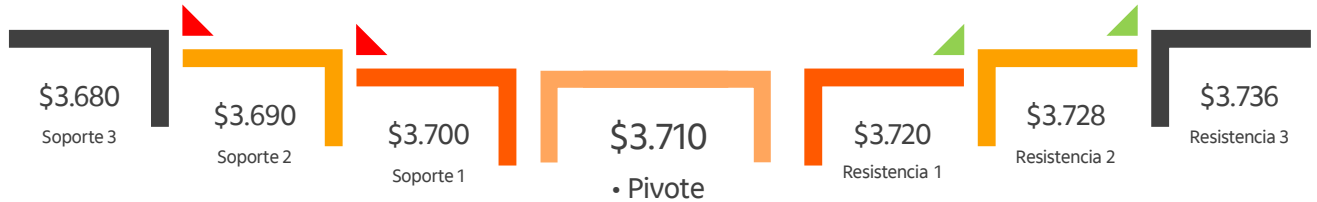


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- Los intentos entre EE.UU e Irán por alcanzar un acuerdo de paz mantienen las correcciones en el mercado, pero más moderadas que en la sesión anterior. El petróleo registra retrocesos de 2,5% hasta los USD98 bl en la referencia Brent, sin embargo, el efecto en el DXY se modera (-0,11%) y se ubica en los 97,9 puntos.
- Las monedas de la región operan en terreno mixto, mientras que Chile y Brasil mantienen el optimismo, Brasil retroce (-0,2%) a esta hora, después de una jornada muy positiva y donde en este último se sigue destacando el atractivo del carry.
- Mientras tanto el peso colombiano experimentó una amplia volatilidad en la sesión de ayer, en medio de las compras del Ministerio que totalizaron USD1.098 mn, para completar el pago del TRS. Con el pago del 60% del TRS, el remanente por pagar estaría alrededor de USD3.720 mn, sin embargo, nuestras cuentas apuntan a que las necesidades de dólares se acotan y a solo USD 181 mn. El menor flujo de compra del Ministerio entonces saldría de una ecuación poco favorable para la moneda local que en las últimas semanas estuvo contagiada además por un resultado mixto en las encuestas presidenciales, así como la decisión de mantener tasas estables por parte del BanRep.
- Esperamos un comportamiento entre lateral y bajista del peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.685,0	\$ 3.795,0	\$ 3.678,0	\$ 3.710,00



Lo que está pasando.



Irán evalúa propuesta de paz de EE. UU., cae el petróleo y repuntan los mercados. Irán estaría revisando un memorando de entendimiento de una página presentado por Washington para poner fin al conflicto con EE.UU. e Israel y sentar bases para futuras conversaciones nucleares. De aceptarse, se reabrirla gradualmente el Estrecho de Ormuz y se levantarla el bloqueo estadounidense.



Algunos miembros Fed refuerzan su sesgo alcista ante riesgos inflacionarios persistentes. Dos gobernadores de la Fed enfatizaron que los riesgos se han desplazado claramente hacia la inflación, con precios aún muy por encima del objetivo del 2% y señales de presiones subyacentes. Goolsbee advirtió que expectativas de mayor crecimiento o productividad podrían adelantar el gasto y recalentar la economía, mientras Musalem señaló que las tasas podrían mantenerse sin cambios por más tiempo, sin descartar ajustes si el balance de riesgos empeora



BanRep ratifica cautelada monetaria y defiende meta de inflación en el Congreso. El gerente del Banco de la República, Leonardo Villar, defendió ante el Congreso la decisión unánime de mantener la tasa en 11,25%, señalando que la inflación sigue persistente (5,6% en marzo) y que la inflación básica aumentó hasta 5,8%, lo que impidió iniciar recortes. Explicó que el ciclo previo incluyó alzas acumuladas de 200 pb ante el deterioro de expectativas a comienzos de año y reafirmó la meta de inflación de 3%, rechazando presiones para modificarla. Villar destacó que el panorama podría ser más claro tras las elecciones, cuando se incorpore mayor información sobre combustibles y fertilizantes, y defendió la autonomía del Emisor, subrayando que tasas más altas afectan no benefician las utilidades del sistema financiero.

- **Las minutas de política monetaria refuerzan un enfoque de esperar y ver hasta junio, aislando a BanRep del ciclo electoral.** Las minutas confirman una postura de “esperar y ver” hasta junio, pese al repunte inflacionario (5,8%) y al alza en expectativas, con riesgos adicionales por déficit fiscal, salario mínimo, El Niño y mayores precios de insumos. Aunque una minoría destaca avances en desinflación y señales de crecimiento bajo potencial, la mayoría ve crecientes dilemas inflación-crecimiento y todo apunta a una reanudación del ciclo de alzas en junio, con la tasa llegando a 12,50% a fin de año.

Global – WTI retrocede mientras Irán evalúa plan de paz de EE. UU.



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy, Banxico celebrará su reunión de política monetaria. Prevemos un recorte de 25 pb, con una votación 4–1, sustentado en: i) la guía prospectiva de la reunión previa y la comunicación reciente, ii) un tipo de cambio ampliamente estable, iii) la debilidad de la actividad económica doméstica y iv) una leve desaceleración de la inflación subyacente.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.710	3.795	3.678	0,24%	-3,00%	0,67%	1,47%	-1,85%
BRL	4,90	4,92	4,90	-0,47%	-1,11%	5,17%	5,95%	-11,71%
CLP	884,35	897,88	889,93	-0,72%	-1,68%	3,62%	-3,64%	-1,84%
MXN	17,20	17,26	17,20	-0,31%	-1,53%	2,91%	-0,04%	-4,68%
DXY	97,83	98	98	0,20%	0,23%	-2,03%	0,20%	0,50%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	96,2	102,6	96,0	-5,0%	-15,6%	-12,0%	41,4%	58,1%
WTI	90,0	96,5	89,9	-5,4%	-14,4%	-20,4%	41,6%	56,7%
Oro	4.744,8	4.723,1	4.546,4	1,1%	2,7%	0,8%	-6,2%	9,9%
Plata	81,2	77,8	72,6	5,0%	10,1%	11,2%	-2,6%	13,3%
Cobre	624,1	624,5	616,8	0,9%	4,4%	11,1%	4,1%	7,8%

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:** 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.

