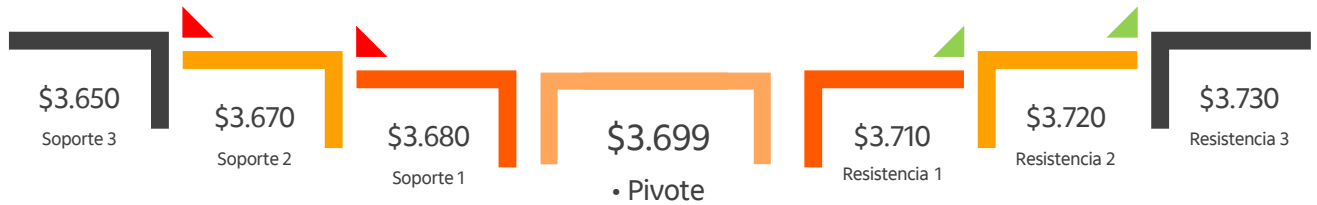


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Bajista




- El entorno global continúa imprimiendo volatilidad a los mercados, en un contexto donde el escalamiento del conflicto en Medio Oriente ha impulsado los precios del petróleo hacia niveles cercanos a USD 100/b, al tiempo que fortalece al dólar, con el DXY nuevamente por encima de los 100 puntos.
- En este contexto, las monedas de la región operan con sesgo negativo: el real brasileño se deprecia cerca de 0,70% acercándose a niveles de 5,30, mientras que el peso chileno cae 1,0% y el peso mexicano alrededor de 0,4%.
- Por su parte, el peso colombiano ha mostrado un comportamiento relativamente contenido en términos de volatilidad. Sin embargo, el entorno externo comienza a incorporar una narrativa de estancamiento, impulsada por el choque energético derivado del conflicto geopolítico.
- A pesar de este backdrop, el posicionamiento relativo de la región podría ofrecer soporte. Latinoamérica se mantiene como una zona geográficamente alejada del conflicto, con diferenciales de tasas reales aún atractivos, lo que podría seguir favoreciendo la entrada de flujos hacia activos locales


Resumen del día anterior


Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.711,0	\$ 3.717,8	\$ 3.707,5	\$ 3.707,50




Lo que está pasando.

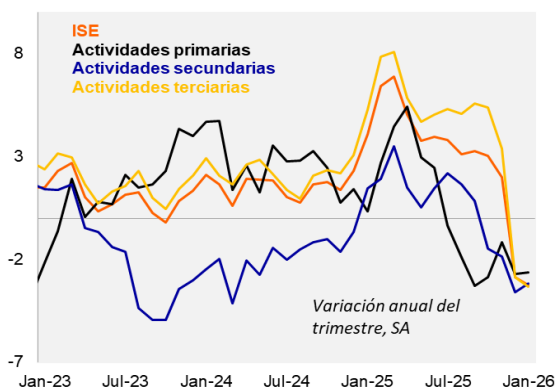
 **Choque geopolítico impulsa precios del petróleo y gas.** Los precios de la energía subieron con fuerza tras un ataque iraní a la planta de LNG de Ras Laffan en Qatar, el mayor centro exportador del mundo. El Brent bordea USD 113 por barril y el gas subió cerca de 6%, ante temores de disrupciones prolongadas en la oferta global y en las exportaciones de gas del Golfo.

 **Fed mantiene tasas, mientras Powell resiste presión institucional.** La Reserva Federal mantuvo la tasa en 3,5%–3,75%, pero sigue anticipando al menos un recorte en 2026, pese a mayor incertidumbre por la guerra en Medio Oriente y el repunte del petróleo, que podría presionar la inflación (PCE 2,7%). En paralelo, Jerome Powell afirmó que no dejará la presidencia de la Fed hasta que concluya una investigación judicial en curso, reforzando su intención de preservar la independencia del banco central en un contexto político y geopolítico más tenso

 **Banco de la República advierte riesgo legal en decreto emitido por Ministerio del Trabajo.** BanRep advirtió que el traslado anticipado de ahorros pensionales desde las AFP a Colpensiones contradice la ley vigente, que establece que los recursos deben permanecer en cuentas individuales hasta que se consolide la pensión. El Emisor alertó que el decreto del Gobierno excede sus facultades reglamentarias, en un contexto de incertidumbre jurídica dado que la Ley 2381 de 2024 sigue parcialmente suspendida por la Corte Constitucional.


 **Actividad económica pierde tracción a inicios de 2026.** En enero, el indicador de seguimiento de la actividad (ISE) aumentó un 1,5% anual, por debajo del 1,8% registrado el mes anterior y de las previsiones del mercado, que se situaban en el 2,1%, así como de nuestra propia previsión del 2,7%. Proyectamos un crecimiento del PIB del 2,3% en 2026 (frente al 2,6% de 2025).

CO – La actividad continuó desacelerándose en enero



Fuente: Dane, Itaú

Lo que viene.

 Hoy en la Eurozona, el BCE mantuvo tasas en 2,0%. Esperamos la rueda de prensa, para evaluar si mantiene un tono cauto y vigilante, señalando que podría subir las si el choque energético lo requiere.

 Hoy se publica la balanza comercial de enero. Estimamos un déficit de USD 1.300 millones, con importaciones de USD 5.800 millones (CIF) (+8,0% a/a).

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.708	3.718	3.708	0,43%	-0,67%		-3,00%	-1,92%
BRL	5,29	5,25	5,20	0,37%	0,78%	-1,37%	4,84%	-3,55%
CLP	924,60	928	918	0,75%	0,82%	-6,38%	-1,54%	2,60%
MXN	17,93	17,96	17,78	0,38%	0,35%	-3,76%	0,63%	-0,46%
DXY	99,98	100	99	0,10%	-0,25%	2,10%	1,40%	-1,69%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	112,6	119,1	109,8	4,8%	12,1%	57,1%	86,2%	85,0%
WTI	97,9	100,0	95,3	1,6%	2,2%	47,3%	72,7%	70,4%
Oro	4.578,5	5.016,3	4.807,1	-5,0%	-9,9%	-8,4%	5,5%	6,0%
Plata	68,3	80,2	75,0	-9,4%	-18,5%	-13,0%	1,7%	-4,7%
Cobre	536,7	555,5	529,7	-4,1%	-8,5%	-7,4%	-3,5%	-6,5%

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.

