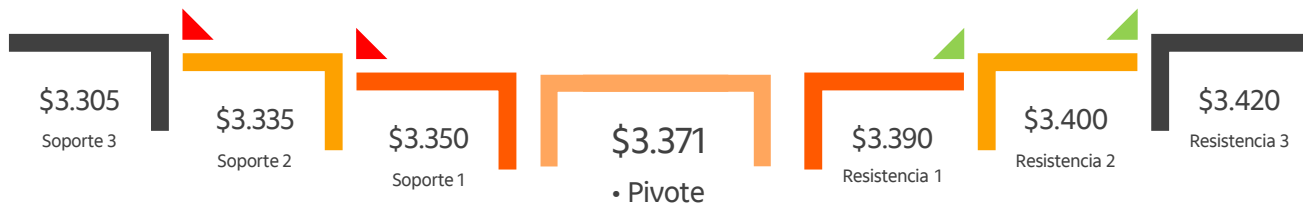


USD/COP — Bajista



- Inicia una jornada con cifras de mercado laboral en EE.UU que sorprendieron a la baja para el mes de junio, con una creación de 57.000 puestos de trabajo, por debajo de los 113.000 esperados por el mercado. Adicionalmente la revisión a la baja del mes anterior lleva al DXY a experimentar una desvalorización de más del 0,53% llevándolo a operar cerca de los 100 puntos.
- Un mes antes, las cifras del mercado laboral fueron las que argumentaron la ruptura de los 100 puntos al alza en el DXY y esta vez vuelven de nuevo las dudas sobre la fortaleza del mercado laboral. A lo anterior se suma una continua desvalorización del petróleo que acumula tres jornadas en terreno negativo y ya opera sobre los USD70 bl.
- Las monedas de la región reciben con optimismo las noticias del ambiente externo, con Chile, Brasil y México valorizándose 0,92%, 0,85% y 0,64% respectivamente.
- Ayer el apetito por Colombia fue notorio, con el peso colombiano rompiendo la figura de los \$3.400, llegando a un piso clave de 2019, y donde los niveles técnicos abajo ya se ubican cerca de los \$3.300.
- Esperamos una sesión bajista para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.413,0	\$ 3.432,3	\$ 3.368,6	\$ 3.371,99



Lo que está pasando.



Avances en negociaciones entre EE.UU. e Irán apoyan la tregua. El presidente Donald Trump afirmó que las conversaciones indirectas entre Estados Unidos e Irán han sido productivas y que se han registrado avances para consolidar un acuerdo de paz duradero tras los recientes enfrentamientos. Delegados de ambos países mantienen negociaciones técnicas en Catar dentro de un período de diálogo de 60 días. Un tema clave de las discusiones es la reapertura del tránsito por el estrecho de Ormuz, junto con el tratamiento del programa nuclear iraní, factores que seguirán siendo relevantes para la evolución de los precios del petróleo y el riesgo geopolítico global.



Creación de nominas se desaceleró en junio. En el reporte de empleo, la tasa de desempleo cedió a 4,2%, mientras se crearon tan solo 57 mil puestos de trabajo, inferior a la expectativa del consenso de 110 mil. El resultado mixto aun refleja la resiliencia del mercado laboral y refuerza una visión cautelosa para la Fed.



BCE se inclina hacia una pausa, pero mantiene abierta la puerta a más alzas. La caída reciente del precio del petróleo y una inflación más moderada están reduciendo la urgencia de nuevas alzas de tasas en la Eurozona. Sin embargo, dentro del BCE persisten posturas divididas: algunos miembros consideran que aún podría ser necesario un aumento adicional para contener presiones inflacionarias.



Colombia reconoce deterioro fiscal y anticipa ajustes. El próximo ministro de Hacienda, Miguel Gómez, advirtió que la situación fiscal es más frágil de lo estimado y proyectó un déficit de 7,5% del PIB en 2026, con un faltante cercano a COP 70 billones (3,2% del PIB). Por ello, anticipó la necesidad de recortes de gasto y un retorno gradual al cumplimiento de la Regla Fiscal. En materia monetaria, defendió la independencia del Banco de la República y señaló que la inflación sigue siendo el principal riesgo macroeconómico, respaldando el ciclo reciente de tasas altas.

CO – Deuda pública mantiene su tendencia de valorización



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



El mercado seguirá de cerca los próximos nombramientos del gabinete, así como las señales que deje el proceso de empalme entre la administración saliente de Gustavo Petro y el gobierno entrante de De La Espriella.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.372	3.432	3.369	-1,27%	1,50%	-5,13%	-7,68%	-10,79%
BRL	5,17	5,22	5,17	-0,61%	-0,06%	-3,27%	-0,33%	-5,81%
CLP	918,18	931,08	924,70	-0,81%	-0,38%	-3,18%	0,16%	1,92%
MXN	17,46	17,57	17,44	-0,56%	-0,27%	-0,95%	2,37%	-3,16%
DXY	100,63	102	101	0,75%	0,79%	1,42%	0,60%	-2,35%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	70,4	71,2	70,1	-1,6%	-6,4%	-26,7%	-35,4%	15,7%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.123,5	4.115,7	3.960,3	2,3%	2,4%	-8,1%	-11,8%	-4,5%
Plata	61,2	61,0	57,2	3,4%	5,7%	-18,5%	-16,2%	-14,6%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

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.

