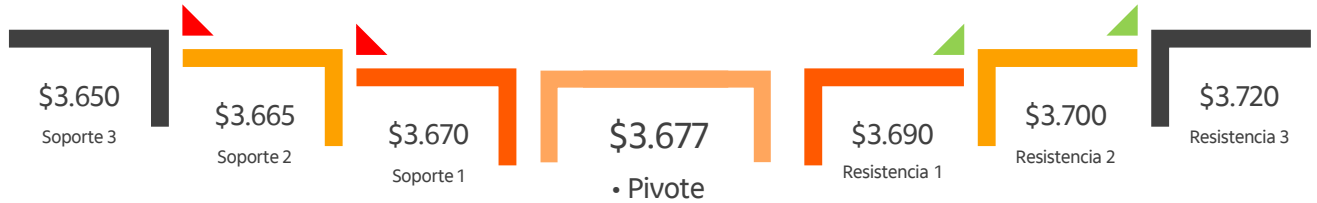


# Peso al día

## Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- La aversión al riesgo amanece contenida con el VIX retrocediendo cerca de 3,0% hasta los 25 puntos, a pesar que Irán continúa rechazando las negociaciones con EE.UU, pero la lectura del mercado es positiva por la apertura de negociación del Presidente Trump.
- En este contexto, el dólar amanece con ligeras correcciones, pero con lateralidad sobre los 99 puntos, en medio de los cambios en expectativas de tasa de interés en EE.UU, donde desde Itaú ya no esperamos recortes para el 2026, dada la coyuntura actual.
- Las monedas de la región operan en terreno mixto, con Brasil y México retrocediendo en promedio cerca de 0,16%, mientras que Chile sube a esta hora 0,11%.
- El peso colombiano sigue dejando un piso cerca de los \$3.680, donde en la balanza hay diversos catalizadores. Un ambiente externo que reta a las monedas emergentes, sin embargo, el panorama idiosincrático sigue jugando un papel relevante para la moneda, así como un carry que todavía luce atractivo en algunos países de la región incluido Colombia

### Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.725,0	\$ 3.725,0	\$ 3.677,0	\$ 3.677,00



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

## Lo que está pasando.



**Golfo Pérsico se acerca al conflicto con Irán y aumenta el riesgo geopolítico.** Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos evalúan dar un paso más e involucrarse en la guerra contra Irán, según Bloomberg y el Wall Street Journal, tras ataques iraníes a infraestructura regional y crecientes costos económicos. La tensión escaló pese a que Trump anunció una pausa de cinco días en ataques a infraestructura energética para facilitar conversaciones. En mercados, el riesgo geopolítico volvió a presionar al alza al petróleo, con el Brent subiendo cerca de 2% y superando nuevamente los US\$100 por barril.



**Manufactura en EE. UU. sorprende al alza y refuerza señales de resiliencia económica.** El PMI manufacturero de EE. UU. subió a 52,4 en marzo desde 51,6 en febrero, superando las expectativas del mercado (51,3), según datos preliminares de S&P Global. La mejora estuvo impulsada por un repunte en producción y nuevos pedidos en su mayor nivel desde octubre de 2025, mientras que la confianza empresarial alcanzó un máximo de 13 meses pese a mayores presiones de costos.

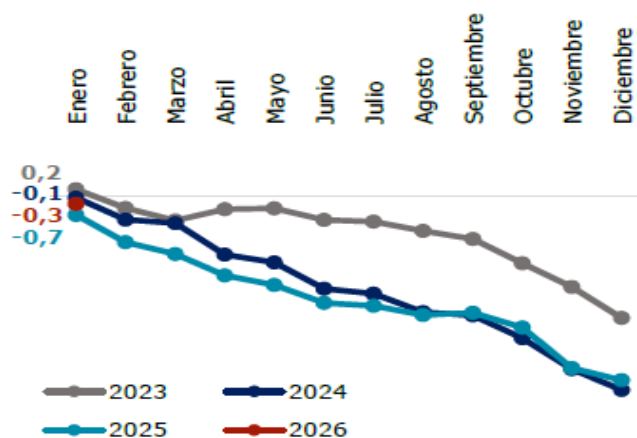


**Como se esperaba, el Consejo del Banco Central votó por unanimidad mantener la tasa de política en 4,5% y retirar la señalización previa de nuevos recortes.** El comunicado sugiere que el BCCh no ve una necesidad inmediata de reaccionar frente a un choque inflacionario de oferta, pero se mantiene vigilante dada la magnitud y la velocidad del aumento del precio del petróleo.



**Reducción del déficit fiscal a principios de 2026.** El Ministerio de Hacienda dio a conocer que el déficit fiscal cerró enero en -0,3 % del PIB, inferior frente al -0,7 % registrado un año antes. El plan financiero prevé un déficit total del 5,1 % del PIB en 2026 (frente al 6,4 % en 2025 y al 6,7 % en 2024). Del mismo modo, el déficit primario en enero fue de aproximadamente el -0,1 % del PIB, muy por debajo del -0,5 % registrado en enero de 2025. El plan financiero prevé un déficit primario del 2,1% en 2026 (frente al 3,5% en 2025 y el 2,4% en 2024). La consolidación se debe a una disminución del gasto de 0,4 p.p. hasta el 1,9% del PIB durante el primer mes del año, mientras que los ingresos fiscales se mantuvieron estables en el 1,6% del PIB.

### CO – El déficit fiscal de enero fue menor al de un año atrás



Fuente: Ministerio de Hacienda, Itaú

## Lo que viene.



Hoy Fedesarrollo publicará los datos de confianza empresarial de febrero. En un contexto de elevada incertidumbre política, un fuerte aumento del salario mínimo y una dinámica de producción industrial más débil de lo esperado es probable que la confianza empresarial se modere.

# Peso al día

Monitor de dólar

itaú

## Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.677	3.725	3.677	-1,16%	0,62%	-0,73%	-1,63%	-2,72%
BRL	5,23	5,25	5,20	0,01%	-0,67%	-2,07%	5,87%	-4,62%
CLP	913,43	915	908	-0,19%	-0,46%	-6,21%	-0,99%	1,41%
MXN	17,76	17,79	17,70	0,09%	-0,54%	-3,36%	0,99%	-1,39%
DXY	99,37	100	99	0,07%	0,72%	1,71%	1,42%	-1,06%

## Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	99,8	100,9	97,2	-4,5%	-7,1%	40,8%	60,3%	64,0%
WTI	88,5	89,6	86,5	-4,1%	-8,1%	35,3%	51,7%	54,2%
Oro	4.548,2	4.484,0	4.306,4	1,6%	-5,6%	-11,9%	1,5%	5,3%
Plata	72,9	71,3	66,0	2,3%	-3,3%	-18,3%	1,4%	1,7%
Cobre	552,1	558,0	550,1	1,2%	-1,3%	-8,7%	-1,9%	-3,8%

# 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.

