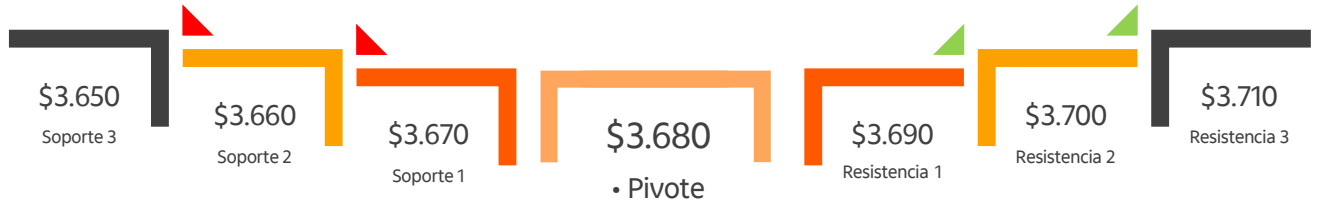


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Alcista



- El ambiente internacional continúa siendo el principal soporte para las monedas emergentes, con el crudo corrigiendo más de 13% hasta niveles cercanos a USD102 bl, en medio de señales de posible desescalamiento en Medio Oriente. Este contexto presiona a DXY a la baja (-0,49%) y favorece una mayor toma de riesgo con valorizaciones en la renta variable global.
- Las monedas de la región reaccionan positivamente, con apreciaciones del peso chileno (+0,98%), peso mexicano (+0,46%) y real brasileño (+0,21%), reflejando el mejor tono global.
- En contraste, Colombia mantienen un sesgo más rezagado, tras los eventos recientes, donde el incremento de 100 pbs por parte del Banco de la República vino acompañado de señales de fricción entre el Gobierno y el ente central, elevando la percepción de riesgo institucional.
- Hacia delante el principal foco de riesgo local radica en la posible ausencia del Ministro de Hacienda en las próximas reuniones, lo que podría afectar la coordinación de política monetaria y desanclar parcialmente la estabilidad de la moneda, especialmente considerando el rol clave del BanRep en el ciclo restrictivo reciente.
- Esperamos un sesgo alcista para el Cop, apoyado por el entorno externo, sin embargo, la menor liquidez previa a los días festivos podría limitar la magnitud de los movimientos en los activos locales.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.686,0	\$ 3.706,0	\$ 3.686,0	\$ 3.695,00



Lo que está pasando.



Señales de desescalada, pero persisten amenazas regionales. Estados Unidos afirma que su ofensiva militar contra Irán “está llegando a su fin”, mientras Teherán se muestra dispuesto a frenar el conflicto si cesan los ataques. Sin embargo, Irán amenazó con represalias contra empresas estadounidenses en la región, y Washington respondió que está preparado para neutralizar cualquier agresión. En paralelo, Israel mantiene su postura dura y refuerza acciones militares en frentes vecinos, elevando el riesgo de una escalada regional.

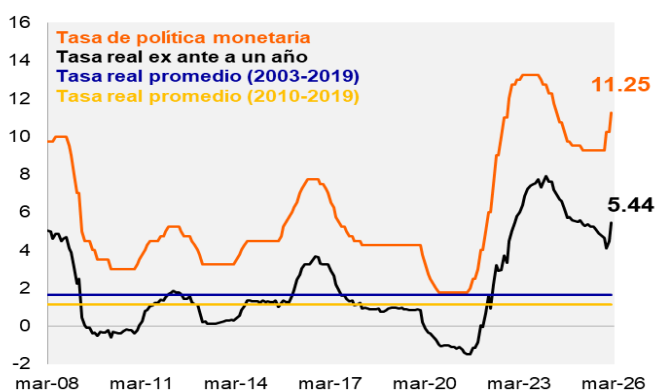


El mercado laboral de EE. UU. muestra señales de enfriamiento. Las ofertas de empleo JOLTS en EE. UU. cayeron a 6,88 millones en febrero, desde 7,24 millones en enero, por debajo de las expectativas del mercado (6,92 millones). Las contrataciones bajaron a 4,8 millones, mientras que las separaciones se mantuvieron estables en 5,0 millones, lo que sugiere una moderación gradual de la demanda laboral. Tras el dato, el dólar se debilitó, reflejando menor presión desde el mercado laboral.



BanRep sube otros 100 pb mientras se intensifican las fricciones institucionales. El Banco de la República (BanRep) realizó una segunda subida consecutiva de 100 pb, llevando la tasa a 11,25%. La decisión se dio en medio de tensiones institucionales sin precedentes, luego de que el Ministro de Hacienda se retirara de la reunión antes de su conclusión y posteriormente cuestionara públicamente la postura del BanRep. La votación fue dividida: cuatro miembros de la Junta apoyaron el aumento de 100 pb, uno votó por mantener la tasa sin cambios y dos respaldaron un recorte de 50 pb (incluido el Ministro de Hacienda). En nuestra opinión, Aunque las fricciones institucionales complican el panorama, seguimos esperando un nuevo endurecimiento en la reunión del 30 de abril, sujeto a la existencia de quórum. Es probable que los mercados comiencen a incorporar crecientemente los riesgos de credibilidad y gobernanza junto con las dinámicas tradicionales de inflación y crecimiento en las variables macroeconómicas.

CO – La tasa de interés real retorna a niveles algo más contractivos



Fuente: BanRep, Itaú

Lo que viene.



Hoy se publican las ventas minoristas para el mes de febrero. El mercado espera un incremento mensual del 0,5%.



Hoy se publicarán los datos de exportaciones de febrero. Para febrero, estimamos que las exportaciones se ubicaron en USD 4,2 mil millones (+11,3% interanual), impulsadas por el café y las exportaciones no tradicionales, aunque aún afectadas negativamente por el petróleo y el carbón.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.695	3.706	3.686	0,54%	-0,37%	-1,53%	-2,25%	-2,25%
BRL	5,17	5,25	5,20	-0,26%	-1,17%	0,15%	5,95%	-5,95%
CLP	917,65	920	914	-0,95%	-0,01%	-3,95%	-1,86%	1,86%
MXN	17,84	17,97	17,81	-0,53%	0,41%	-2,95%	0,87%	-0,93%
DXY	99,42	101	100	0,54%	0,18%	1,86%	1,12%	-1,12%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	101,8	105,9	98,4	-2,1%	-0,4%	40,4%	67,2%	67,2%
WTI	100,3	103,3	96,5	-1,1%	11,0%	49,6%	74,6%	74,6%
Oro	4.740,1	4.687,1	4.482,9	1,5%	5,2%	-10,9%	9,7%	9,7%
Plata	75,1	75,4	69,0	-0,1%	5,5%	-16,0%	4,8%	4,8%
Cobre	561,8	566,3	558,5	0,1%	1,0%	-7,3%	-2,1%	-2,1%

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: Cuando se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- Mantener: Cuando se estima que el desempeño de la acción esté en línea con el desempeño de mercado
- Vender: Cuando 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.

