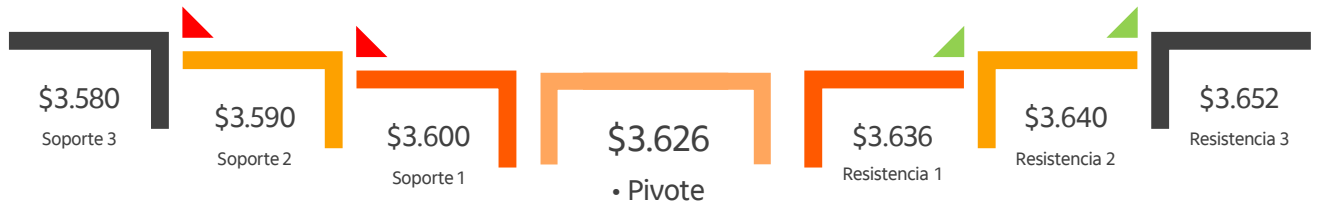


USD/COP — Lateral



- El vavién de noticias externas sigue marcando divergencias en los activos. El petróleo de nuevo sube cerca de 2,0% hasta los USD96, luego de haber experimentado caídas de más de 5,0% en la sesión de ayer y donde el mercado vive sin la certeza de la resolución del conflicto en Medio Oriente.
- Las cifras de PCE en EE.UU mostraron una aceleración hasta el 3,8% en abril, desde el 3,5% en el mes anterior, donde se mantienen los rezagos de la variación positiva de marzo, así como los máximos que también se experimentaron cerca de los USD118 bl.
- El DXY amanece sin mayores cambios cerca de los 99 puntos y la región con un comportamiento mixto. Brasil y México con ligeras desvalorizaciones de 0,05% en promedio, mientras que Chile se ubica en terreno positivo con avances apenas de +0,11%.
- Colombia que intentaba buscar los \$3.600, es probable que mantenga una tendencia lateral para la sesión de hoy en medio del panorama global y ad portas de la primera vuelta presidencial el próximo domingo.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.656,0	\$ 3.661,9	\$ 3.615,5	\$ 3.626,66



Lo que está pasando.



Dudas sobre acuerdo rápido elevan incertidumbre geopolítica. Trump afirmó que EE.UU. “no está satisfecho” con las negociaciones con Irán, moderando expectativas de un acuerdo cercano pese a reportes de avances. La Casa Blanca rechazó como “fabricación” un supuesto borrador difundido por medios iraníes, evidenciando fuertes desacuerdos en puntos clave como el control del Estrecho de Ormuz. Persisten fricciones sobre temas críticos (uranio, activos congelados, gestión de Ormuz), manteniendo la incertidumbre en mercados de energía, aunque el petróleo ha caído ante expectativas de eventual acuerdo.



Medida favorita de inflación de la FED por debajo de las expectativas. El índice de precios de gasto de consumo personal del mes de abril incrementó mensualmente 0,4% (consenso: 0,5%), llevando el dato anual al 3,8% (anterior: 3,5%), mientras que la métrica subyacente aumentó mensualmente un 0,2% (consenso: 0,3%), llevando la variación anual del 3,2% al 3,3%. Por otra parte, las solicitudes de subsidio por desempleo se ubicaron en 215 mil, por encima de las 211 mil anticipadas por el consenso de analistas.



La confianza empresarial cayó en abril. Según Fedesarrollo, la confianza comercial cayó 1 p.p. hasta 21,8% en marzo (24,9% un año antes), reflejando un deterioro generalizado. Esto se explicó por una caída de 1,8 p.p. en el índice de situación actual, que descendió a 39,8%, su nivel más bajo desde agosto de 2025. Asimismo, las expectativas económicas disminuyeron 1,4 p.p. hasta 30,7%. Por su parte, la confianza industrial se mantuvo en terreno negativo en -1,9%, afectada por menores pedidos (-27,7%). Dadas las presiones inflacionarias actuales y la incertidumbre política, es probable que la corrección en la confianza empresarial continúe.

Global – Puntos sensibles del acuerdo entre Irán – EE.UU.

Tema	Posición de Irán	Posición de EE.UU.
Tráfico a través del Estrecho de Ormuz	Quiere controlar el tráfico marítimo	Insiste en libre paso para los buques
Activos financieros congelados de Irán	Medios iraníes señalan que el gobierno quiere desbloquear US\$12.000 millones en un acuerdo interino	Incierto; presión sobre Trump de sectores duros de Irán para no liberar fondos
Líbano	El alto al fuego debe incluir a Líbano	Aliado Israel es reacio a restringir sus operaciones en Líbano
Uranio altamente enriquecido de Irán	Quiere mantener la posesión de sus reservas; podría aceptar enviarlas a Rusia o China	Trump quiere que el uranio sea destruido o enviado a EE.UU.

Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy se publicarán los datos de desempleo de abril. Anticipamos un ligero aumento, lo que apunta a primeras señales de debilitamiento del mercado laboral.

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.627	3.662	3.616	-1,18%	2,43%	-0,39%	-3,35%	-4,06%
BRL	5,06	5,07	5,03	-0,08%	1,00%	-1,60%	2,37%	-8,30%
CLP	895,16	895,80	892,83	0,05%	-0,35%	-0,68%	-1,54%	-0,61%
MXN	17,37	17,44	17,36	0,08%	0,38%	0,11%	-0,33%	-3,66%
DXY	99,13	99	99	0,08%	-0,03%	0,49%	1,56%	-0,82%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	95,9	98,2	95,5	1,7%	-6,6%	-13,9%	32,2%	57,5%
WTI	90,6	92,5	89,1	2,1%	-7,8%	-9,4%	35,1%	57,7%
Oro	4.430,7	4.527,6	4.401,7	-0,5%	-2,5%	-3,6%	-16,7%	2,6%
Plata	73,8	77,5	73,5	-1,2%	-3,8%	1,0%	-17,5%	2,9%
Cobre	635,7	636,8	624,2	0,3%	0,4%	6,4%	3,9%	9,8%

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: Cuando se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- Mantener: Cuando se estima que el desempeño de la acción esté en línea con el desempeño de mercado
- Vender: Cuando 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.

