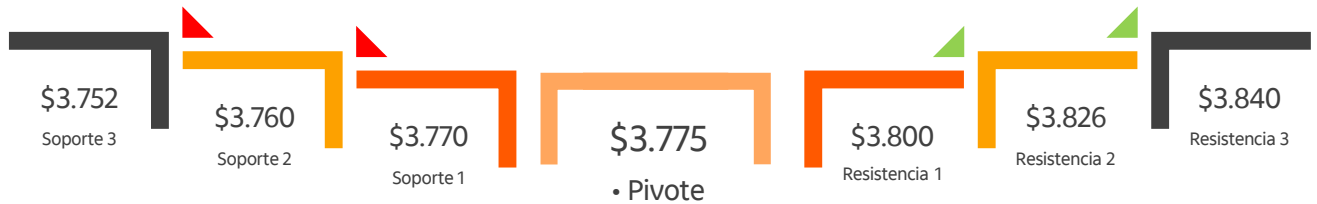


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- A mitad de semana, los mercados inician con algo de cautela, con el petróleo retrocediendo hasta niveles cercanos a los USD108/bl (-2,0%). Sin embargo, la valorización acumulada del crudo en medio del conflicto en Medio Oriente ha llevado al mercado a incorporar un escenario de mayores presiones inflacionarias, e incluso a descontar posibles subidas de tasas por parte de la Reserva Federal hacia 2027, en un contexto donde además se anticipa la llegada de un nuevo presidente de la Fed en reemplazo de Jerome Powell.
- En este entorno, los Tesoros han alcanzado máximos de 2025 y el DXY dejó atrás la zona de los 98 puntos, aunque mantiene una resistencia relevante cerca de los 100 puntos. En la región las monedas operan en terreno positivo, con Chile, México y Brasil valorizándose +0,48%, +0,21% y +0,07% respectivamente.
- Para el peso colombiano, el nivel de \$3.800 ha actuado como un techo técnico importante. No obstante, la amenaza de un DXY más fuerte podría sumarse a la volatilidad local. Un panorama electoral todavía incierto, combinado con un ambiente externo menos benigno, podría configurar una mezcla negativa para la moneda. Aun así, el recorrido de depreciación que ya acumula el peso desde el 24 de abril podría limitar parcialmente la presión adicional proveniente de un dólar global más fuerte

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.805,0	\$ 3.818,0	\$ 3.768,1	\$ 3.775,00



Lo que está pasando.



Geopolítica – EE. UU. intensifica presión sobre Irán. Trump amenazó con un “gran golpe” en 2–3 días (posiblemente hasta inicios de la próxima semana) si no hay acuerdo para terminar la guerra, tras cancelar un ataque reciente. La advertencia busca forzar negociaciones, en un contexto de tregua frágil y tensiones por el programa nuclear iraní. El conflicto sigue impactando mercados vía Ormuz y energía, con precios elevados del crudo (~US\$110/barril) y riesgos de escalada.



Warsh asumirá la Fed bajo presión política. Kevin Warsh jurará como presidente de la Fed ante Trump en la Casa Blanca este viernes, en medio de presión explícita para recortar tasas. Su nombramiento intensifica dudas sobre la independencia del banco central tras críticas de Trump a Powell. El mercado monitorea cambios en sesgo de política con implicaciones para tasas y activos globales.

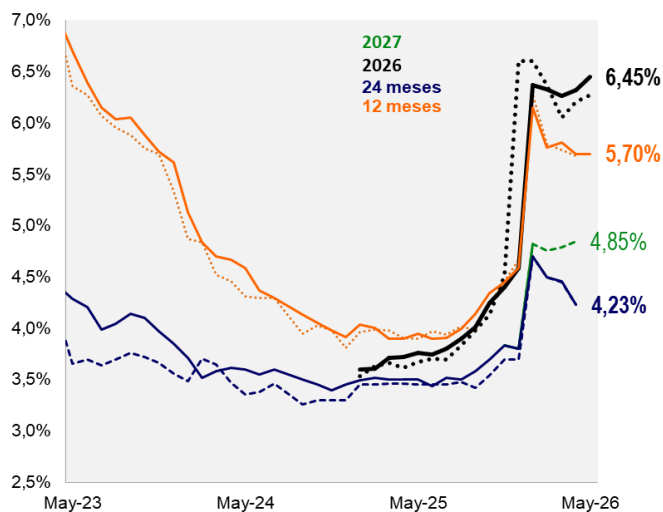


Tras la pausa inesperada de BanRep en abril, las expectativas de inflación se deterioraron. De acuerdo con la encuesta mensual de analistas de BanRep, las expectativas de inflación a diciembre de 2026 y 2027 aumentaron en 13 pb y 16 pb, hasta 6,45% y 4,96%, respectivamente. Asimismo, las expectativas a uno y dos años subieron de forma más moderada en 1 pb y 5 pb, hasta 5,70% y 4,29%. Tras la pausa inesperada en abril, los analistas ahora anticipan un aumento de 50 pb en junio hasta 11,75% (desde +50 pb esperado para abril en la encuesta previa). En cuanto a la tasa terminal, siguen proyectando un nivel de 12,25% hacia octubre (vs. julio en la encuesta anterior).



CNE suspende encuestas de Atlas Intel. El CNE decretó una medida cautelar que suspende inmediatamente la publicación y difusión de encuestas de Atlas Intel, tras una denuncia por presuntas irregularidades. La decisión se basa en un informe técnico que cuestiona la metodología (sondeos no probabilísticos) y posibles incumplimientos de la normativa electoral.

Colombia – Las expectativas de inflación continuaron deteriorándose



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy se conocerán las minutas de la Fed, que señalarían un mayor sesgo de cautela, con más miembros inclinándose hacia una orientación neutral, en un contexto de presiones inflacionarias

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.775	3.818	3.768	-0,68%	-0,60%	5,33%	2,07%	-0,13%
BRL	5,04	5,06	5,01	-0,20%	0,52%	-1,44%	2,73%	-8,67%
CLP	902,53	909,61	905,51	-0,50%	1,63%	-2,17%	-4,02%	0,22%
MXN	17,38	17,43	17,36	-0,20%	1,17%	-0,48%	-1,40%	-3,64%
DXY	99,36	99	99	-0,03%	-0,84%	1,28%	1,59%	-1,05%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	107,9	111,5	107,5	-3,0%	2,2%	13,0%	50,4%	77,4%
WTI	101,2	104,5	100,8	-2,9%	0,2%	12,9%	52,4%	76,2%
Oro	4.502,1	4.589,2	4.465,0	0,4%	-4,0%	-6,6%	-11,9%	4,2%
Plata	75,6	78,9	73,1	2,5%	-13,7%	-5,2%	-10,7%	5,5%
Cobre	624,2	626,4	614,8	0,6%	-6,6%	2,2%	4,7%	7,8%

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.

