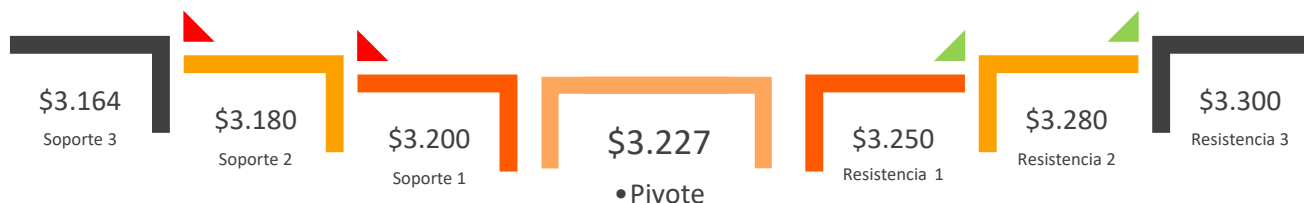


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- Los mercados internacionales operan con un tono mixto este miércoles. En renta variable, las bolsas europeas avanza impulsadas por el repunte del sector energético, mientras que los futuros de Estados Unidos registran leves desvalorizaciones a la espera de los resultados de Alphabet y Tesla.
- El sentimiento continúa marcado por las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, que han impulsado al Brent nuevamente hacia la zona de US\$94 por barril, aumentando las preocupaciones sobre las presiones inflacionarias y manteniendo elevadas las tasas de los bonos del Tesoro estadounidense.
- En la región, las monedas Latam operan en terreno mixto. El real brasileño lidera las valorizaciones con un avance cercano al 0,35%, mientras que el peso chileno y el peso mexicano retroceden alrededor de 0,15%. Este comportamiento se da en un contexto de un dólar con desempeño mixto a nivel global y de un mayor apetito por activos refugio ante el incremento de los riesgos geopolíticos.
- Esperamos una jornada lateral para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.226	\$ 3.226	\$ 3.215	\$ 3.220



Lo que está pasando.



Escalada en Oriente Medio impulsa al petróleo. Estados Unidos e Irán completaron diez días consecutivos de ataques, mientras crecen las amenazas al transporte marítimo en el estrecho de Ormuz y el mar Rojo. El conflicto ha dificultado los esfuerzos para restablecer la tregua alcanzada en junio. Como resultado, el petróleo ha subido cerca de 20% en julio, con el Brent cotizando alrededor de US\$94 por barril.



Los servicios sociales impulsaron la actividad económica en mayo. Durante el quinto mes del año, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró un crecimiento de 4,1% anual, superando tanto el consenso del mercado (2,9%) como nuestra proyección (3,0%). En términos secuenciales, la actividad económica se expandió 0,7% mensual desestacionalizado entre abril y mayo (frente a 0,3% mensual en abril), constituyéndose en el segundo mayor avance mensual observado en 2026. Hacia adelante, si bien los datos recientes reflejan una dinámica de actividad más favorable, seguimos anticipando una moderación gradual del crecimiento, con una expansión del PIB de 2,2% en 2026, luego del crecimiento de 2,6% observado en 2025.

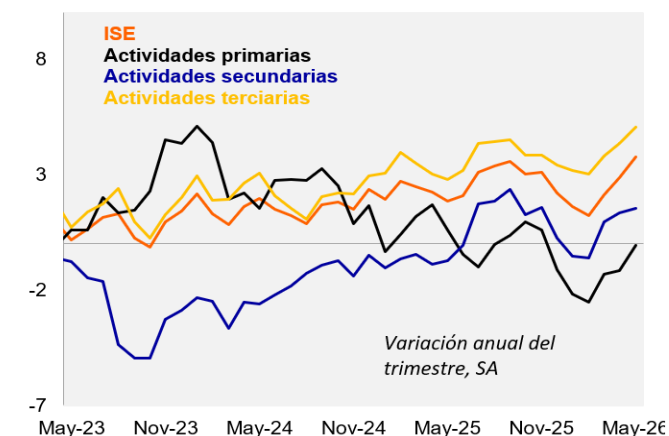


El déficit comercial se mantuvo elevado en mayo. El déficit comercial de bienes aumentó a USD 1.222 millones en mayo, USD 226 millones más que un año atrás. Las importaciones totales (FOB) crecieron un 10,5% anual (+16,2% el mes anterior), mientras las exportaciones aumentaron un 19,2% anual (+11,5% el mes anterior). En nuestra opinión, el aumento de los precios del petróleo y el sólido desempeño de las exportaciones no tradicionales están impulsando una recuperación de las exportaciones, contribuyendo a contener el déficit comercial.



CARF alerta por deterioro fiscal y mayor carga de intereses. El déficit fiscal acumulado a mayo de 2026 aumentó a 2,5% del PIB, deteriorándose 0,2 pp frente al mes anterior, mientras que el déficit primario se ubicó en 0,4% del PIB. El recaudo neto alcanzó COP 128,8 billones (+10,7% anual), aunque quedó por debajo de la meta de la DIAN. La principal preocupación del CARF es el costo de la deuda: el pago de intereses absorbió 29,6% de los ingresos tributarios, muy por encima del promedio histórico de 22,7%

CO – Actividad crece por encima de las expectativas



Fuente: Dane; Itaú

Lo que viene.



Mañana, la reunión de política monetaria del BCE será el principal evento internacional de la semana. Esperamos que la tasa de referencia permanezca estable en 2,25%, con el foco puesto en las señales sobre los próximos movimientos del banco central.

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.218	3.226	3.218	-0,09%	1,11%	-6,24%	-9,57%	-14,87%
BRL	5,06	5,09	5,07	-0,19%	-0,28%	1,54%	-1,99%	-8,12%
CLP	936,55	938,63	936,25	0,10%	1,20%	-3,17%	-5,05%	3,84%
MXN	17,41	17,44	17,39	0,02%	0,11%	-0,24%	-0,41%	-3,45%
DXY	101,13	101	101	0,04%	-0,64%	0,11%	2,57%	-2,85%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	94,3	95,5	91,3	3,6%	11,0%	21,0%	-7,5%	54,9%
WTI	87,1	85,0	81,4	3,2%				
Oro	4.132,7	4.086,9	4.000,0	1,4%	1,8%	-1,4%	-12,8%	-4,3%
Plata	59,5	59,2	56,1	1,1%	2,9%	-8,7%	-23,5%	-17,0%
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.gonzalezcc@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

itaú

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** Spotify



o por Apple Podcasts

Itaú. Establecimiento bancario.

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.

