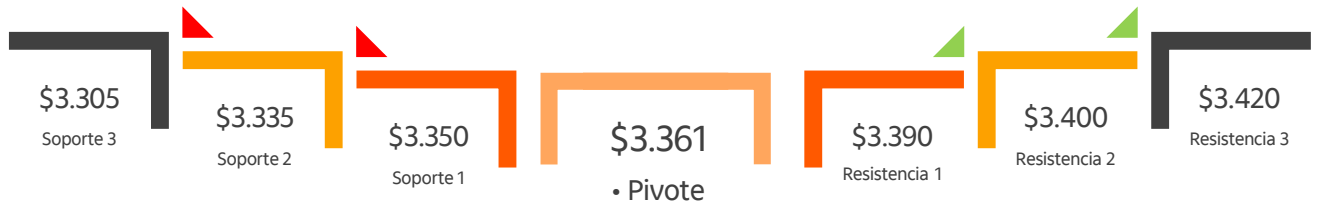


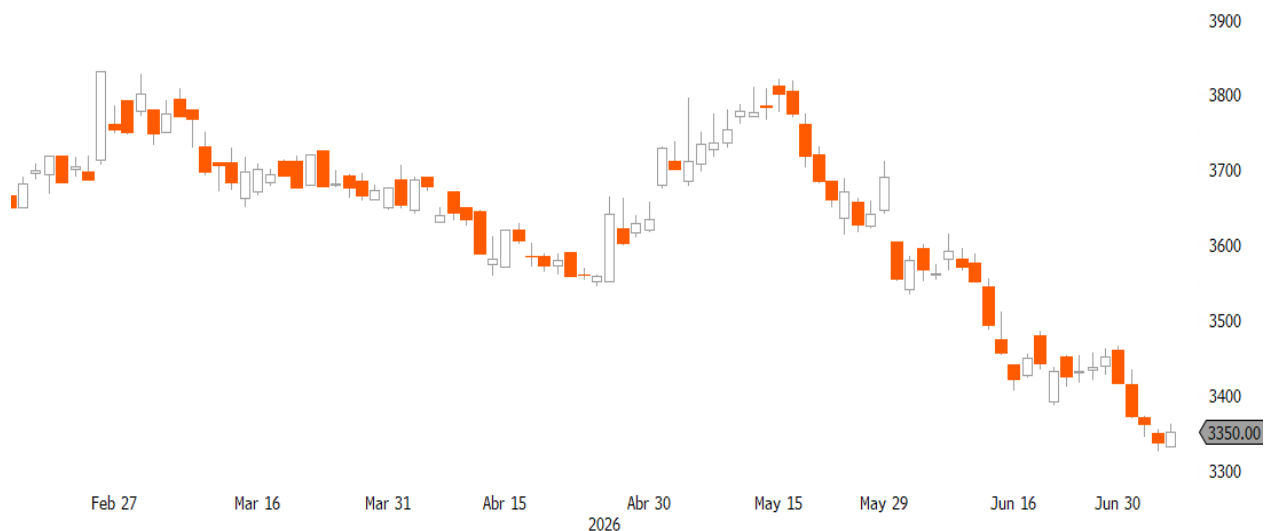
USD/COP — Alcista



- La jornada inicia con un sentimiento mixto, con el petróleo experimentando valorizaciones de más de 1,0% hasta los USD72 bl. La aversión al riesgo logra de nuevo despertar, con resultados de algunas compañías del sector tecnológico que decepcionaron al mercado e hicieron tambalear los mercados de riesgo.
- El DXY lleva un par de jornadas con estabilidad, y hoy amanece cerca de los 101 puntos con solo un ligero avance de +0,05%. Las monedas de la región operan en terreno negativo durante la mañana, con Chile, Brasil y México desvalorizándose 0,32%, 0,30% y 0,28% respectivamente.
- El peso colombiano se alejó de su piso de los \$3.330 y emprendió un camino de desvalorizaciones que podría también ser acotado, pero donde se evidencia la separación que ha tenido la moneda de la región en las últimas semanas y que también acotaría el movimiento bajista.
- Esperamos una jornada entre lateral y alcista para el peso colombiano.

### Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.330,0	\$ 3.361,0	\$ 3.330,0	\$ 3.350,00



## Lo que está pasando.



**Waller defiende la orientación futura, pero pide mayor flexibilidad.** Christopher Waller señaló que la Fed debe seguir orientando al mercado sobre el rumbo futuro de las tasas de interés, aunque con suficiente flexibilidad para adaptarse a cambios económicos. Destacó que esta herramienta ayudó a endurecer las condiciones financieras antes de las alzas de tasas tras la pandemia, pero Waller advirtió que comprometerse demasiado con una trayectoria futura de tasas puede reducir la capacidad de la Fed para reaccionar oportunamente ante cambios inesperados en la economía.

