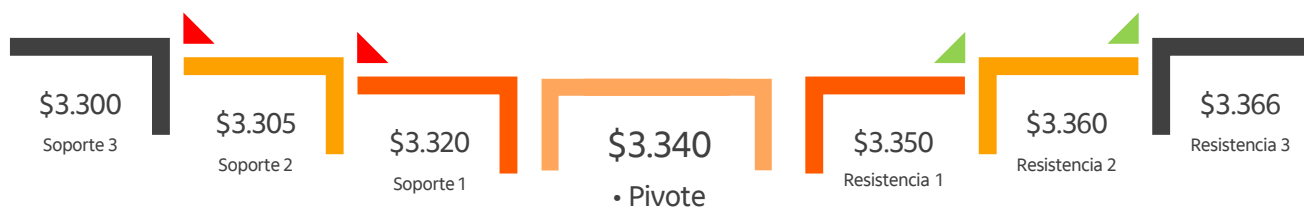


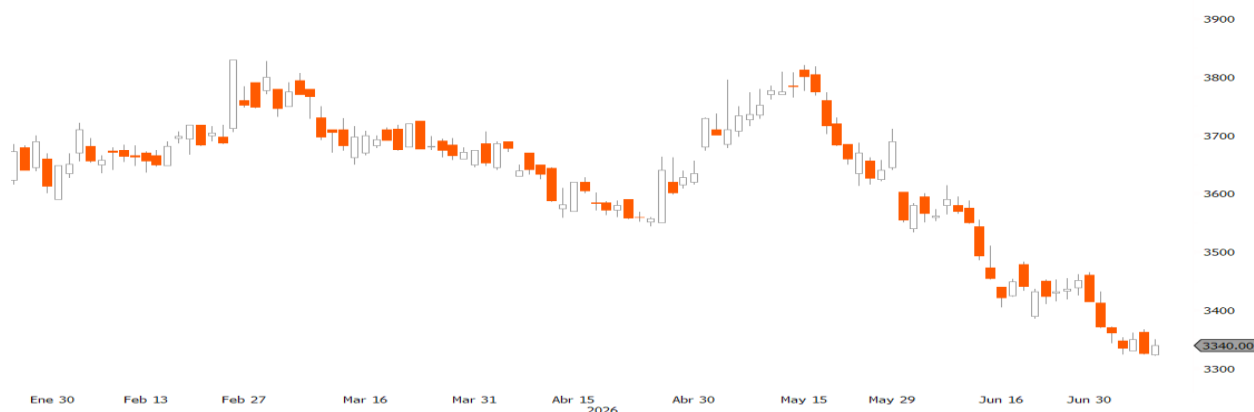
USD/COP — Lateral



- La aversión al riesgo logra contenerse a pesar de una posible escalada de tensiones entre EE.UU e Irán, que llevaron al precio del petróleo cerca de los USD78 bl. Sin embargo, los movimientos de hoy parecen contenidos, con un petróleo sin mayores avances y un VIX que retrocede más de 1,0% aproximadamente durante la mañana.
- El apetito por acciones tecnológicas parece impulsar los mercados de riesgo y el VIX por el contrario encuentra de nuevo lateralidad, pero sin superar los 101 puntos de hace un par de jornadas.
- Las monedas de la región operan en terreno mixto. Esta vez Brasil mantiene una dinámica ligeramente negativa (-0,02%), mientras que Chile (+0,09%) y México (+0,05%) operan en terreno positivo, pero con movimientos muy tímidos.
- El peso colombiano no logra despegar y se mantiene cerca del piso de los \$3.340, pero parece también costarle la ruptura de los \$3.300 sin un catalizador o fundamental que acelere el movimiento. Hoy en medio de la lateralidad del mercado esperamos una sesión sin mayor espacio para las monedas latam.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.323,0	\$ 3.350,0	\$ 3.321,3	\$ 3.340,00



Lo que está pasando.



Riesgo geopolítico vuelve a tensionar la principal ruta petrolera mundial. Donald Trump afirmó que EE.UU. “probablemente” volverá a atacar Irán, poniendo en duda el alto al fuego y elevando el riesgo de un conflicto más amplio. Armadores y operadores marítimos están reevaluando el tránsito por el Estrecho de Ormuz tras el deterioro del acuerdo entre EE.UU. e Irán, elevando las primas de riesgo y los costos de transporte. La ruta concentra cerca del 20% del comercio mundial de petróleo y GNL, mientras el tráfico marítimo sigue por debajo de niveles normales y persisten preocupaciones por la seguridad de los buques.



