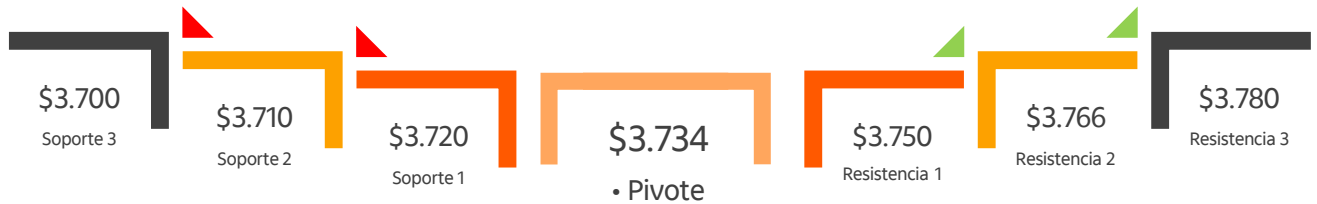


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- Cierra una semana caracterizada por una mayor toma de riesgo, en medio del posible acercamiento entre Irán y EE.UU. Las correcciones acumularon una caída cercana al 12% semanal en el petróleo Brent; sin embargo, hacia el cierre de la semana el crudo vuelve a acercarse a los USD100/bl, mientras persisten dudas sobre una resolución definitiva del conflicto.
- El DXY, principal catalizador para la región mantiene una tendencia lateral, mientras que la tendencia estructural de fortalecimiento del índice todavía no logra ser amenazada. El mercado estará atento a las cifras del mercado laboral en EE.UU., que en los últimos días han pasado a un segundo plano en medio del ruido geopolítico.
- Las monedas de la región operan mixtas, con México liderando las valorizaciones (+0,49%), mientras Chile (-0,44%) y Brasil (-0,10%) permanecen en terreno negativo.
- El peso colombiano ha logrado desacoplarse parcialmente de la dinámica regional tras las últimas encuestas electorales, que dejaron señales mixtas para el mercado. En la recta final del ciclo electoral, la moneda ha vuelto a buscar niveles por encima de los \$3.700, reflejando una mayor sensibilidad a factores idiosincráticos locales. Una ruptura sostenida de los \$3.736 sería clave para abrir espacio hacia niveles superiores a \$3.780. Por ahora, esperamos una sesión de comportamiento lateral para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.707,8	\$ 3.750,0	\$ 3.697,0	\$ 3.734,00



Lo que está pasando.



Tensión con Irán enfría riesgos financieros antes de la cumbre Trump–Xi. La cumbre EE. UU.–China (14–15 de mayo en Pekín) sigue en pie pese a las reticencias chinas por la guerra con Irán, que ha elevado la crisis energética global y las fricciones bilaterales. En paralelo, Beijing ordenó a sus grandes bancos frenar nuevos préstamos a refinerías ligadas al crudo iraní sancionado, manteniendo los existentes, para blindar el acceso al dólar y reducir el riesgo de sanciones secundarias.



Fed refuerza sesgo de “tasas altas por más tiempo” ante riesgos inflacionarios. La presidenta de la Fed de Cleveland, Beth Hammack, afirmó que es probable que las tasas se mantengan sin cambios “durante bastante tiempo”, ante los riesgos de un repunte futuro de la inflación. Señaló que el actual nivel de tasas es adecuado y que la Fed debería optar por la paciencia, a la espera de mayor claridad en los datos antes de evaluar ajustes de política.



Datos de mercado laboral por encima de las expectativas. En abril, se crearon 115.000 nóminas en los Estados Unidos, muy por encima de las 62.000 que esperaba el mercado, reflejando la fortaleza del mercado laboral en el mes de abril. Por otra parte, la tasa de desempleo se mantuvo estable en el 4,3%.

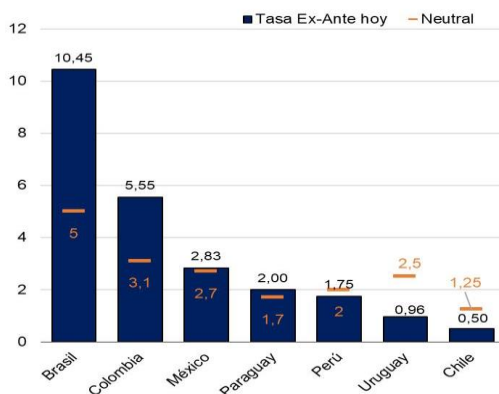


Banxico da por terminado el ciclo de relajación monetaria. El Banco de México recortó la tasa en 25 pb hasta 6,50%, en una decisión dividida (3–2), y anunció que con ello concluye el ciclo de recortes iniciado en 2024. El banco central señaló que hacia adelante será apropiado mantener la tasa en ese nivel, en un contexto de inflación aún por encima del objetivo (4,45% en abril), debilidad económica y riesgos asociados a las tensiones en Medio Oriente. El mensaje es de pausa prolongada, con la tasa ya cerca de su nivel terminal y una política monetaria condicionada a la convergencia inflacionaria.



Presiones de costos ceden en el margen, pero el índice de precios del productor sigue incrementando anualmente. El IPP de Colombia cayó 0,38% m/m en abril, arrastrado por agricultura y minería, mientras manufacturas subieron. En contraste, combustibles impulsaron al alza, compensando parcialmente la caída mensual. En términos anuales, el IPP aceleró a 4,48% a/a (desde 4,22%).

LatAm – Tasas reales ex ante: panorama regional



Fuente: Bloomberg; Itaú

Lo que viene.



Hoy el DANE publicará la inflación de abril. Preveamos una inflación de 0,77% mensual (+0,66 % en abril 2025), lo que situaría la inflación anual en 5,68% (+11pbs respecto a marzo).

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.734	3.750	3.697	0,65%	-2,92%	1,52%	2,13%	-1,22%
BRL	4,92	4,93	4,90	0,00%	-0,64%	4,67%	5,45%	-11,19%
CLP	894,65	897,88	889,93	0,44%	-0,51%	2,43%	-4,75%	-0,66%
MXN	17,32	17,32	17,31	0,04%	-0,80%	0,75%	-0,70%	-3,99%
DXY	98,23	98	98	-0,21%	-0,17%	-1,64%	0,61%	0,10%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	103,6	103,7	96,0	2,3%	-9,1%	-5,2%	52,2%	70,3%
WTI	94,8	98,0	89,9	-0,3%	-9,8%	-16,1%	49,2%	65,1%
Oro	4.684,6	4.764,9	4.685,4	0,0%	1,5%	-0,7%	-7,4%	8,5%
Plata	78,4	82,1	76,1	-0,1%	4,1%	5,8%	-6,0%	9,4%
Cobre	617,6	624,5	612,4	-0,2%	3,3%	10,0%	3,0%	6,6%

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.

