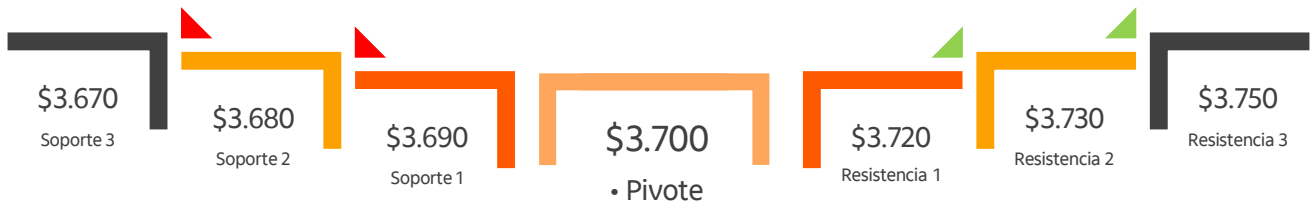


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Alcista



- El ambiente externo continúa aportando volatilidad a las monedas emergentes, con un VIX que sube más de 5,0% durante la mañana del jueves, y que logra acelerar el DXy hasta los 99,5 puntos.
- Los precios del petróleo de nuevo vuelven hacia la barrera de los USD100 bl, a pesar de la posible liberación de Reservas de petróleo, pero que no logra compensar los efectos negativos del conflicto bélico y que ha contenido el paso de los barcos por el estrecho de Ormuz. Este contexto lleva a las monedas de la región a terreno negativo, donde Chile y Brasi lideran las pérdidas.
- En material local, ayer se publicó el plan financiero y en materia de las necesidades de dólar del ministerio, el efecto en el peso colombiano sería neutral. La moneda seguirá más sesgada al panorama de elecciones y sensible a las compras constantes del gobierno para terminar de conformar la caja de USD 15.000 millones, donde el corrido del año suma compras por USD 3.400 millones, para un total de un poco más de 13.000 millones, dejando un saldo cercano a USD 2.000 millones por comprar.
- Durante la jornada del martes se observaron registros del off-shore por cerca de \$7,3 bn entre TCOs y referencias como los 33s y los 40s, que coinciden con el 20% del TRS, por lo que es probable que se haya cancelado parte del TRS que vence en julio.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.709,9	\$ 3.719,0	\$ 3.700,0	\$ 3.718,0



Lo que está pasando.



La inflación subyacente de EE.UU. se desaceleró en febrero a 0,2% mensual y 2,5% anual, su menor ritmo en casi cinco años, reflejando alivio previo a la guerra con Irán. El IPC total subió 0,3% m/m y 2,4% a/a. El dato aún no incorpora el impacto inflacionario del conflicto, que ya presiona petróleo, gasolina y fertilizantes y podría retrasar recortes de tasas de la Fed.



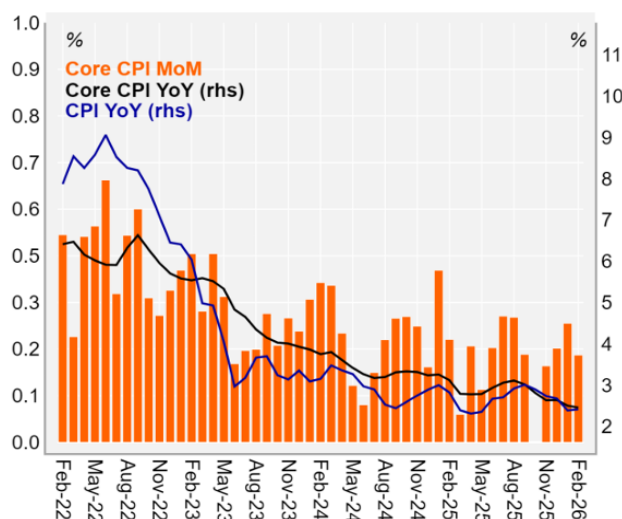
Geopolítica. Irán advirtió que los hutíes en Yemen podrían atacar pronto en el Mar Rojo. También hubo rumores sobre posibles ataques a California, pero el New York Times afirmó que no hay una amenaza inminente. Finalmente, los medios informan que la capacidad aérea y militar de Irán podría verse devastada por la guerra, pero el régimen de línea dura se mantiene firme con una estrategia coherente. Ayer, los países del G7 confirmaron la liberación de 400 MB. Por parte de EE. UU., la liberación de 400 MB comenzará la próxima semana y tardará unos 120 días.



El Gobierno actualizó su plan financiero y proyecta un déficit fiscal de 5,1% del PIB y un déficit primario de 2,1% en 2026, desde 6,4% y 3,5% en 2025. La deuda neta del gobierno central se mantendría prácticamente estable en 58,7% del PIB. El escenario macro asume crecimiento de 2,6%, Brent promedio de US\$59,2/barril e inflación de 5,8% en 2026. El ajuste se basa en una fuerte reducción del gasto total a 21,2% del PIB, liderada por menor gasto primario (18,2%), pese a ingresos más bajos (16,1% del PIB) por menor recaudo tributario

- **Min. Hacienda anunció el segundo canje de TES con los creadores de mercado.** La Nación convocó la segunda operación de manejo de deuda pública interna de 2026, que se realizará el 12 de marzo, mediante canje de TES, sin aumentar el endeudamiento neto. La operación busca mejorar el perfil de la deuda, intercambiando TES de corto plazo con vencimientos en 2026 por títulos de mayor plazo (2028, 2030, 2033 y 2035). El proceso se realizará a través de los creadores de mercado.

EE.UU. – Inflación total y básica



Fuente: BLS, Itaú

Lo que viene.



Hoy se publicará el dato de peticiones por subsidio de desempleo. El mercado espera un dato de 214.000.

Peso al día

Monitor de dólar

itau

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.718	3.719	3.700	0,35%	1,51%	1,50%	-2,22%	-1,64%
BRL	5,19	5,25	5,20	0,60%	-1,47%	0,48%	4,44%	-5,54%
CLP	906	908	896	1,10%	-0,81%	-5,38%	0,14%	0,65%
MXN	17,78	17,79	17,64	0,60%	0,35%	-3,14%	1,28%	-1,26%
DXY	100	99	99	-0,28%	-0,20%	2,67%	1,13%	-1,21%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	99,2	101,6	95,2	7,9%	16,2%	47,0%	62,4%	63,1%
WTI	94,2	96,0	88,6	7,9%	16,2%	49,8%	63,9%	64,0%
Oro	5.167,0	5.223,2	5.149,7	-0,2%	1,7%	5,0%	20,2%	19,6%
Plata	86,4	89,4	84,5	0,7%	5,0%	14,7%	39,4%	20,5%
Cobre	587,3	591,9	582,1	-0,3%	1,2%	0,5%	8,5%	2,4%

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.