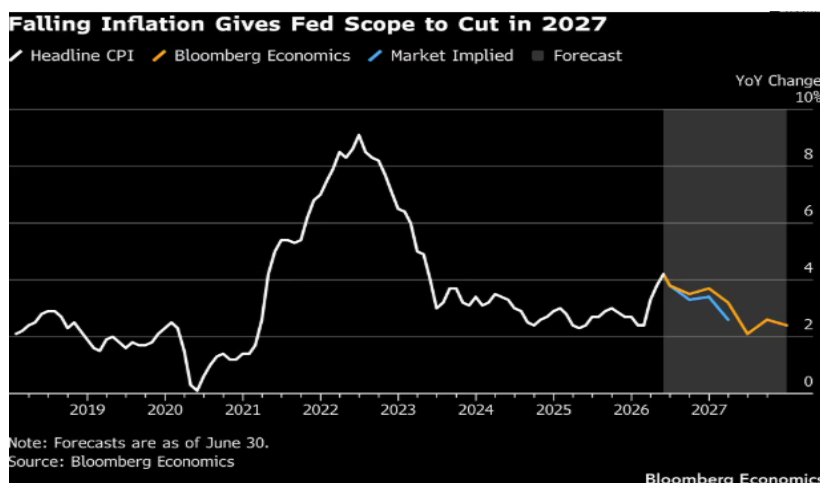


**BanRep prioriza controlar la inflación antes que acelerar los recortes de tasas.** El codirector del Banco de la República, Mauricio Villamizar, defendió el reciente aumento de 75 pb que llevó la tasa de interés al 12,0%, argumentando que el objetivo es asegurar que la inflación regrese a la meta del 3% y evitar que se establezca en niveles de 5%-6%. Según explicó, las presiones sobre los precios siguen impulsadas por factores como el aumento del salario mínimo, la indexación de contratos y mayores costos empresariales. Además, señaló que el mayor gasto público ha contribuido a sostener la demanda y las presiones inflacionarias, por lo que considera necesario mantener una postura monetaria restrictiva. En este contexto, advirtió que una reducción prematura de las tasas podría poner en riesgo el proceso de desinflación, afectar la confianza en la moneda y aumentar la volatilidad cambiaria.



**Ministro de Hacienda entrante apuesta por disciplina fiscal y simplificación tributaria.** El ministro de Hacienda entrante, Miguel Gómez, señaló que el principal desafío económico del país es el deterioro de las finanzas públicas, destacando que los altos déficits, el mayor endeudamiento y las elevadas necesidades de financiamiento del Gobierno han presionado la inflación y las tasas de interés. En este contexto, defendió una mayor disciplina en el gasto, una gestión más diversificada de la deuda y un fortalecimiento de la relación con inversionistas y organismos multilaterales. En materia tributaria, Gómez se mostró a favor de una reforma enfocada en simplificar el sistema más que en aumentar impuestos.

### US – Datos de inflación definirán el rumbo de la tasa Fed



Fuente: Bloomberg; Itaú

## Lo que viene.



Hoy se conocerá el dato de inflación del mes de junio. Prevemos un IPC de 0,38% MoM (por encima del consenso), lo que llevaría la inflación anual a 6,12%, con vivienda como el mayor contribuidor.

# Peso al día

Monitor de dólar

itaú

## Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.350	3.361	3.330	0,44%	2,93%	-6,70%	-9,10%	-11,38%
BRL	5,13	5,18	5,13	-0,83%	-0,93%	1,30%	0,36%	-6,80%
CLP	928,20	929,33	921,68	0,85%	0,43%	-0,58%	-1,02%	2,98%
MXN	17,38	17,39	17,38	-0,04%	-0,60%	0,48%	1,84%	-3,60%
DXY	100,87	101	101	-0,01%	0,48%	0,80%	0,89%	-2,59%

## Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	72,1	72,6	71,0	-0,1%	-1,5%	-22,6%	-34,4%	18,4%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.165,2	4.202,9	4.128,5	-0,3%	3,7%	-3,8%	-10,4%	-3,6%
Plata	62,1	63,3	61,4	0,0%	5,9%	-9,0%	-15,0%	-13,4%
Cobre	619,1	620,95	611,50	0,2%				

# 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.

