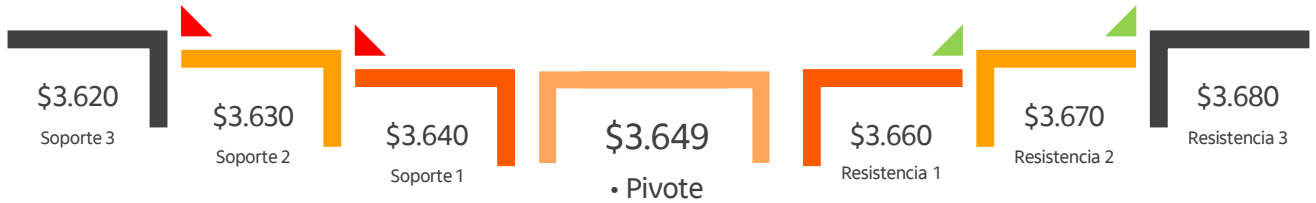


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- El protagonista de hoy es el petróleo, con valorizaciones cercanas al 6,0% en los últimos dos días en medio del escalamiento de las tensiones geopolíticas entre EE.UU e Irán.
- Lo anterior ha logrado permear al DXY que hoy intenta cruzar la barrera de los 98 puntos, en medio de los temores por los efectos en los commodities.
- Aun en medio de la sensación de aversión al riesgo, el oro no logra grandes magnitudes en movimiento, donde se evidencia menor apetito por estos días luego de las valorizaciones de los últimos dos años.
- La región opera en terreno negativo y es probable con Chile y México liderando las desvalorizaciones, lo que probablemente se siga traduciendo en un dólar con depreciaciones para la sesión de hoy.
- La llegada a los \$3.700 - \$3.720 abre la puerta para ventas, dado el rango de negociación de los últimos días.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.694,9	\$ 3.707,0	\$ 3.691,5	\$ 3.691,5



Lo que está pasando.



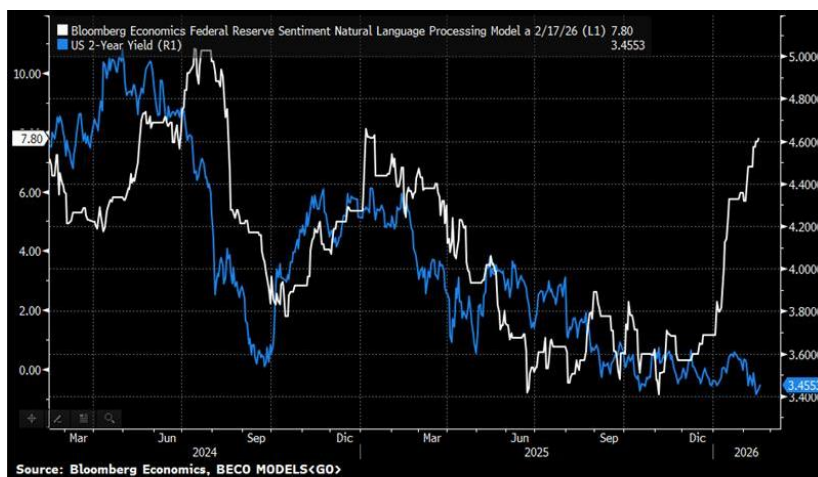
Minutas reflejan que la inflación persistente mantiene abiertas las alzas de tasas. Las minutas de la Fed muestran una renovada preocupación por la inflación, con varios funcionarios señalando que podrían ser necesarios aumentos de tasas si esta se mantiene por encima del objetivo. Aunque la tasa se mantuvo sin cambios en enero, crece la cautela frente a nuevos recortes en el corto plazo. Los riesgos a la baja para el empleo se han moderado y, pese a datos recientes de inflación contenida y un mercado laboral estable, la Fed mantiene un sesgo paciente y dependiente de los datos.

- **La manufactura impulsa señales de recuperación económica.** La producción industrial de EE. UU. creció 0,7% en enero, su mayor avance en casi un año, impulsada por un repunte generalizado de la manufactura. La producción fabril aumentó 0,6%, apoyada en bienes de consumo y equipos empresariales. El dato refuerza señales de una incipiente recuperación del sector y de mayor dinamismo de la inversión.
- **Inversión empresarial cierra el año con mayor fortaleza.** Los pedidos de bienes duraderos en EE. UU. sorprendieron al alza en diciembre, reflejando una inversión de capital más sólida de lo esperado. Los pedidos de bienes de capital básicos aumentaron 0,6%, duplicando el consenso, pese a la caída de las órdenes de aeronaves. El dato sugiere un cierre de 2025 con mayor dinamismo de la inversión empresarial, apoyado por menor incertidumbre comercial.



ANIF cuestiona estimaciones oficiales del recaudo fiscal de la emergencia económica. ANIF desmintió las cifras del Gobierno Petro sobre el impuesto al patrimonio, señalando que el recaudo no sería de \$8 billones como se ha planteado. Según el centro de estudios, el gravamen a personas jurídicas podría generar un recaudo cercano a \$13,4 billones, evidenciando inconsistencias en las proyecciones oficiales. ANIF advirtió que el impuesto aumentaría la carga tributaria empresarial y podría afectar la inversión y el crecimiento económico.

EE.UU. – La Fed arranca 2026 con un tono más restrictivo



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene.



Hoy se publicarán las cifras de la balanza comercial de diciembre, mientras que se conocerán las peticiones de subsidio de desempleo al 14 de febrero

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.692	3.707	3.692	0,29%	-0,78%		-0,57%	-2,34%
BRL	5,22	5,25	5,20	-0,24%	0,21%	2,72%	2,10%	-4,81%
CLP	867	869	864	0,46%	1,11%	2,49%	7,41%	-3,83%
MXN	17,24	17,28	17,19	0,20%	0,09%	1,92%	6,36%	-4,45%
DXY	98	98	97	-0,20%	-1,10%	-1,50%	-2,32%	0,43%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	71,5	71,6	70,2	1,7%	5,9%	11,9%	12,6%	17,5%
WTI	66,4	66,5	64,9	1,9%	2,8%	11,7%	11,7%	15,7%
Oro	4.990,9	5.010,9	4.854,3	0,3%	1,4%	6,9%	22,4%	15,5%
Plata	78,2	78,3	72,3	1,3%	3,9%	-17,1%	52,3%	9,1%
Cobre	575,2	587,2	574,0	-1,9%	-4,5%	-2,3%	11,8%	0,2%

Itaú ComisionistaDeBolsa
Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

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.

