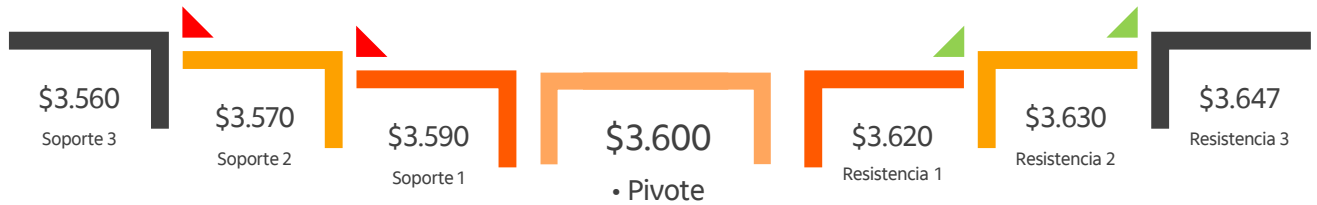


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Alcista



- El ambiente global permanece con estabilidad con un DXY que se mantiene sobre los 98 puntos a pesar de la valorización del petróleo hasta los USD96 bl (+1,6%).
- Las monedas de la región operan en terreno mixto, con Chile y Brasil con movimientos laterales y valorizaciones de apenas 0,03% en promedio, mientras que México opera en terreno negativo (-0,10%) a esta hora.
- El Ministerio de Hacienda sigue de compras y en la sesión de ayer sumaron USD1.560 millones, en medio de la recompra de bonos globales por cerca de USD4.000 millones.
- Es posible que el Ministerio continúe presionando la moneda, dados los niveles actuales, y con el objetivo principal de la recompra.
- Esperamos una sesión alcista para hoy

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.570,0	\$ 3.620,0	\$ 3.570,0	\$ 3.619,90



Lo que está pasando.



El precio del petróleo mira más a Ormuz que a Trump: riesgo geopolítico no cede. Trump insinúo que la guerra con Irán podría acercarse a su fin, pero mantuvo la presión sobre el estrecho de Ormuz, clave para ~20% del comercio global de petróleo. La amenaza de EE. UU. de bloquear o restringir el paso eleva la prima de riesgo energética, manteniendo al crudo sensible a titulares pese a señales diplomáticas de posible tregua.



Ataque a la Fed reabre el riesgo institucional en EE. UU. Trump amenazó con despedir a Jerome Powell si no abandona la Fed al vencer su mandato en mayo, intensificando el choque con el banco central. La presión política reaviva dudas sobre la independencia de la Fed en un momento clave para la trayectoria de tasas, elevando la prima de riesgo en bonos y FX.

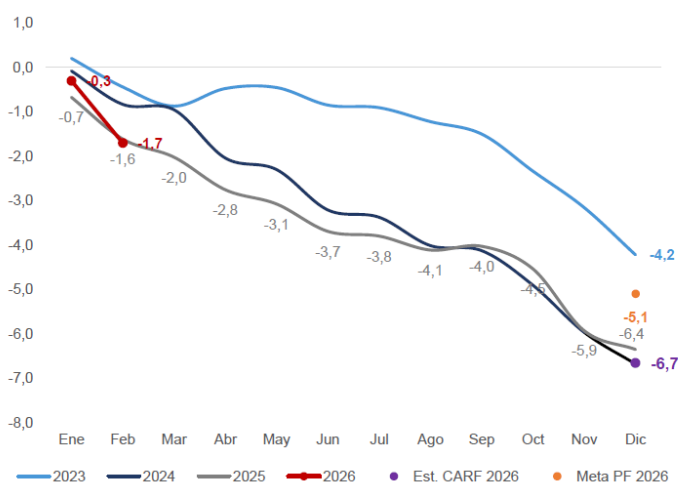


BanRep refuerza tono cauteloso para proteger credibilidad. Villar advirtió que retrasar la reacción ante la inflación implicaría tasas más altas por más tiempo, reafirmando el objetivo de 3% como ancla de política monetaria. Atribuyó la persistencia inflacionaria a déficit fiscal, demanda fuerte, inflación importada y alza del salario mínimo, justificando las subidas de 100 pb en enero y marzo. Defendió la autonomía del banco central y alertó que interferencias políticas elevarían la prima de riesgo y los costos de financiamiento.



El déficit fiscal se aceleró en febrero. El Ministerio de Hacienda reportó un déficit fiscal de -1,4% del PIB en febrero, que pese a la aplicación de la ley de garantías es significativamente mayor al -0,9% registrado un año atrás. En el primer bimestre, el déficit acumulado asciende a 1,7% del PIB (1,6% un año antes). El Plan Financiero proyecta un desequilibrio total de 5,1% del PIB en 2026 (vs. 6,4% en 2025 y 6,7% en 2024).

CO – Balance total GNC (% PIB)



Fuente: CARF, Itaú

Lo que viene.



Hoy se conocerá el índice de producción manufacturera de marzo, el mercado espera un incremento mensual de 0,1%.



Hoy se publicarán los indicadores de actividad de febrero. Esperamos que la producción manufacturera se mantenga estable. Por su parte, las ventas minoristas aumentarían 9,8% interanual.

Peso al día

Monitor de dólar



Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.620	3.620	3.570	1,09%	0,54%	-2,09%	-1,85%	-4,24%
BRL	4,99	5,25	5,20	-0,08%	-1,35%	4,83%	7,64%	-9,72%
CLP	884,60	886	884	-0,07%	-1,01%	2,72%	0,21%	-1,81%
MXN	17,28	17,29	17,22	0,12%	-0,52%	2,38%	2,04%	-4,24%
DXY	98,19	98	98	-0,13%	0,64%	-1,53%	-1,21%	0,14%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	96,5	96,9	94,4	1,6%	0,6%	-3,7%	50,5%	58,6%
WTI	92,2	93,0	90,5	1,0%	-5,8%	-1,4%	55,1%	60,5%
Oro	4.817,5	4.871,4	4.786,5	0,6%	1,1%	-3,8%	4,8%	11,5%
Plata	79,4	81,0	78,3	0,5%	5,3%	-1,8%	-11,9%	10,7%
Cobre	616,0	619,1	613,0	0,2%	5,8%	4,6%	3,6%	6,4%

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.

