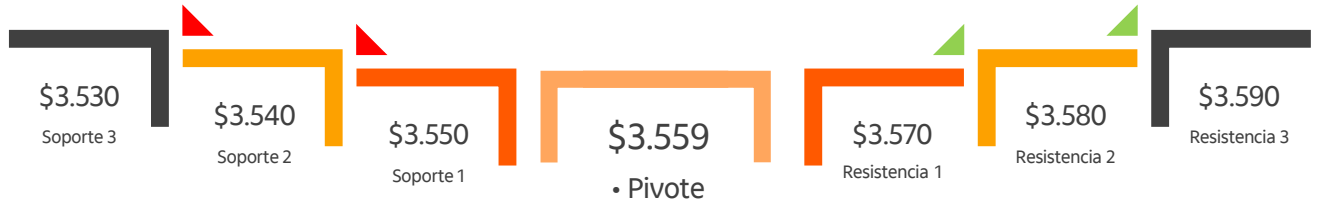


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- Durante la semana la aversión al riesgo volvió a hacer presencia en los mercados globales, con una continua incertidumbre proveniente del conflicto en Oriente Medio. Los precios del petróleo se recuperaron en torno a 16%, lo que además llevó al VIX a repuntar alrededor del 10%.
- Esto no fue suficiente para materializar una valorización importante en el DXY que se mantuvo cerca de los 98 puntos, con una valorización de apenas 0,69% en la semana.
- Las monedas de la región en su mayoría experimentaron desvalorizaciones, con Chile liderando las pérdidas (-2,3%), seguido de Brasil (-0,80%) y México (-0,60%).
- Colombia por el contrario se valoriza en la semana cerca de 0,80% sin resentir de manera significativa la noticia sobre el traslado de los \$25 bn de los Fondos de Pensiones a Colpensiones, que probablemente tenga mayor impacto en el mercado de deuda pública y donde la moneda local seguirá más de cerca la proximidad a las elecciones.
- Esperamos hoy lateralidad en la moneda.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.560,0	\$ 3.568,4	\$ 3.552,0	\$ 3.559,90



Lo que está pasando.



Choque geopolítico impulsa prima de riesgo en el precio del petróleo. Los precios del petróleo se dispararon ante la escalada militar con Irán y el estancamiento diplomático con EE. UU., elevando la prima geopolítica. El WTI subió 3,1% para cerrar cerca de US\$96/barril (con un máximo intradía de +5,8%), mientras el Brent superó los US\$105/barril. El mercado descuenta riesgos a la oferta y a los flujos por el Estrecho de Ormuz, clave para el suministro global.



Próximo presidente de la Fed reabre debate metodológico sobre la inflación en EE. UU.. Kevin Warsh, nominado para presidir la Fed, cuestionó que las métricas actuales de inflación sean imperfectas, destacando rezagos en la medición de alquileres. El mensaje refuerza la narrativa de incertidumbre sobre la señal “real” de inflación, con implicaciones para el marco de política monetaria y el timing de recortes de tasas.

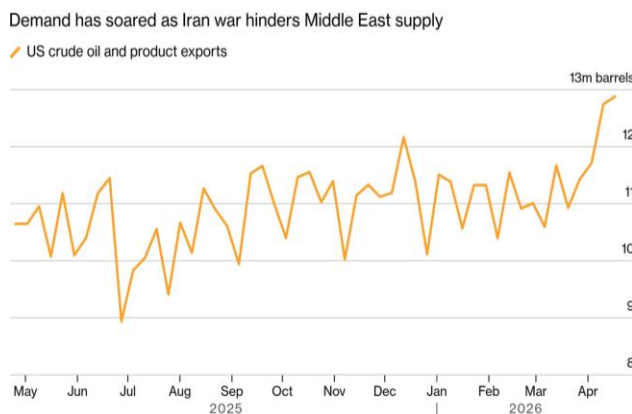


El Gobierno ordena el traslado inmediato de activos pensionales desde las AFP hacia Colpensiones, con plazos estrictos y diferenciados. El Gobierno expidió el Decreto que ordena el traslado obligatorio e inmediato de los ahorros acumulados desde las AFP a Colpensiones para los afiliados que usaron la ventana del artículo 76 de la Ley 2381 de 2024. El decreto fija plazos diferenciados: los no pensionados deben transferir 50% en 20 días y el 50% restante en los siguientes 10 días, mientras que los afiliados con derecho pensional consolidado deben transferir el 100% de los saldos en 15 días. Los traslados incluyen capital y rendimientos y pueden realizarse en efectivo, TES B u otros títulos elegibles, a precios de mercado y bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera.



Gerente del BanRep niega que subir la meta de inflación permita un mayor crecimiento. El gerente del Banco de la República, Leonardo Villar, descartó que elevar la meta de inflación (3%) impulse el crecimiento, advirtiendo que una inflación más alta, aun si es estable, implica tasas de interés más altas y mayores costos para la economía. Señaló que Colombia ha mantenido la inflación cerca de la meta durante buena parte de la última década sin recesión, y defendió el esquema de inflación objetivo como ancla de credibilidad.

EE.UU. – Exportaciones petroleras alcanzan un nuevo récord reciente



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene.



Hoy se publicará la tasa de desempleo de México para el mes 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	3.560	3.568	3.552	0,04%	1,25%	-4,30%	-2,47%	-5,82%
BRL	5,02	5,25	5,20	1,10%	0,50%	4,32%	5,33%	-9,10%
CLP	898,38	899	889	1,02%	1,24%	1,29%	-3,55%	-0,24%
MXN	17,42	17,43	17,41	-0,03%	0,62%	1,87%	-0,33%	-3,37%
DXY	98,77	99	98	-0,18%	-0,57%	-0,18%	1,20%	-0,46%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	105,1	107,4	101,3	3,1%	5,7%	5,1%	59,5%	72,7%
WTI	96,6	96,7	95,9	0,8%	15,2%	4,6%	58,2%	68,2%
Oro	4.696,9	4.753,5	4.664,5	0,1%	-2,8%	4,9%	-6,2%	8,7%
Plata	75,7	78,4	74,2	0,3%	-6,5%	6,2%	-27,1%	5,6%
Cobre	609,7	609,7	608,6	-0,7%	-1,2%	10,7%	0,6%	5,3%

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.

