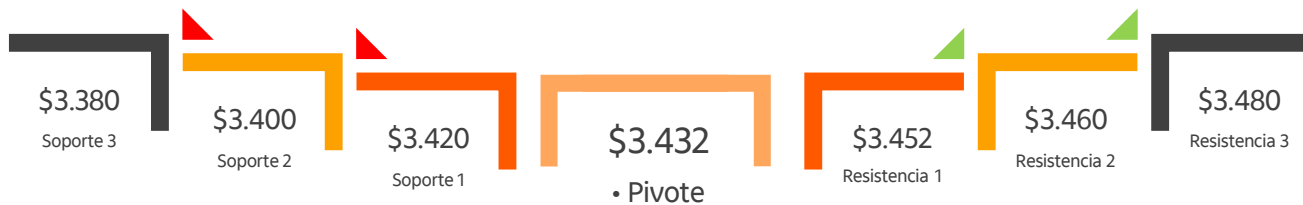


USD/COP — Lateral



- La jornada inicia con un dato de PCE en línea con las expectativas de mercado, pero acelerándose hasta el 4,2% en mayo, desde el 3,8% de abril. Lo anterior continúa sumando argumentos para un DXY que está buscando los 102 puntos, siendo el máximo de mayo del año anterior.
- El petróleo ya logró cerrar el GAP de febrero y opera sobre los USD73 puntos, lo que también podría dar algo de tranquilidad en los precios para el segundo semestre del año.
- Las monedas de la región operan en terreno mixto, donde Chile se valoriza cerca de 0,57%, mientras que Brasil y México registran ligeras desvalorizaciones de 0,19% y 0,02% respectivamente.
- Colombia sigue con indecisión, con una lateralidad que lo ha alejado de las correcciones de las monedas de la región, pero donde la ruptura de los \$3.400 a la baja también parece costarle.
- Hoy el contexto global le daría de nuevo un tinte de lateralidad a la moneda local.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.430,0	\$ 3.452,0	\$ 3.415,2	\$ 3.432,00



Lo que está pasando.



Reapertura de Ormuz inunda el mercado petrolero y presiona precios. La reactivación del tránsito por el Estrecho de Ormuz está generando un rápido aumento de oferta, con flujos de crudo acumulado regresando al mercado y generando señales de sobreabastecimiento en Europa y Asia. Los precios reaccionan a la baja: el Brent ha caído por debajo de US\$75/barril.



Inflación subyacente se ubicó por en línea con las expectativas. El indicador de gasto de consumo personal, evidenció un incremento mensual de 0,4% (consenso: 0,5% m/m) en el mes de mayo, mientras que la métrica subyacente aumento en 0,3% (Itaú: 0,35%; consenso: 0,30%). Adicionalmente, el PIB del 1T26 fue fuertemente revisado al alza al 2,1% anual trimestral (0,5% previamente).

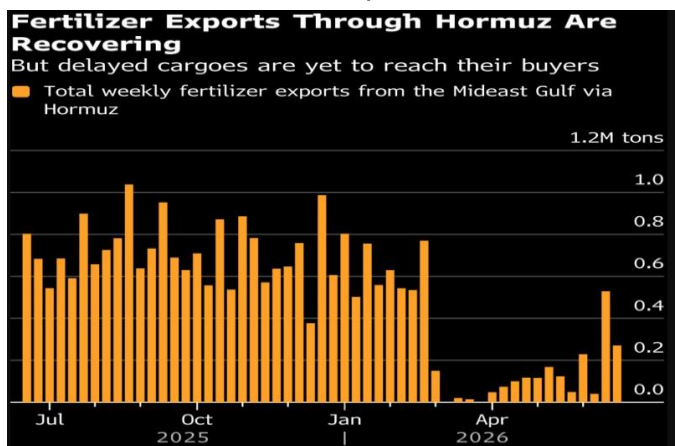


Corte avala emergencia por ola invernal, pero recorta su alcance. La Corte Constitucional declaró exequible la emergencia económica decretada el 11 de febrero de 2026, tras varios meses de litigio en los que incluso suspendió parcialmente medidas como el cobro del impuesto al patrimonio (Decreto 173) durante su implementación. El Gobierno buscaba recaudar ~\$8 billones (0,4% del PIB) principalmente vía impuestos temporales (impuesto al patrimonio a empresas > COP 10.000 millones, en dos cuotas), pero el fallo eliminó disposiciones no relacionadas (energía, tierras) y exigió focalizar los recursos en atención inmediata y en municipios afectados, aunque mantuvo la expectativa de recaudo sobre la mayoría de contribuyentes.



El Consejo Nacional Electoral confirma oficialmente a De La Espriella como presidente (2026–2030). Tras las elecciones del 21 de junio, el preconteo mostró una estrecha victoria de De La Espriella, quien obtuvo 12,9 millones de votos (49,66%), frente a 12,7 millones de votos (48,70%) de Iván Cepeda, con una diferencia de 0,96 pp (≈250 mil votos). El escrutinio final confirmó los resultados con un 99,9% de coincidencia frente al preconteo, mostrando que De La Espriella sumó 624 votos adicionales, mientras que Cepeda perdió 400 votos, preservando así el estrecho margen. Posteriormente, el Consejo Nacional Electoral (CNE) confirmó formalmente a De La Espriella como presidente electo, completando el proceso institucional.

Global – Se reactiva el tráfico por el estrecho de Ormuz



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy, Banxico celebrará su reunión de política monetaria. Esperamos que no haya cambios en la tasa de referencia y nos enfocaremos en la orientación futura (forward guidance), la cual debería seguir siendo dependiente de los datos tras el fin del ciclo de relajación en mayo.

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	3.452	3.415	0,25%	0,48%	-6,23%	-6,66%	-9,21%
BRL	5,21	5,22	5,19	0,33%	0,90%	-3,74%	0,29%	-5,04%
CLP	914,26	923,40	918,53	-0,64%	1,40%	-2,10%	0,39%	1,50%
MXN	17,60	17,66	17,58	-0,02%	1,35%	-1,86%	0,95%	-2,30%
DXY	101,51	102	101	0,10%	-1,42%	2,29%	1,92%	-3,24%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	72,7	73,5	72,1	-1,4%	-8,9%	-24,3%	-28,8%	19,5%
WTI	69,5	70,2	68,9	-1,2%	-9,5%	-28,1%	-23,1%	21,0%
Oro	4.015,1	4.117,8	3.959,3	0,4%	-4,6%	-12,2%	-10,9%	-7,0%
Plata	58,3	62,4	55,6	1,5%	-11,3%	-25,4%	-18,2%	-18,7%
Cobre	609,5	611,1	601,4	1,4%	-7,1%	-5,3%	7,5%	4,4%

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.

