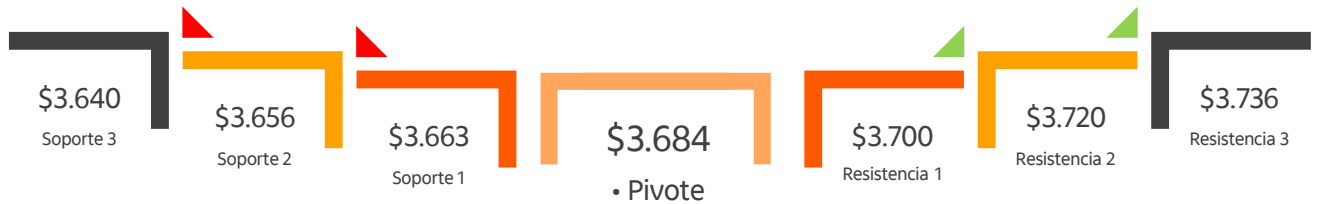


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Bajista



- A cierre de semana continúan las conversaciones alrededor de los temas geopolíticos en Medio Oriente. Sin embargo, el petróleo vuelve a operar cerca de los USD103 bl, acumulando una desvalorización cercana al 5,0%. Si bien aún no se alcanza un acuerdo entre EE.UU e Irán, el mercado ha enfrentado un constante vaivén de noticias que sigue sin dar claridad sobre el rumbo de las negociaciones.
- En este contexto, el DXY ha mostrado una dinámica mucho más lateral durante la semana. Luego de valorizarse cerca de 1,41% la semana pasada y superar nuevamente los 99 puntos, esta semana el índice apenas registra una variación de 0,02%, sin generar movimientos significativos sobre el dólar, incluso en medio de la caída reciente del petróleo.
- Por el lado de la región, las monedas latinoamericanas registran una semana positiva, lideradas por el peso colombiano, que continúa corrigiendo parte del movimiento alcista observado hace un par de semanas tras el desanclaje frente a sus pares regionales. El peso colombiano acumula una valorización cercana al 3,0% en la semana, seguido por Chile con 1,18%, Brasil 0,96% y México con 0,12%.
- A nivel local, la moneda logra romper a la baja el nivel de los \$3.700, y el mercado ahora estaría enfocado en cerrar el gap técnico alrededor de los \$3.663. De consolidarse una ruptura por debajo de ese nivel, el siguiente soporte relevante podría ubicarse cerca de los \$3.600.
- Las encuestas recientes continúan mostrando resultados mixtos. Sin embargo, la última encuesta de Guarumo evidencia un escenario relativamente más favorable en segunda vuelta para los candidatos pro-mercado, con una mayor intención de voto frente a semanas anteriores. Esto podría contribuir a aliviar parcialmente la percepción de volatilidad que han experimentado los activos locales en los últimos días.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.720,0	\$ 3.730,0	\$ 3.681,6	\$ 3.684,00



Lo que está pasando.



Avances diplomáticos empañados por desacuerdos clave. EE.UU. e Irán muestran avances: la última propuesta habría reducido parcialmente las brechas entre ambas partes. Sin embargo, persisten puntos críticos: Irán insiste en mantener su uranio enriquecido, mientras EE.UU. exige su entrega y fin del programa. Además, la propuesta iraní de imponer peajes en el estrecho de Ormuz prolonga la incertidumbre y complica un acuerdo.



Choques de oferta ponen en duda el anclaje inflacionario. Barkin advierte que la sucesión de choques de oferta está poniendo a prueba el anclaje de expectativas, tras más de 5 años con inflación por encima del 2%. Por lo que el balance dependerá de cuánto resistan expectativas y actividad, condicionando si la política se mantiene o se vuelve más restrictiva

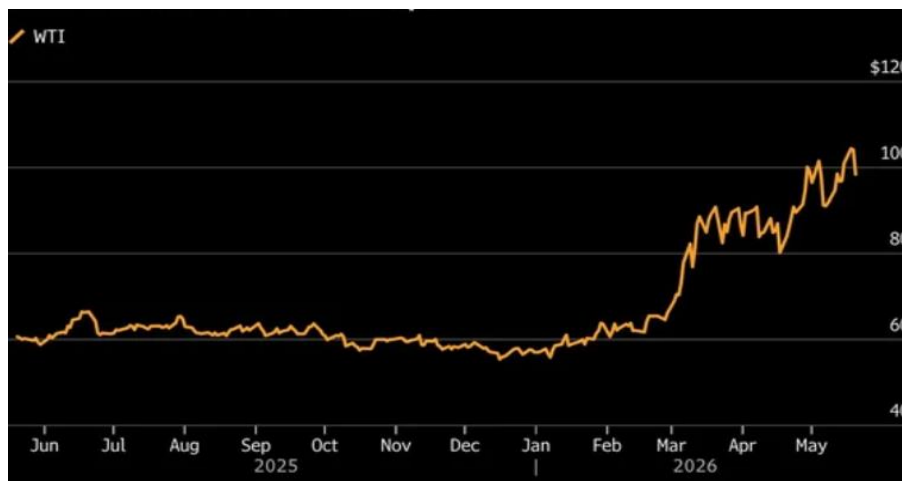


Banxico advierte mayor debilidad y rebote más gradual. Banxico señala que la economía se contrajo más de lo previsto en 1T26, reflejando debilidad generalizada en los sectores. Las minutas destacan caídas en industria, servicios y consumo, lo que sugiere un crecimiento más débil en el corto plazo. El banco anticipa que la recuperación será más lenta y moderada, con exportaciones aún como principal soporte.



Liderazgo en primera vuelta, pero un escenario más ajustado en segunda. En la más reciente encuesta de Guarumo–El Tiempo, Cepeda encabeza la intención de voto con 37,1%, seguido por De la Espriella (27,5%) y Paloma Valencia (21,7%), lo que confirma la necesidad de una segunda vuelta. Sin embargo, en los escenarios de segunda vuelta, según la encuesta, Cepeda perdería frente a ambos: 40% vs 43,6% ante De la Espriella y 39,9% vs 44,8% frente a Valencia.

Global – Precios del petróleo corrigen por expectativas de acuerdo



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy, el Gobernador de la Fed hará declaraciones, lo que podría dar más pistas sobre el rumbo futuro de la política monetaria en Estados Unidos.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.684	3.730	3.682	-0,89%	2,42%	2,92%	-0,90%	-2,54%
BRL	5,00	5,02	4,98	0,09%	0,46%	-0,78%	3,21%	-9,40%
CLP	898,33	905,40	896,00	0,00%	0,43%	-0,43%	-3,58%	-0,25%
MXN	17,32	17,33	17,31	0,08%	-0,11%	0,09%	-0,29%	-3,97%
DXY	99,20	99	99	-0,11%	-0,38%	0,82%	1,43%	-0,89%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	104,9	109,3	102,2	-0,1%	-0,7%	6,5%	46,2%	72,4%
WTI	98,2	102,7	95,8	-0,1%	-3,0%	6,5%	47,8%	70,9%
Oro	4.543,1	4.570,8	4.488,9	0,0%	-2,3%	-3,7%	-13,1%	5,2%
Plata	76,7	77,1	74,4	0,0%	0,9%	-1,3%	-13,1%	7,0%
Cobre	634,5	637,8	624,1	0,2%	-4,0%	4,5%	6,5%	9,6%

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.

