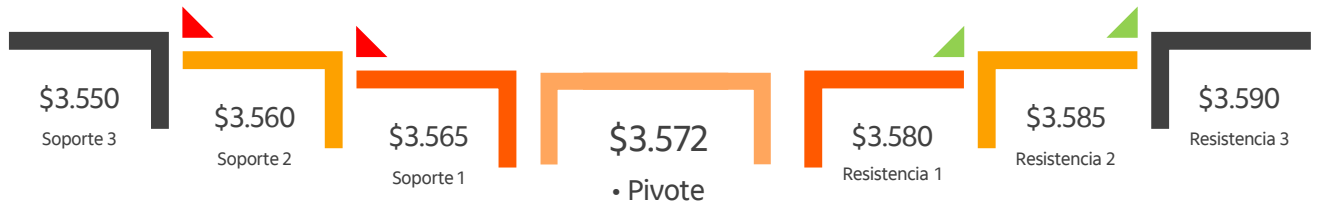


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- La mayor toma de riesgo de la semana anterior se disipa los primeros días de la semana, en medio de los ataques de Irán contra dos barcos en el estrecho de Ormuz, que siguen amenazando la diplomacia del conflicto.
- La historia parece darnos un rango de negociación a los precios del petróleo entre los USD95 bl y USD99 bl, siendo los USD95 el nivel que se observa una vez la esperanza de cese al fuego se aviva. Hoy de nuevo los precios intentan cruzar la figura de los USD100 bl, pero con un margen de afectación menor en el resto de los activos.
- El DXY opera cerca de los USD98 puntos (+0,08%), mientras que las monedas de la región operan en terreno mixto. Chile en verde (+0,24%), mientras que Brasil y México retrocede -0,22% y -0,09% respectivamente.
- El Peso colombiano se mantiene operando por debajo de los \$3.600, donde como lo mencionábamos ayer, la clave serían rupturas adicionales en el Real Brasileiro que aún no se materializan en medio de la aversión al riesgo global que de nuevo se intensifica hoy.
- Esperamos una jornada lateral para el peso colombiano y una menor toma de riesgo para los activos locales.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.572,0	\$ 3.587,7	\$ 3.559,0	\$ 3.579,47



Lo que está pasando.



EE. UU. intensifica presión marítima sobre Irán. EE. UU. abordó el petrolero sancionado M/T Tifani, la primera interdicción desde que impuso el bloqueo marítimo a Irán hace poco más de una semana, marcando una escalada táctica clave. Washington ha forzado el desvío de 28 embarcaciones y mantiene el estrecho de Ormuz prácticamente sin tráfico comercial, elevando los riesgos geopolíticos para energía y fletes. La acción ocurre antes de nuevas negociaciones con Irán, en un conflicto de siete semanas que ha venido impactando a los mercados.



Warsh plantea “cambio de régimen” en la Fed. Kevin Warsh, nominado de Trump para presidir la Fed, pidió un nuevo marco para enfrentar la inflación persistente, argumentando que el banco central falló tras la pandemia y que los altos precios siguen afectando a los hogares. Durante su audiencia en el Senado, habló de un “cambio de régimen” en la política monetaria, sin detallar implicaciones concretas para las tasas de interés. Este discurso refuerza la incertidumbre sobre el futuro marco de la Fed, con riesgo de menor previsibilidad en la estrategia antiinflacionaria si es confirmado.

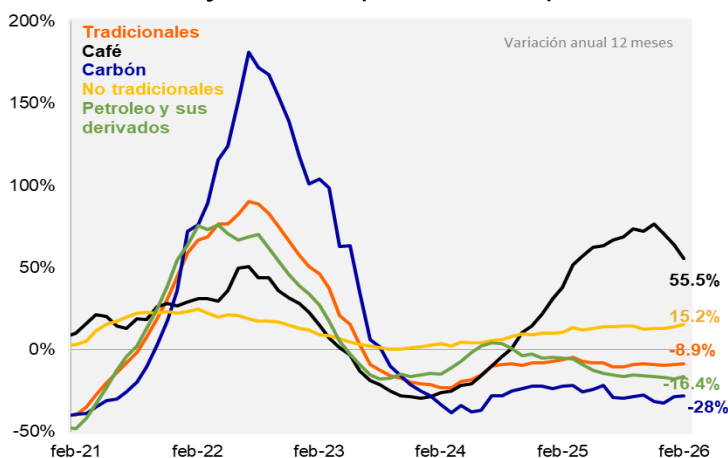


MinHacienda cuestiona el marco de política monetaria. El MinHacienda argumentó que un alza de 200 pb reduciría el crecimiento del PIB 2026 en 0,36 pp (a 2,6%), destruiría 48 mil empleos y podría inducir recesión, mientras considera la inflación reciente marginal y de oferta. También señaló que subidas de tasas han elevado el costo del servicio de la deuda en COP 1,8 billones (0,1% del PIB) y defendió que la política monetaria debe abrirse a debate democrático, más allá de encuestas a analistas.



Déficit comercial sigue amplio pese a repunte exportador. El déficit comercial se ubicó en USD 1.235 millones en febrero, en línea con el consenso y sin cambios interanuales, aunque por debajo de nuestra previsión (USD 1.400 millones). Las importaciones crecieron 8,5% a/a, apoyadas por manufacturas, mientras que las exportaciones subieron 11,4% a/a, pero con materias primas aún débiles; el déficit 12M se mantiene en USD 16.400 millones. Desde Itaú, proyectamos que el déficit en cuenta corriente suba de 2,4% del PIB en 2025 a 3,2% en 2026, con riesgos a la baja por mejor balance comercial y remesas más débiles.

CO – Exportaciones mejoran, aunque limitadas por commodities



Fuente: DANE, Itaú

Lo que viene.



Hoy, Christine Lagarde intervendrá dando mayores perspectivas sobre el futuro de la política monetaria.

Peso al día

Monitor de dólar

itau

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.579	3.588	3.559	0,20%	0,04%	-3,78%	-2,52%	-5,31%
BRL	4,97	5,25	5,20	0,17%	-0,40%	5,25%	6,32%	-10,07%
CLP	891,84	893	891	-0,29%	0,74%	2,03%	-2,49%	-0,98%
MXN	17,34	17,35	17,28	0,10%	0,48%	2,59%	0,76%	-3,87%
DXY	98,49	99	98	-0,10%	-0,45%	-1,16%	0,14%	-0,17%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	100,3	100,4	96,5	1,8%	5,6%	-10,6%	56,5%	64,8%
WTI	91,4	91,4	87,6	1,9%	0,1%	-7,1%	53,9%	59,1%
Oro	4.744,2	4.833,2	4.668,8	0,5%	-1,0%	7,6%	-3,9%	9,8%
Plata	77,7	80,2	75,4	1,2%	-1,6%	12,4%	-19,3%	8,4%
Cobre	611,2	614,1	606,9	0,7%	-0,5%	12,6%	3,7%	5,5%

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.

