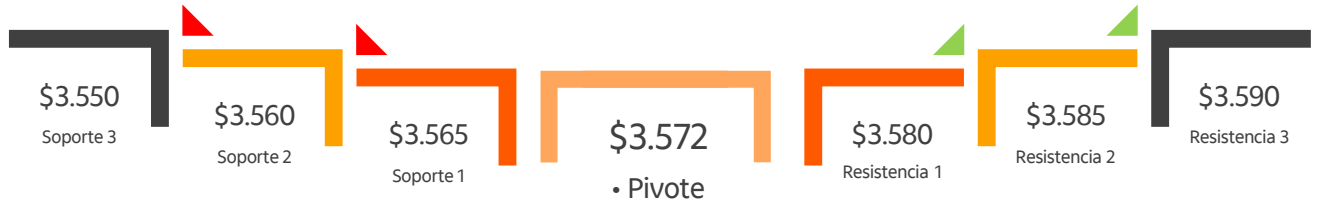


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- Los mercados amanecen sin argumentos suficientes para definir una tendencia clara. El avivamiento de los temores por una escalada del conflicto se desvanece a primera hora de la mañana, a la espera de si se adelantarán conversaciones entre EE.UU e Irán.
- Lo anterior mantiene al mercado con incertidumbre pero en tensa calma, con el petróleo cotizando cerca de los USD95 bl (-0,07%), mientras que el DXY apenas sube un +0,15% hasta los 98 puntos.
- Las monedas de la región tienen un desempeño tímido a primera hora de la mañana, con correcciones en Chile, México de -0,29% y -,17% respectivamente, mientras que Brasil permanece estable.
- La moneda local sigue con valorizaciones pero más lateral llegando a los \$3.570. Con el real cerca del BRL4,9 es probable que la tendencia se mantenga con lateralidad, pero donde será clave seguir decantando el panorama electoral a través de nuevas encuestas.
- Los mercados de apuestas le dan una probabilidad de 40% a la candidata Paloma Valencia vs 35% para el candidato Iván Cepeda, lo que también se suma a un escenario local que ha intentado tomar un respiro más optimista.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.585,0	\$ 3.587,0	\$ 3.563,1	\$ 3.572,50



Lo que está pasando.



Se mantiene la tensión en Medio Oriente. Trump afirmó que es “altamente improbable” extender la tregua con Irán más allá de esta semana si no hay acuerdo, y ratificó que el Estrecho de Ormuz seguirá bloqueado hasta entonces. El alto riesgo sobre esta vía mantiene la prima geopolítica en el crudo, con presiones alcistas sobre energía e inflación global, mientras que las negociaciones se han retrasado.



Ventas minoristas por encima de las expectativas. Hoy se conoció el dato de ventas minoristas para el mes de marzo, el cual se expandió mensualmente un 1,7%, por encima de la expectativa del consenso (1,2%). Incluso, las ventas minorista sorprendieron al alza con una expansión de 1,9% mensual.



Kevin Warsh, nominado por Trump para liderar la Fed, defenderá ante el Senado la independencia del banco central, en medio de fuertes presiones políticas para bajar tasas. Su confirmación está en duda: un senador republicano bloquea el proceso hasta que termine la investigación contra Powell, lo que amenaza con un vacío de liderazgo desde el 15 de mayo.

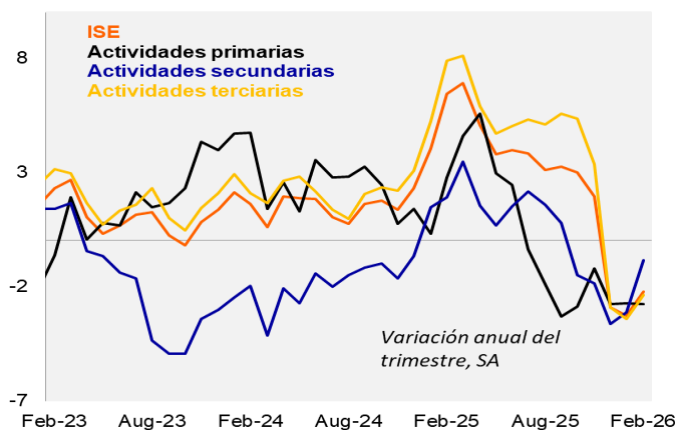


La actividad económica sorprendió a la baja en febrero. El ISE creció 1,6% a/a, por debajo del consenso (2,0% a/a). En términos secuenciales, se observó un avance de 0,5% m/m desestacionalizado, el primer crecimiento mensual de 2026, impulsado por actividades primarias (+0,9% MoM) y servicios financieros y sociales. En este contexto, el crecimiento esperado del PIB en 2026 es 2,3%, inferior al de 2025 (2,6%), consistente con un escenario de normalización lenta de la demanda interna.



Codirector advierte que cambios en la meta de inflación afectarían la credibilidad. Mauricio Villamizar defendió mantener la meta de inflación en 3%, advirtiendo que subirla a 4–5% erosionaría la credibilidad del Banco de la República y desanciaría expectativas. Señaló que una inflación baja y estable es clave para el crecimiento de largo plazo y rechazó la narrativa de que tasas altas beneficien automáticamente a los bancos.

CO – Actividad económica mantuvo un desempeño débil en febrero



Fuente: DANE, Itaú

Lo que viene.



Hoy Kevin Warsh comparece ante el Senado en un contexto de alta tensión política sobre la Fed.



Hoy se publicará la balanza comercial, la cual continuaría aumentando en febrero, con un déficit estimado de USD 1.400 millones.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.573	3.587	3.563	-0,32%	0,43%	-3,97%	-2,74%	-5,49%
BRL	4,97	5,25	5,20	-0,25%	-0,63%	7,06%	8,27%	-10,26%
CLP	884,40	885	883	0,16%	-0,23%	2,89%	-1,12%	-1,83%
MXN	17,32	17,34	17,29	0,16%	0,35%	2,70%	0,94%	-3,97%
DXY	98,23	98	98	-0,14%	-0,11%	-1,42%	-0,54%	0,09%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	94,8	95,7	93,9	-0,7%	0,1%	-15,5%	45,4%	55,9%
WTI	88,8	89,3	87,8	-0,9%	-2,7%	-9,7%	46,5%	54,6%
Oro	4.781,9	4.827,7	4.737,3	-0,8%	-1,2%	8,5%	-1,0%	10,7%
Plata	78,7	80,7	78,6	-1,3%	-1,1%	13,8%	-15,4%	9,8%
Cobre	611,9	612,3	606,2	0,2%	-0,4%	12,7%	4,0%	5,7%

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.

