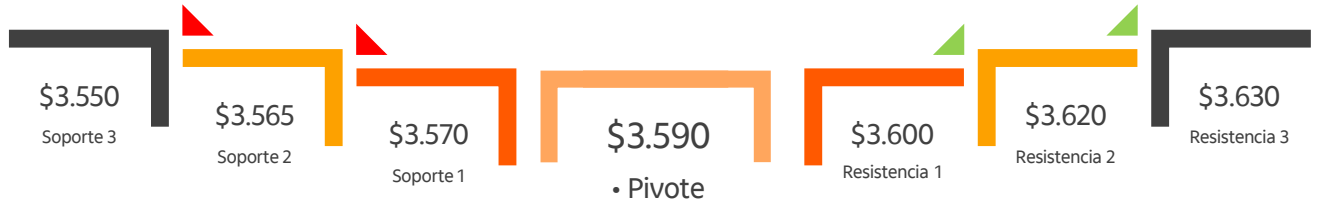


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- La volatilidad continúa moderándose, con el VIX estabilizado en torno a 18 puntos. La expectativa de una eventual tregua entre EE.UU e Irán sigue siendo el principal catalizador, en un mercado que, aunque aún no descuenta plenamente el fin del conflicto, sí ha reducido la sensibilidad de los activos al ruido geopolítico.
- El petróleo se mantiene firme por encima de los USD95 bl, mientras que el DXY logra sostenerse en la zona de 98 puntos, nivel que había puesto a prueba en sesiones recientes.
- Las monedas de la región presentan leves correcciones al alza. Sin embargo, el real brasileño se mantiene por debajo de 5,0 USDBRL durante la mañana, actuando como principal driver de la apreciación del peso colombiano.
- En el frente local, se observaron compras por USD293 millones por parte del Ministerio de Hacienda, en línea con una probable cancelación adicional del 15% del TRS, que ya acumularía cerca del 50% de la operación.
- Para la jornada de hoy, anticipamos movimientos acotados, con una dinámica lateral para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.574,4	\$ 3.610,0	\$ 3.558,3	\$ 3.581,00



Lo que está pasando.



FMI recorta crecimiento global y advierte riesgo de recesión si la guerra se prolonga. El FMI recortó el crecimiento global de 2026 a 3,1% (desde 3,3%), tras el choque petrolero ligado al conflicto en Oriente Medio, y alertó que un escenario de guerra prolongada podría derivar en una desaceleración severa. En su escenario adverso, con petróleo cerca de USD 100/barril, el crecimiento caería a ~2,5%, y en uno severo podría bajar a ~2,0%, “un umbral cercano a recesión global”.



Goolsbee reafirma compromiso de la Fed con la meta de inflación, pero advierte riesgos energéticos. Austan Goolsbee (Fed de Chicago) afirmó que la Fed llevará la inflación al 2%, pero alertó que si las tensiones en Oriente Medio persisten y elevan los precios del petróleo, los recortes podrían posponerse más allá de 2026. Señaló que no se suele endurecer política ante choques de oferta, aunque gasolina en USD 5/gal por meses podría desanclar expectativas, manteniendo a la Fed en modo esperar y ver los datos



Colombia continuaría creciendo por debajo de su potencial. El FMI advierte que el conflicto en Oriente Medio eleva los riesgos para economías emergentes como Colombia, vía precios del petróleo, inflación y condiciones financieras más estrictas. FMI proyecta un crecimiento de la economía para este año de 2,3%, mientras un 2,5% para 2027.



Demandas cuestionan rol obligatorio del Minhacienda en la Junta del BanRep. Demandas ante la Corte Constitucional buscan tumbar la norma que obliga al ministro de Hacienda a presidir la Junta del Banco de la República, al considerar que afecta la autonomía del Emisor. Se advierte que la exigencia otorga un veto de facto al Ejecutivo y puede bloquear decisiones de política monetaria, tras la ausencia reciente del ministro.

LatAm – Crecimiento regional se mantendría moderado

	PIB 2026		PIB 2027	
	Proyección	Proyección	Proyección	Proyección
	Itaú	FMI	Itaú	FMI
Argentina	3.5%	3.5%	3.0%	4.0%
Brasil	1.9%	1.9%	1.7%	2.0%
Chile	2.1%	2.4%	2.8%	2.6%
Colombia	2.3%	2.3%	2.3%	2.5%
México	1.5%	1.6%	2.0%	2.2%
Paraguay	4.0%	4.2%	4.0%	3.5%
Perú	3.1%	2.8%	3.0%	2.8%
Uruguay	1.2%	1.8%	1.5%	2.6%

Fuente: FMI, Itaú

Lo que viene.



Hoy, miembros de la Fed darán señales sobre el sesgo de la política monetaria.



Hoy, Fedesarrollo publicará el Índice de Confianza del Consumidor de marzo.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.581	3.610	3.558	-0,20%	2,64%	-3,14%	-2,72%	-5,26%
BRL	4,99	5,25	5,20	0,08%	-2,15%	4,78%	7,58%	-9,67%
CLP	888,47	889	888	0,23%	-1,05%	2,27%	-0,61%	-1,36%
MXN	17,29	17,32	17,24	0,19%	-0,88%	2,26%	2,10%	-4,13%
DXY	98,19	98	98	-0,07%	0,95%	-2,16%	-1,13%	0,13%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	95,4	96,9	93,9	0,7%	0,7%	-7,5%	49,6%	56,8%
WTI	91,6	93,3	87,0	0,3%	-3,0%	-7,2%	54,7%	59,5%
Oro	4.811,5	4.846,3	4.745,4	-0,6%	2,0%	-3,9%	4,2%	11,4%
Plata	78,6	79,7	75,4	-1,2%	6,0%	-2,7%	-15,0%	9,7%
Cobre	614,8	620,7	612,8	0,1%	5,4%	5,7%	0,6%	6,2%

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

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.

