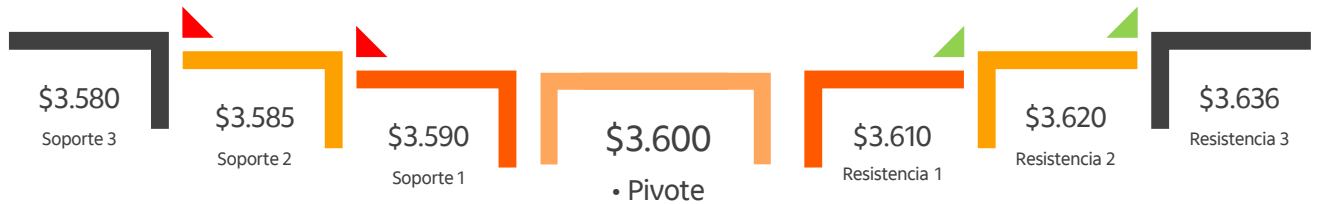


# Peso al día

## Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- Jornada relevante para los mercados globales\*. Estados Unidos anunció restricciones sobre algunos puertos iraníes, manteniendo vigente cierta cautela en los mercados y reactivando la prima geopolítica sobre la energía. En ese contexto, el Brent continúa al alza y se acerca nuevamente a la zona de USD120 por barril, un factor que podría seguir influyendo sobre las expectativas de inflación global.
- No obstante, el principal foco del día probablemente estará en la decisión de la Reserva Federal. El consenso espera tasas inalteradas, en una reunión que sería la última de Jerome Powell como presidente del organismo. La atención estará centrada en el tono del comunicado y en cualquier señal sobre el balance entre crecimiento, inflación y próximos movimientos de política monetaria. En paralelo, varias compañías tecnológicas relevantes publican resultados, lo que podría dar continuidad o moderar el reciente impulso de los mercados accionarios.
- En la región, Chile lidera los avances con valorizaciones de 0,68%, luego de que su banco central mantuviera tasas estables. Brasil también muestra fortaleza con ganancias cercanas a 0,19%, mientras México registra movimientos algo más moderados.
- A nivel local, la decisión del Consejo de Estado de suspender temporalmente el traslado anticipado de ahorros pensionales a Colpensiones favoreció el comportamiento de los activos locales y permitió que el peso colombiano volviera a acercarse a la figura de \$3.600.
- Si bien se mantiene cierta expectativa por nuevas encuestas electorales, el comportamiento externo será hoy el principal determinante. Esperamos una jornada con volatilidad moderada, con el Peso colombiano operando en el rango de \$3.580 - \$3.636.

## Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.620,3	\$ 3.662,0	\$ 3.598,3	\$ 3.602,00



## Lo que está pasando.



**Ormuz vuelve al centro del riesgo energético global.** Donald Trump afirmó que Irán solicitó a EE. UU. levantar el bloqueo naval y reabrir el estrecho de Ormuz “lo antes posible”, en medio de negociaciones para poner fin a la guerra que ya cumple dos meses y ha alterado el suministro energético mundial. El comentario se dio con el Brent por encima de US\$111/barril, reflejando que el mercado sigue incorporando una prima de riesgo elevada ante la posibilidad de un prolongado cierre de una vía por donde transita cerca del 20% del petróleo global.



**BCCh mantiene tasa, con tono más hawkish por riesgos inflacionarios.** El BCCh mantuvo la TPM en 4,5%, en línea con expectativas, reiterando un enfoque reunión a reunión en un contexto de elevada incertidumbre. Aunque la actividad ha sorprendido a la baja, el BCCh abre la puerta a alzas si las expectativas se desanclan, pero nuestro escenario base sigue siendo tasa en 4,5% por un período prolongado.

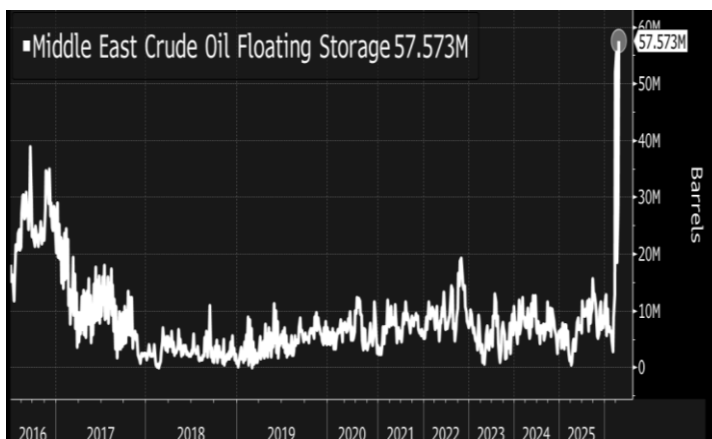


**Consejo de Estado frena traslados acelerados de activos pensionales.** El Consejo de Estado suspendió provisionalmente el Decreto 415 de 2026, que obligaba a las AFP a transferir hasta COP 25 billones (1,4% del PIB) a Colpensiones en plazos de 10–30 días, por exceder los límites constitucionales del ejecutivo. El fallo acota el traslado únicamente a COP 5,5 billones (0,3% del PIB) correspondientes a pensionados y reduce riesgos de corto plazo para los mercados, al evitar liquidaciones forzadas y rebalances acelerados. La decisión final sigue pendiente, manteniendo la incertidumbre legal sobre la implementación de la reforma pensional.



**ANDI cuestiona emergencia económica por lluvias.** La ANDI pidió a la Corte Constitucional tumbar la emergencia económica decretada por el Gobierno en febrero, argumentando que las lluvias no fueron un hecho imprevisible, ya que habían sido advertidas por el Ideam y la UNGRD desde 2024–25. El gremio también solicitó que el fallo tenga efectos retroactivos, ordenando la devolución de los impuestos creados bajo la emergencia, incluidos los derivados del impuesto extraordinario al patrimonio, que buscaba cubrir un costo fiscal estimado en COP 8,3 billones

## US – Bajos flujos por Ormuz refuerzan tensiones en el mercado de petróleo



Fuente: Bloomberg, Itaú

## Lo que viene.



Hoy, la Fed celebrará su tercera reunión del año, y esperamos tasas estables en el rango 3,5%–3,75%. Powell mantendría un tono restrictivo ante mayores presiones inflacionarias y un mercado laboral aún resiliente.

# Peso al día

Monitor de dólar

itaú

## Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
<b>COP</b>	<b>3.602</b>	<b>3.662</b>	<b>3.598</b>	<b>-1,07%</b>	-0,63%	-1,75%	-1,91%	-4,71%
BRL	4,97	5,25	5,20	-0,19%	0,17%	5,64%	4,49%	-10,07%
CLP	889,08	901	887	-0,68%	-0,60%	4,95%	-2,67%	-1,29%
MXN	17,40	17,40	17,37	0,05%	0,38%	4,11%	-1,03%	-3,48%
DXY	98,62	99	98	-0,13%	-0,23%	-1,52%	2,26%	-0,31%

## Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	111,1	112,7	107,8	2,7%	12,8%	-1,3%	62,4%	82,6%
WTI	99,9	101,9	96,2	3,7%	8,5%	0,3%	58,1%	74,0%
Oro	4.596,8	4.701,4	4.555,0	-1,8%	-2,6%	1,9%	-15,1%	6,4%
Plata	73,1	76,4	72,0	0,0%	-5,9%	4,3%	-36,8%	2,0%
Cobre	597,4	610,0	593,2	-1,7%	-1,6%	7,7%	-1,1%	3,2%

# 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.

