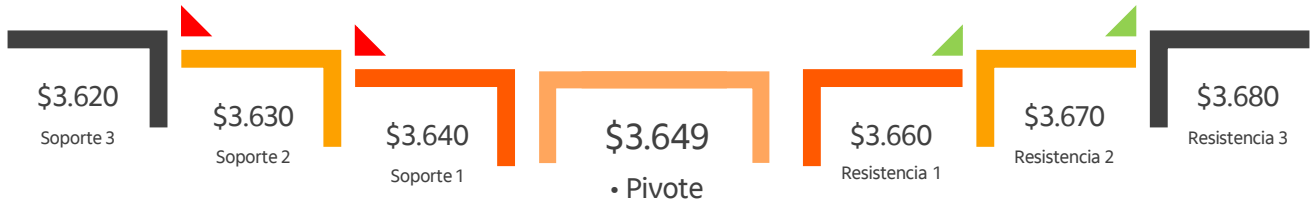


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- La lateralidad se ha vuelto la palabra de moda por estos días. El DXY inicia la jornada sobre los 97,2 puntos, con avances en la semana que solo suman cerca de 0,28%.
- Las monedas de la región operan en terreno positivo, donde Chile lidera las ganancias con avances de 0,19%, seguido de México (+0,07%) y Brasil (+0,0%). Ayer se evidenciaba volatilidad en el peso mexicano, en medio de una posible reforma electoral que se presentaría la próxima semana que busca reducir el presupuesto del INE (Instituto nacional electoral), así como los consejeros electorales, donde se propone ser elegidos por voto popular y no por el congreso como funciona actualmente.
- Aunque el peso colombiano podría ligarse más al movimiento del real, ruidos en la región podría traer volatilidad.
- Por ahora esperamos un movimiento lateral para el peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.665,0	\$ 3.675,0	\$ 3.646,2	\$ 3.649,0



Lo que está pasando.



Gobernador de la Fed anticipa tasas estables por ahora. Michael Barr señaló que las tasas se mantendrían sin cambios ante riesgos persistentes de inflación, mientras la Fed espera señales claras de una desaceleración sostenida de precios antes de considerar recortes.

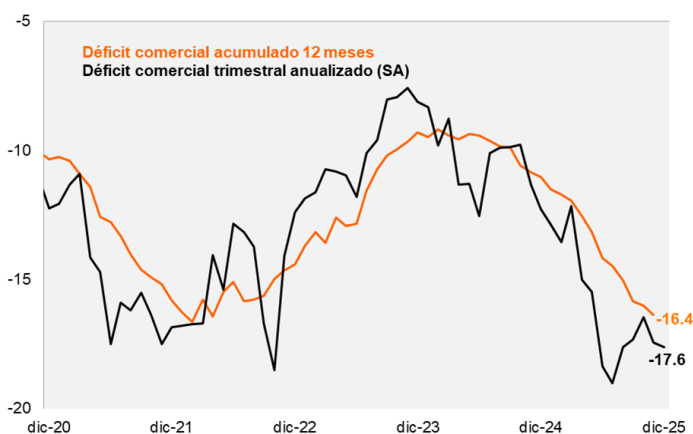
- **Presidenta de la Fed llama a profundizar en los datos antes de concluir los impactos de la IA.** Mary Daly (Fed de San Francisco) señaló que aún no hay evidencia suficiente para afirmar que la IA esté elevando de forma material la productividad y permitiendo mayor crecimiento sin inflación.
- **Congreso destituyó al presidente José Jerí.** El Congreso de Perú destituyó a José Jerí, profundizando la inestabilidad política del país. Con esta salida, Perú completa ocho presidentes en menos de una década, reflejando una crisis institucional persistente y alta rotación en el poder ejecutivo.



El déficit comercial se amplió en 2025. El déficit comercial de diciembre se ubicó en USD 1.200 millones, ampliándose en USD 300 millones frente a diciembre de 2024. El resultado estuvo en línea con el consenso de mercado de Bloomberg y con nuestra estimación. Las importaciones totales (FOB) crecieron 7,7% interanual en diciembre (+1,2% en noviembre), impulsadas por las importaciones manufactureras y agrícolas. Los niveles de exportación aumentaron 1,3% interanual en diciembre, aunque las exportaciones de materias primas continuaron mostrando una tendencia débil. En 2025, el déficit comercial se ubicó en USD 16.400 millones, ampliándose desde los USD 10.800 millones registrados en 2024. Nuestra visión: La sólida demanda interna continúa impulsando las importaciones, mientras que los precios persistentemente bajos del petróleo presionan las exportaciones. Como resultado, proyectamos que el déficit en cuenta corriente se amplíe de 1,8% del PIB en 2024 a 2,5% en 2025.

- **Altas Cortes hacen llamado a respetar decisiones judiciales.** La Rama Judicial llamó a respetar las decisiones de los jueces tras la suspensión del aumento del salario mínimo. Señaló que los fallos se rigen por criterios jurídicos y deben tramitarse por vías institucionales, en respuesta a las críticas del Gobierno

CO– El déficit comercial continúa ampliándose



Fuente: Itaú

Lo que viene.



Hoy se publicará los datos de producción industrial y manufacturera para el mes de enero, cifras claves que evidenciarán como evoluciona la actividad económica del país.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.649	3.675	3.646	-0,19%	0,60%	-0,98%	-2,90%	-3,47%
BRL	5,22	5,25	5,20	0,20%	0,07%	2,89%	1,46%	-4,82%
CLP	863	866	863	-0,29%	1,04%	2,96%	8,04%	-4,30%
MXN	17,11	17,15	17,09	-0,10%	-0,41%	2,70%	7,22%	-5,24%
DXY	97	98	97	-0,08%	-0,45%	-2,17%	-2,33%	1,11%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	69,3	69,4	67,4	2,8%	-0,1%	8,1%	6,8%	13,9%
WTI	64,1	64,2	62,1	2,8%	0,2%	7,8%	5,5%	11,6%
Oro	4.955,8	5.000,7	4.843,5	1,6%	-2,5%	6,1%	21,8%	14,7%
Plata	75,9	76,9	72,0	3,2%	-9,9%	-19,6%	49,7%	5,9%
Cobre	577,2	578,5	572,9	1,2%	-3,4%	-2,0%	13,2%	0,6%

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

Mariana Buenaventura
Mariana.buenaventura@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.

