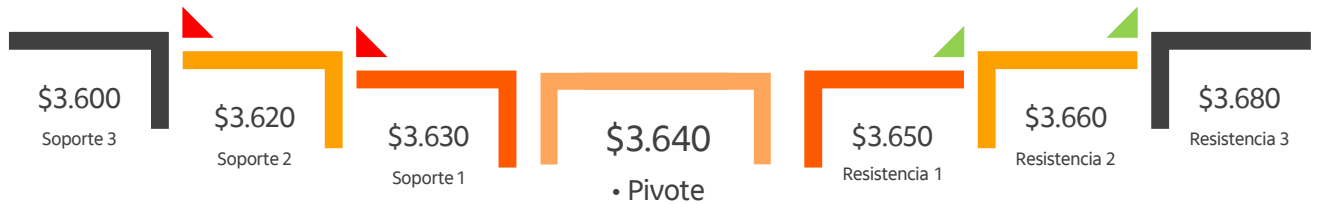


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Alcista




- El panorama global mantiene una narrativa similar, con el petróleo retomando valorizaciones y acercándose nuevamente a USD 110 por barril, mientras el dólar global gana tracción y el DXY busca consolidarse hacia la zona de 99 puntos.
- En este contexto, las monedas de la región operan relativamente estables, aunque bajo un entorno de mayor aversión al riesgo, con un VIX avanzando cerca de 2,0% al inicio de la jornada.
- El peso colombiano volvió ayer a desligarse parcialmente del comportamiento regional, influenciado por el frente político local. En particular, la más reciente encuesta de GAD3 mostró a Paloma Valencia cediendo cerca de tres puntos en intención de voto. Si bien dicho ajuste no favoreció directamente al candidato de izquierda, sí evidenció un aumento en la categoría de indecisos ("no sabe / no responde"), que subió al 11% desde el 7% observado en marzo. Adicionalmente, vuelve la presencia del Ministerio de Hacienda, con compras cercanas a USD85 mn, que también contribuyó al movimiento alcista de la sesión de ayer.
- Bajo este escenario, la dinámica del peso colombiano seguirá altamente dependiente del ruido político y de la evolución de nuevas encuestas, entre ellas las de Guarumo y CNC, previstas para el 30 de abril y 30 de mayo, respectivamente.
- Esperamos una jornada alcista para el USD/COP, con sesgo de debilidad para el peso colombiano


Resumen del día anterior


Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.550,0	\$ 3.663,0	\$ 3.550,0	\$ 3.641,00




Lo que está pasando.

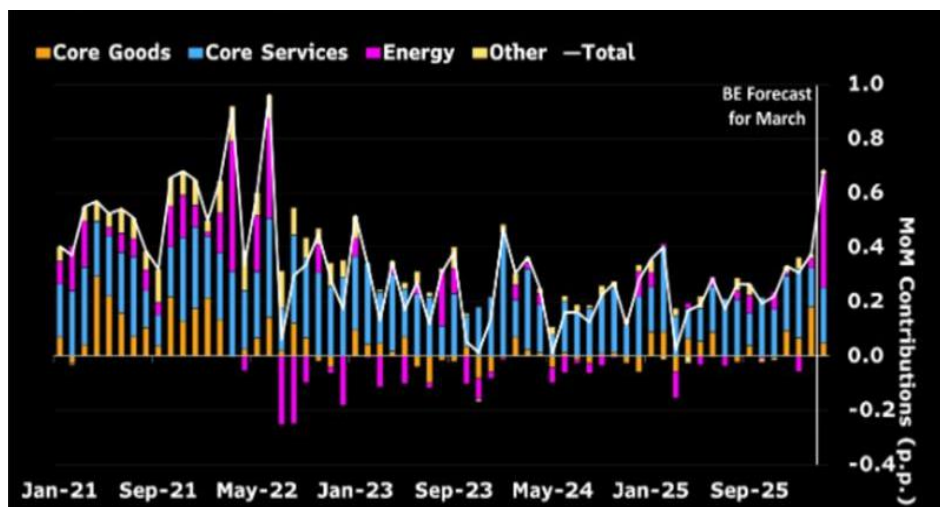
 **Riesgo geopolítico revive prima de suministro.** El precio del petróleo subió con fuerza ante el estancamiento de las negociaciones de paz entre EE.UU. e Irán, lo que mantiene al estrecho de Ormuz prácticamente intransitable y prolonga la interrupción de suministro global. El Brent avanzó hasta 3% hacia US\$108,5/bbl y el WTI se acercó a US\$97, reflejando el temor a una caída de al menos 10% de la oferta si el bloqueo persiste, según analistas citados por Bloomberg.

 **Guerra en Irán eleva costos y expectativas de precios.** Las empresas de la eurozona prevén un aumento de 3,5% en los precios de venta en los próximos 12 meses (vs. 2,9% antes), según la encuesta SAFE del BCE, ante el impacto de la guerra en Irán. Los costos de insumos subirían 5,8% (desde 3,6%), mientras que las expectativas de inflación a un año aumentaron a 3%, reforzando las preocupaciones inflacionarias del BCE.

 **Consejo de Estado admite demanda sobre traslado de recursos pensionales.** El Consejo de Estado admitió una demanda de nulidad contra el decreto que ordena el traslado de \$25 billones desde las AFP a Colpensiones, interpuesta contra MinHacienda y MinTrabajo. La decisión abre un proceso judicial (30 días para descargos) sin suspender por ahora la norma, pero incorpora incertidumbre legal sobre el cronograma y el impacto financiero del traslado.


 **Encuestas muestran ventaja de Cepeda en la primera vuelta.** Las encuestas Invamer–Caracol y Gad3 muestran a Iván Cepeda liderando la primera vuelta del 31 de mayo, con una intención de voto entre 36% y 44%. Abelardo de la Espartero (≈21–22%) y Paloma Valencia (≈13–20%) se ubican detrás, con dinámicas mixtas según la firma. En escenarios de segunda vuelta (21 de junio), Cepeda registraría ventajas de ~11–12 pp frente a De la Espartero y ~4–7 pp frente a Valencia, en un contexto de indecisos aún elevados (≈18–22%).

US – La energía volvería a presionar la inflación PCE



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene.

 Hoy, el Banco Central de Chile celebrará su reunión de política monetaria de abril. Con expectativas de inflación de mediano plazo ancladas, esperamos otro mantenimiento unánime en 4,5% y que se preserve la guía reunión a reunión.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.641	3.663	3.550	2,36%	-1,92%	-0,68%	0,50%	-3,68%
BRL	5,00	5,25	5,20	0,25%	0,61%	5,17%	4,03%	-9,59%
CLP	900,60	901	900	0,61%	0,68%	3,61%	-3,91%	0,00%
MXN	17,44	17,47	17,37	0,35%	0,70%	3,86%	-1,45%	-3,24%
DXY	98,80	99	98	-0,30%	-0,41%	-1,35%	2,44%	-0,48%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	112,0	112,7	107,8	3,5%	13,7%	-0,5%	63,8%	84,1%
WTI	100,5	101,9	96,2	4,2%	9,0%	0,8%	58,9%	75,0%
Oro	4.583,7	4.730,0	4.667,3	-2,1%	-2,9%	1,6%	-15,4%	6,1%
Plata	73,4	76,6	74,7	-2,8%	-4,4%	4,7%	-37,1%	2,4%
Cobre	596,5	610,0	593,2	-1,9%	-1,8%	7,5%	-1,2%	3,0%

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.

