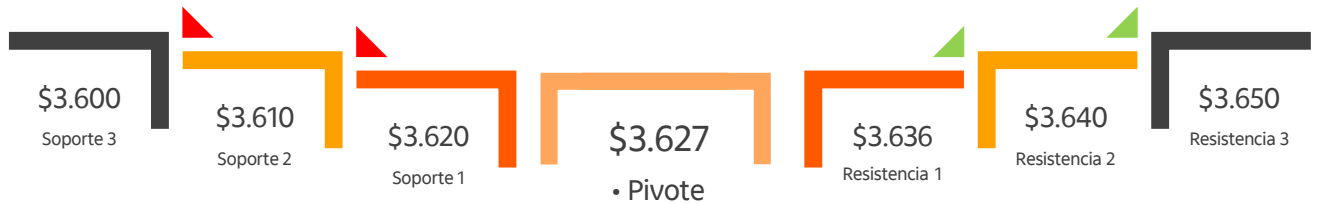


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- El principal tema macroeconómico sigue girando en torno al conflicto en Medio Oriente, asunto que incluso ha entrado en la discusión de varios bancos centrales a nivel global. La Reserva Federal mantuvo las tasas de interés sin cambios, con un tono que llevó a los operadores a incorporar la posibilidad de un aumento de 50 puntos básicos durante el primer trimestre del próximo año. No obstante, el sentimiento mejora parcialmente tras la corrección del petróleo hacia los USD 116 por barril y un DXY que retrocede cerca de 0,5% hasta la zona de 98 puntos, en medio de la fortaleza del yen.
- En la región, Brasil redujo su tasa de interés en 25 puntos básicos. Sin embargo, las expectativas de inflación continúan mostrando presiones y el banco central proyecta un cierre de año cercano a 4,6%, en un entorno marcado por la incertidumbre geopolítica. Las monedas de la región amanecen en terreno mixto y con movimientos muy acotados a esta hora.
- A nivel local, el mercado continúa muy sensible a la evolución de las encuestas electorales. En la más reciente medición de AtlasIntel, Iván Cepeda mantiene el liderazgo en intención de voto para primera vuelta. Paloma Valencia cede cerca de dos puntos, parte de los cuales favorecerían a Abelardo. Sin embargo, en escenarios de segunda vuelta, los candidatos percibidos como favorables al mercado conservan una intención de voto superior.
- Lo anterior podría favorecer una sesión positiva para el peso colombiano, aunque el mercado sigue a la espera de la encuesta de Guarumo, cuya publicación se conocería hoy y podría elevar la sensibilidad de los activos locales. Así, la dinámica de la jornada seguirá atada al frente electoral y a la publicación del PCE en Estados Unidos, indicador que el consenso espera en 3,5%, reflejando las actuales presiones inflacionarias.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.615,0	\$ 3.639,0	\$ 3.609,0	\$ 3.627,89



Lo que está pasando.



Fed expone fuerte división interna pese a mantener tasas. La Fed mantuvo la tasa de referencia en 3,5%-3,75%, pero la decisión fue 8-4, la mayor disidencia desde 1992. Tres miembros rechazaron el sesgo a recortes en el comunicado y Miran votó por un recorte de 25 pb, reflejando crecientes tensiones sobre el rumbo de la política monetaria, en un contexto de inflación persistente y riesgos geopolíticos.



Powell seguirá en la Fed tras dejar la presidencia. Jerome Powell confirmó que, tras finalizar su mandato como presidente el 15 de mayo, permanecerá como gobernador hasta 2028. La decisión apunta a resguardar la independencia institucional, en un contexto de presiones políticas y mientras avanza la confirmación de Kevin Warsh como nuevo presidente.



Kevin Warsh avanza hacia la presidencia de la Fed tras voto clave en el Senado. Kevin Warsh, nominado por Trump, obtuvo el respaldo del Comité Bancario del Senado por 13-11, despejando el camino para su confirmación final. La nominación se desbloqueó tras el cierre de la investigación del DOJ sobre los sobrecostos en la sede de la Fed y permitiría que Warsh asuma antes del 15 de mayo, cuando termina el mandato de Powell, elevando preocupaciones demócratas sobre la autonomía del banco central.

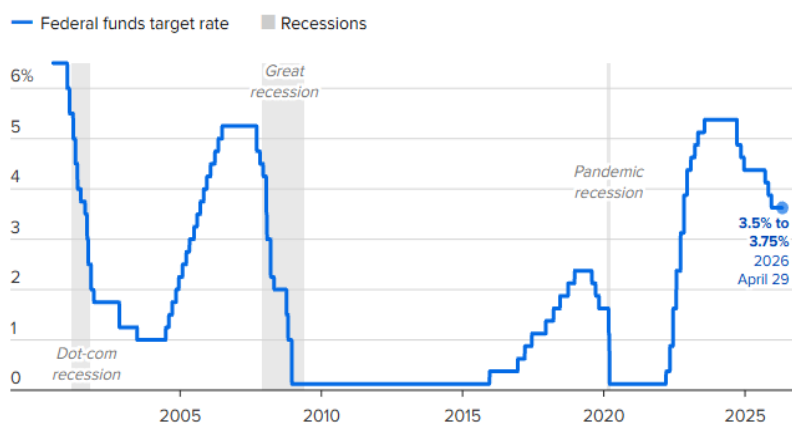


La medida favorita de inflación para los miembros de la Fed repunta, pero se mantiene en línea con las expectativas. El dato de gasto de consumo personal de marzo incrementó un 0,7% mensual, en línea con lo esperado por el mercado, llevando la variación anual del 2,8% al 3,5%.



Resultados mixtos para la confianza empresarial. Según Fedesarrollo, en marzo la confianza comercial se mantuvo sin cambios en el 22,8% (frente al 22,6 % de febrero y al 21,8 % de hace un año). Lo anterior se atribuye a una reducción de 0,6 puntos porcentuales en inventarios, hasta el 5,4 %, lo que compensó el ligero descenso de 0,2 pp en las expectativas económicas. Por su parte, la confianza industrial volvió a situarse en territorio negativo y se redujo en 3,2 pp hasta el -2,3 %.

US – Fed mantiene sin cambios las tasas de interés en la reunión de abril



Fuente: CNBC

Lo que viene.



Hoy, BanRep celebrará su reunión de política monetaria. Con la inflación total y subyacente acelerándose y una demanda interna aún sólida, esperamos que la Junta opte por un aumento de 75 pb, llevando la tasa de política a un nivel terminal de 12 %. No obstante, no descartamos un ajuste de menor magnitud.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.628	3.639	3.609	0,72%	-1,95%	-1,04%	-0,36%	-4,02%
BRL	4,98	5,25	5,20	-0,27%	-0,71%	3,96%	5,49%	-9,87%
CLP	908,09	909	893	2,09%	2,08%	2,75%	-5,39%	0,83%
MXN	17,55	17,58	17,48	0,05%	0,69%	2,22%	-0,85%	-2,63%
DXY	98,40	99	99	0,57%	0,38%	-1,56%	1,45%	-0,08%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	114,1	126,4	113,0	-3,4%	8,5%	-3,6%	61,3%	87,4%
WTI	105,1	110,9	103,5	-1,7%	9,6%	3,6%	61,1%	83,0%
Oro	4.633,5	4.610,3	4.510,3	1,9%	-1,3%	-0,7%	-0,6%	7,3%
Plata	73,8	73,9	70,9	3,4%	-2,2%	-1,9%	-7,0%	2,9%
Cobre	598,7	601,7	592,5	0,9%	-2,5%	5,7%	-0,8%	3,4%

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.

