objetivo, dado que las presiones subyacentes siguen presentes. En este contexto, el BCE mantendría una postura cauta, sugiriendo que el proceso desinflacionario será gradual y dependiente de nuevos shocks energéticos.



La actividad se mantuvo resiliente al inicio de 2T26. En abril, el ISE creció 3,3% a/a (3,9% en marzo), ligeramente por encima del consenso (3,2%), pero por debajo de nuestra proyección (4%). En términos secuenciales, avanzó 0,3% m/m (ajustado estacionalmente), desacelerándose frente a 1,1% m/m en marzo. La actividad fue impulsada por el sector terciario (+0,6% m/m; 4,6% a/a), destacándose servicios sociales, servicios públicos y comercio. En contraste, las actividades primarias y secundarias restaron dinamismo con caídas mensuales.

CO – Actividad estuvo impulsada por el sector terciario



Fuente: Dane; Itaú

Lo que viene.



El mercado atento al resultado electoral del fin de semana.

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.441	3.484	3.433	-0,22%	3,07%	-9,47%	-6,79%	-8,97%
BRL	5,16	5,19	5,13	-0,11%	1,95%	-2,16%	1,19%	-6,11%
CLP	901,96	901,67	894,21	0,05%	0,43%	0,56%	1,28%	0,15%
MXN	17,34	17,40	17,33	-0,13%	0,66%	0,39%	2,25%	-3,83%
DXY	100,78	101	100	0,07%	-1,03%	1,46%	1,56%	-2,50%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	80,1	80,8	78,8	0,3%	-8,3%	-28,0%	-26,3%	31,6%
WTI	77,0	78,4	75,9	0,6%	-9,2%	-28,5%	-19,9%	34,2%
Oro	4.149,9	4.329,9	4.201,6	-1,4%	-1,6%	-7,4%	-10,8%	-3,9%
Plata	64,6	69,9	65,1	-1,6%	-5,0%	-12,4%	-11,3%	-9,9%
Cobre	641,0	644,4	633,5	-0,6%	-1,5%	2,3%	14,8%	9,8%

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.

