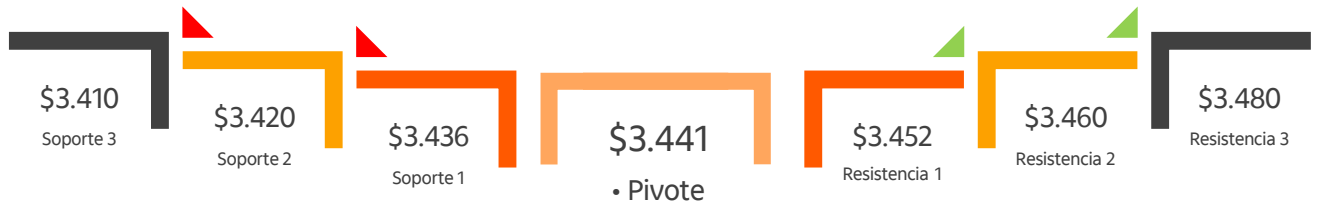


USD/COP — Alcista



- Inicia una jornada que de nuevo incentiva la aversión al riesgo, en medio de las probabilidades de una subida de tasas en EE.UU tan pronto como en septiembre, y dudas sobre la resolución del conflicto en Medio Oriente, que también suman a la volatilidad de los activos para la sesión de hoy.
- El petróleo amanece con estabilidad sobre los USD77 bl, después de una caída de más de 2,67% en la sesión de ayer, mientras que el DXY de nuevo inicia con valorizaciones cercanas al +0,26% operando sobre los 101,2 puntos.
- En este contexto, las monedas de la región operan en terreno negativo con Brasil liderando las depreciaciones (+0,69%), seguido de México (-0,49%) y Chile con un movimiento más estable.
- Ayer la euforia llevó al peso colombiano a operar por debajo de los \$3.400 en la apertura, sin embargo, el movimiento estuvo mucho más acotado al panorama externo y teniendo en cuenta que el mercado ya venía descontando los temas idiosincráticos locales.
- Hoy esperamos un desempeño alcista para la moneda local.

Resumen del día anterior

| Apertura | Máximo | Mínimo | Cierre |
|------------|------------|------------|-------------|
| \$ 3.390,0 | \$ 3.436,9 | \$ 3.385,0 | \$ 3.432,00 |



Lo que está pasando.



Progreso en negociaciones EE.UU.–Irán impulsa expectativas de acuerdo. Irán reporta “progreso significativo” tras negociaciones nocturnas con EE.UU., dentro de un proceso que busca cerrar un acuerdo final en ~60 días. Se acordó avanzar con comités de alto nivel y grupos técnicos (nuclear, sanciones), con mediación de Qatar y Pakistán. El acuerdo preliminar incluye alivio de sanciones y desbloqueo de activos, aunque persisten riesgos por tensiones en el Líbano y temas nucleares pendientes.

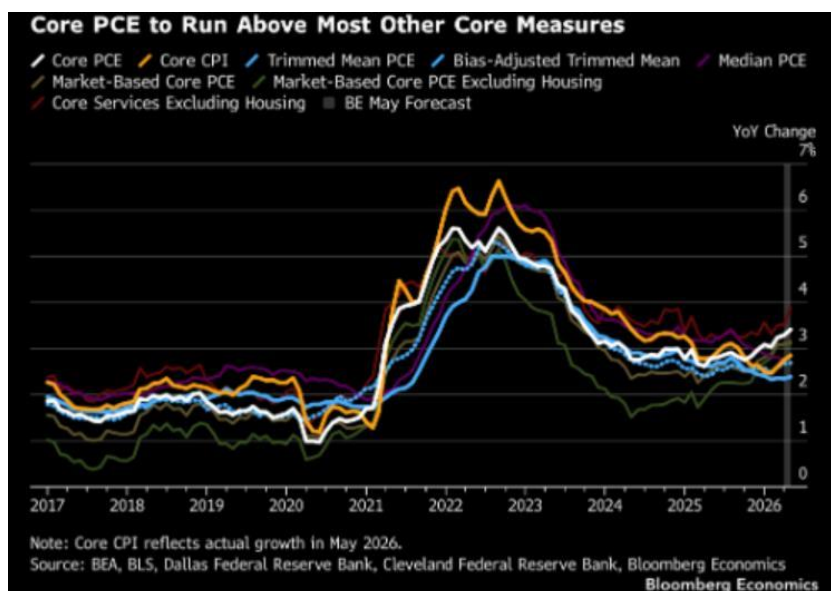


Inflación en EE.UU. con preocupación por presiones persistentes, especialmente en servicios. Goolsbee advierte que la inflación está “yendo en la dirección equivocada”, tras recientes repuntes que siembran dudas sobre si el nivel actual de tasas será suficiente para contener las presiones. Subraya como particularmente preocupante el comportamiento del componente de servicios, más persistente y menos ligado a choques temporales como energía o aranceles. En este contexto, enfatiza la necesidad de distinguir entre factores transitorios y presiones estructurales, mientras respalda una comunicación prudente de la Fed para proteger su credibilidad.



Mercado a la expectativa de quién será el próximo Ministro de Hacienda: De acuerdo a la prensa, cuatro economistas lideran las opciones para MinHacienda: Carolina Soto y Ana Fernanda Maiguashca (excodirectoras BanRep), junto a Elsa Noguera y María Fernanda Suárez (exministras). Predominan perfiles con experiencia en política fiscal, sector público y financiero, lo que apunta a un enfoque técnico en la cartera. La decisión se definirá en próximas semanas, en medio de retos clave, especialmente desde el frente fiscal. Por su parte, Mauricio Gómez suena como Ministro del Interior.

US – PCE subyacente se mantiene por encima de otras métricas de inflación



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy se publica el PMI adelantado de junio para los sectores manufacturero y de servicios. El consenso anticipa que ambos indicadores se mantendrán por encima de 50 puntos, umbral que separa contracción de expansión.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

| | Cierre | Máximo | Mínimo | Var 1D% | Var 5D% | Var 1M% | Var 3M% | Var YTD% |
|------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|---------|---------|----------|
| COP | 3.432 | 3.437 | 3.385 | -0,26% | 0,67% | -6,23% | -7,74% | -9,21% |
| BRL | 5,17 | 5,16 | 5,12 | 0,46% | 1,48% | -2,87% | 1,34% | -5,98% |
| CLP | 906,83 | 907,92 | 903,15 | 0,10% | 1,56% | -0,68% | 0,35% | 0,69% |
| MXN | 17,48 | 17,51 | 17,36 | 0,68% | 1,60% | -1,19% | 1,74% | -3,00% |
| DXY | 101,29 | 101 | 101 | -0,27% | -1,66% | 2,07% | 2,36% | -3,02% |

Commodities

| | Cierre | Máximo | Mínimo | Var 1D% | Var 5D% | Var 1M% | Var 3M% | Var YTD% |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Brent | 77,4 | 78,2 | 76,4 | -0,6% | -2,0% | -25,2% | -22,6% | 27,2% |
| WTI | 73,5 | 74,5 | 72,5 | -0,5% | -9,0% | -24,0% | -16,6% | 27,9% |
| Oro | 4.115,8 | 4.220,7 | 4.136,7 | -1,8% | -5,0% | -9,9% | -6,6% | -4,7% |
| Plata | 61,8 | 67,1 | 64,2 | -5,0% | -11,7% | -20,8% | -10,5% | -13,7% |
| Cobre | 622,5 | 642,9 | 621,7 | -3,2% | -5,1% | -3,3% | 11,5% | 6,6% |

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.

