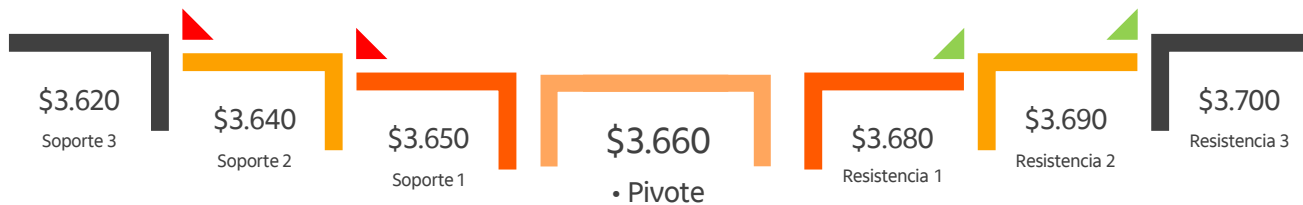


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- El acercamiento entre EE.UU e Irán y la posibilidad de una pronta reapertura del estrecho de Ormuz de nuevo se pone sobre la mesa y mantiene la toma de riesgo avivada para la sesión de hoy. Los precios del petróleo caen cerca de un 5,0% durante la mañana alcanzando mínimos de finales de abril sobre los USD94 bl.
- Lo anterior lleva al DXY a desvalorizaciones cercanas a 0,18% logrando operar por debajo de los 99 puntos. El VIX no tiene grandes movimientos pues hace un par de semanas ya parecía recoger una menor aversión y hoy logra ubicarse sobre los 16 puntos alcanzando mínimos de enero.
- A pesar de una menor aversión al riesgo global, las monedas de la región operan en terreno mixto. Brasil se desvaloriza a esta hora 0,27% seguido de México (-0,04%), mientras que Chile se valoriza 0,11%.
- Colombia ayer experimentó un rango amplio de movimiento con un mínimo cerca de los \$3.613, pero cerró muy cerca de los niveles de la semana anterior, donde la incertidumbre todavía permanecería vigente un par de semanas más.
- Esperamos una tendencia lateral para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.634,4	\$ 3.687,5	\$ 3.613,0	\$ 3.669,99



Lo que está pasando.



Riesgos geopolíticos persisten pese a avances diplomáticos. EE. UU. destacó avances hacia un acuerdo con Irán para poner fin a la guerra, pero las tensiones siguen elevadas tras nuevos ataques y alta incertidumbre en el Estrecho de Ormuz. La coexistencia de negociaciones y hostilidades refleja un escenario frágil, con riesgos de interrupciones en un punto clave para el comercio energético global. El mercado mostró reacción contenida (suben acciones y petróleo), reflejando expectativas de acuerdo, pero con prima de riesgo aún elevada.



Mercado de bonos descuenta tasas altas por más tiempo bajo Warsh. Los títulos de deuda reflejan apuestas a una Fed más restrictiva: el diferencial 5 años-30 años cae a ~81-82 bps, mínimo en un año, señal de tasas altas por más tiempo. El cambio responde a expectativas de que la Fed priorice combatir la inflación, reduciendo margen para recortes de tasas. Factores como el repunte inflacionario y el choque energético por Irán elevan la volatilidad y refuerzan el sesgo de tasas altas por más tiempo.



Las proyecciones oficiales apuntan a déficits fiscales más altos. Las estimaciones oficiales han sido revisadas al alza: el déficit estructural de 2025 pasó a ~1.7% del PIB (desde 1%), reflejando ingresos más débiles de lo esperado. Además, el déficit ha superado sistemáticamente las metas (~2.8% del PIB en 2025 efectivo), evidenciando presiones estructurales en las cuentas públicas. El deterioro fiscal y menores ingresos elevan riesgos para la consolidación y la trayectoria de deuda, que ronda 42-45% del PIB.



BanRep podrá sesionar sin el ministro de Hacienda tras decisión del Consejo de Estado. El Consejo de Estado suspendió provisionalmente la norma que exigía la presencia del ministro de Hacienda para que la Junta del BanRep pudiera sesionar y decidir. La decisión elimina temporalmente un requisito del Decreto 2520 de 1993 que condicionaba el quórum al ministro, al considerar que vulneraba la autonomía del banco central.

Global – Ataques continúan pese a avances en negociaciones de paz



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy, Fedesarrollo publicará los datos de confianza empresarial de abril. En un contexto de elevada incertidumbre política, un fuerte incremento del salario mínimo y una actividad industrial más débil de lo previsto, esperamos un margen limitado para una recuperación significativa de la confianza empresarial.

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.670	3.688	3.613	0,27%	2,78%	3,18%	-4,18%	-2,91%
BRL	5,05	5,04	5,00	0,23%	0,90%	-1,22%	1,59%	-8,52%
CLP	893,25	896,58	893,15	-0,12%	-0,56%	0,21%	-2,30%	-0,82%
MXN	17,31	17,33	17,29	0,02%	-0,01%	0,40%	-0,49%	-4,02%
DXY	99,00	99	99	0,18%	0,33%	0,51%	1,42%	-0,68%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	94,8	99,5	94,2	-4,8%	-9,7%	-12,4%	30,8%	55,8%
WTI	88,5	93,7	87,8	-5,7%	-17,9%	-8,1%	32,1%	54,2%
Oro	4.444,1	4.580,2	4.482,8	-1,4%	-2,2%	-5,1%	-15,8%	2,9%
Plata	74,5	78,5	75,5	-3,1%	-1,8%	-1,3%	-20,6%	4,0%
Cobre	637,4	647,7	633,4	-0,4%	2,7%	4,9%	4,2%	10,1%

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.