Fed adopta un tono más restrictivo ante persistencia de la inflación. Las minutas de la Fed mostraron que algunos miembros consideraron subir las tasas de interés, aunque finalmente se mantuvieron en 3,50%-3,75%. La preocupación por una inflación más persistente ganó peso y 9 de los 18 miembros proyectan tasas más altas hacia finales de 2026, reforzando el mensaje de que la flexibilización monetaria no es inminente.

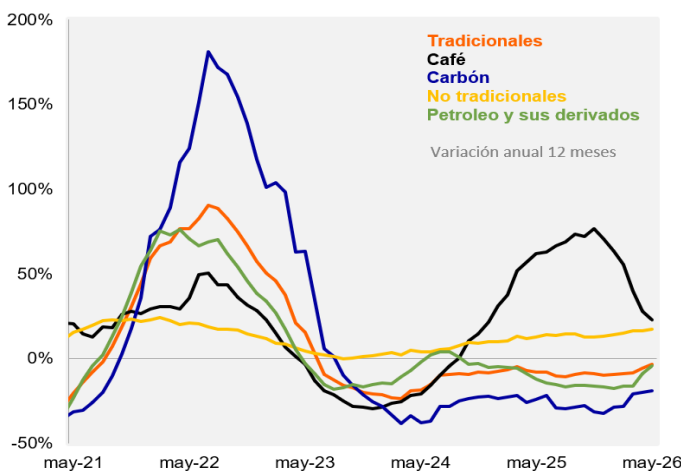


Inflación en Chile repunta y reduce margen para recortes de tasas. La inflación anual de Chile subió a 4,3% en junio desde 3,9% en mayo, su nivel más alto desde septiembre de 2025, impulsada por mayores costos de energía y transporte. El repunte refuerza una postura más cauta del Banco Central de Chile y reduce el espacio para nuevos recortes de tasas en el corto plazo. En este contexto, esperamos que la tasa de política monetaria se mantenga en 4,5% durante el resto de 2026.



Exportaciones sorprenden al alza por impulso petrolero. Las exportaciones de Colombia crecieron 19,3% interanual en mayo, hasta USD 5.193 millones. El avance fue liderado por petróleo (+32,4% a/a) por precios más altos, pese a que los barriles exportados cayeron 18,1% a 11,3 millones; con ello, se revisa el déficit en cuenta corriente esperado para 2026 a 2,3% del PIB desde 2,5%.

CO – Repunte de precios sigue favoreciendo las exportaciones petroleras



Fuente: Dane; Itaú

Lo que viene.



Hoy el Banco Central celebrará su reunión de política monetaria. Esperamos que el Directorio mantenga la tasa sin cambios en el 4,25%, mientras acumula más evidencia sobre la persistencia de las presiones inflacionarias.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.340	3.350	3.321	0,42%	0,95%	-6,98%	-8,23%	-11,64%
BRL	5,15	5,18	5,14	0,06%	-0,92%	0,37%	-1,86%	-6,23%
CLP	931,55	932,75	929,75	-0,13%	0,58%	-1,59%	-4,08%	3,32%
MXN	17,57	17,58	17,53	-0,07%	0,59%	-0,68%	-1,16%	-2,51%
DXY	100,98	101	101	0,01%	0,41%	1,07%	2,19%	-2,70%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	78,7	79,3	76,8	0,9%	9,6%	-13,9%	-17,9%	29,4%
WTI	67,3	68,2	67,0	-1,9%				
Oro	4.110,6	4.134,0	4.021,9	0,8%	-0,3%	-3,5%	-13,8%	-4,8%
Plata	59,5	61,0	57,2	2,1%	-2,3%	-9,0%	-21,0%	-17,0%
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



Actualízate

Informes económicos



Recibe información especializada para estar al tanto del desarrollo de los mercados financieros y sus movimientos más relevantes.

Contenidos económicos pensados para ti:

-  **Peso al día:** inicia tu jornada con la información más relevante.
-  **Economía y mercados del día:** conoce los temas económicos.
-  **Cierre de mercado:** lo esencial al final de cada jornada.
-  **Revisión mensual:** análisis completo al entorno económico.
-  **Perspectiva semanal:** pulso económico de la semana.

Mantente informado con criterio. Si aún no te has inscrito o quieres compartirlos.

[Suscríbete aquí](#)

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú Inversiones Colombia

2025

Dale play

a nuestro podcast **Itaú Inversiones Colombia**.

1:26 -2:29

◀ || ▶

Escanea el código y **síguenos** 



o por  Apple Podcasts

Itaú. Establecimiento bancario.

Itaú. Establecimiento bancario.

Itaú Comisionista De Bolsa Colombia S.A.

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.

