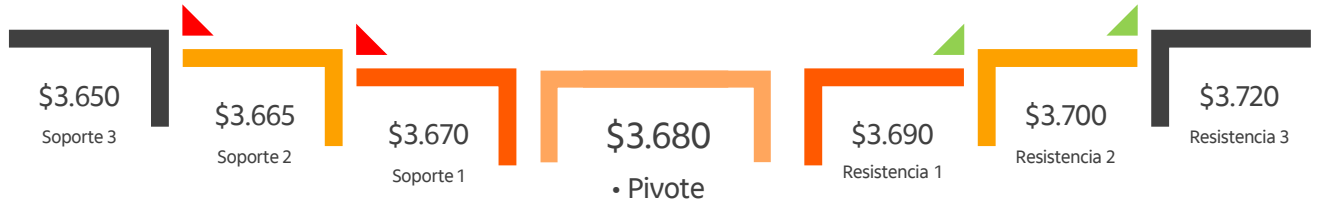


Peso al día

Monitor de dólar



USD/COP — Alcista



- La historia se mantiene en el mismo hilo, pero esta vez la aversión se incrementa con un tono menos pasivo por parte de Trump. El petróleo ya alcanza los USD107 bl con valorizaciones cercanas al 5,0%.
- En esa misma línea el DXY sube casi hasta los 100 puntos, alcanzando máximos de 6 días, donde el mercado ya descuenta una subida de tasas completa para septiembre, pero donde la FED aún no ha tenido un discurso tan hawkish.
- Las monedas de la región operan en terreno mixto, Brasil se encamina al BRL5,24, pero donde ha encontrado un techo sobre el BRL5,30 que también le ha puesto probablemente techo al peso colombiano. Chile y México se desvalorizan a esta hora entre 0,2% y 0,6%, en medio de la aversión global que logra llevar al VIX cerca de los 27 puntos.
- Hoy esperamos desvalorizaciones en el peso colombiano, pero probablemente contenidas, y con un techo cerca de los \$3.720 por ahora.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.680,0	\$ 3.699,0	\$ 3.675,0	\$ 3.681,32



Lo que está pasando.



Aún no hay señales de acuerdo entre EE. UU. e Irán. Luego de que EE. UU. presentara a Irán un plan de paz de 15 puntos, mediado por Pakistán, los ataques continúan en la región y persiste la incertidumbre sobre el estrecho de Ormuz. Teherán ha mostrado rechazo inicial y condiciones propias, reduciendo la probabilidad de una tregua inmediata. En mercados, el Brent cayó ~4% hasta cerca de US\$100/barril, desde US\$112 la semana previa, reflejando expectativas volátiles de desescalamiento.



Solicitudes por subsidio de desempleo en línea con lo esperado. Al cierre del 21 de marzo, las solicitudes se ubicaron en 210 mil, prácticamente en línea de lo anticipado por el mercado (211 mil), lo que confirma la resiliencia del mercado laboral.

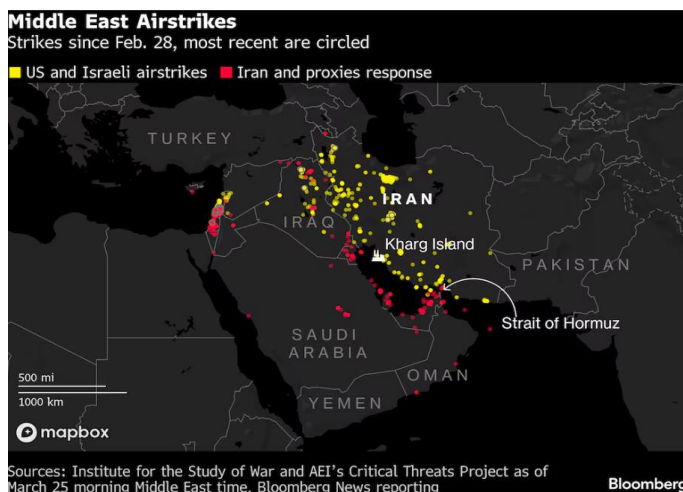


Informe de Política Monetaria: giro hacia mayores riesgos inflacionarios. El BCCh reconoce un cambio de escenario tras el shock externo del conflicto en Medio Oriente: mayor inflación y menor crecimiento. El precio promedio del Brent sube a US\$86/barril (desde US\$62), eliminando recortes previos y sesgando el corredor de tasas al alza. El nuevo escenario abre la puerta a una subida de 25pb en 3T26, con tasas que podrían llegar a 6% en 2S26 si la inflación resulta más persistente.



Otro resultado mixto para la confianza empresarial. Según Fedesarrollo, la confianza comercial descendió 4,5 pp, hasta 22,6% en enero (0 = neutral; 27,1% hace un año). Esto respondió a un aumento de 9 pp en inventarios, hasta 6%, y a un deterioro de la situación económica, que cayó 3,4 pp hasta 41,6% (-7,4 pp en lo corrido del año). Por su parte, la confianza industrial volvió a terreno positivo con un leve aumento de 2,4 pp, hasta 0,9%. La mejora obedeció a la reducción de órdenes negativas, que mejoraron 3,4 pp hasta -28,8%, aunque fue parcialmente compensada por menores expectativas de producción, que cayeron 1 pp hasta 23,9%.

Global – Persisten los ataques en medio de negociaciones



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene.



Hoy, varios miembros de la Reserva Federal, entre ellos Stephen Miran y Michael Barr realizarán declaraciones, lo que podría dar mayores señales sobre el rumbo de la política monetaria en EE. UU.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.681	3.699	3.675	0,12%	0,32%	-0,15%	-1,52%	-2,61%
BRL	5,24	5,25	5,20	0,21%	0,33%	-1,92%	5,83%	-4,52%
CLP	924,18	926	922	0,69%	1,16%	-6,32%	-1,79%	2,55%
MXN	17,82	17,87	17,76	0,29%	0,48%	-3,51%	0,51%	-1,05%
DXY	99,88	100	99	-0,28%	-0,66%	2,14%	1,90%	-1,59%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	107,8	108,0	102,8	5,5%	-0,8%	52,4%	77,8%	77,2%
WTI	94,5	94,8	90,7	4,6%	-1,7%	44,9%	66,5%	64,6%
Oro	4.436,3	4.602,3	4.456,2	-1,5%	-4,6%	-14,4%	-2,1%	2,7%
Plata	68,0	74,6	70,7	-4,5%	-6,6%	-22,9%	-14,2%	-5,1%
Cobre	549,5	554,0	546,0	-1,2%	0,5%	-8,5%	-6,8%	-4,2%

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.

