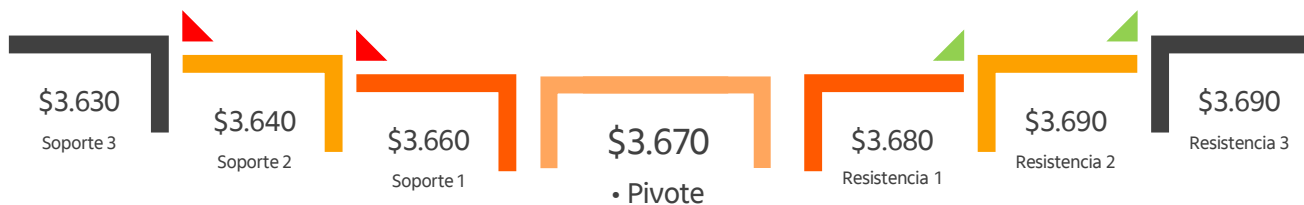


# Peso al día

## Monitor de dólar



USD/COP — Lateral



- La volatilidad en el peso colombiano permanece, en medio de las continuas compras del Ministerio y un DXY que se sostuvo por encima de los 96 puntos. Hoy la historia parece similar por lo menos desde el frente externo, con un DXY estable, a pesar de los mensajes de la FED que hacen ajustar las expectativas de mercado a prácticamente un recorte este año.
- Sin embargo, el petróleo acumula tres jornadas consecutivas de valorizaciones llegando a los USD70 bl, en medio de la debilidad del dólar y que además puede apuntalar la tesis de un macro ciclo de commodities que favorecería la región.
- Las monedas de la región se valorizan a esta hora, donde se destaca Chile, con avances de +0,70% aproximadamente, seguido de México +0,2% y Brasil +0,08%.
- Los fundamentales externos apuntan a una jornada entre lateral y bajista para el peso colombiano, sin embargo, si las compras del Ministerio continúan podríamos de nuevo ver presionada la moneda hacia los \$3.700

### Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.623,0	\$ 3.685,0	\$ 3.615,5	\$ 3.672,2



## Lo que está pasando.



**En línea con lo esperado, FED mantuvo la tasa de interés estable.** La Reserva Federal mantuvo la tasa de interés en 3,75%–4,0%, destacando una mejora en la actividad económica y signos de estabilización en el desempleo. Jerome Powell afirmó que la política monetaria está bien posicionada y que esperarán nuevos datos antes de decidir el próximo movimiento. Sin embargo, el creciente riesgo de un nuevo cierre del gobierno, que podría retrasar la publicación de indicadores, reduce la probabilidad de ajustes en la tasa en marzo.



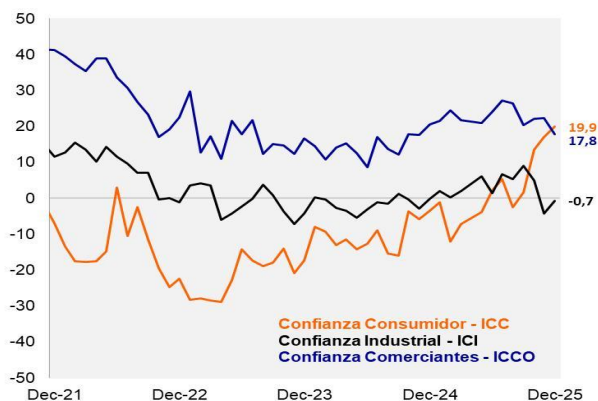
**Banco Central mantuvo la tasa de interés estable.** El Copom mantuvo la tasa en 15%, reafirmando que prevé iniciar un ciclo de recortes en la próxima reunión. Aun así, advierte que el ritmo dependerá de la confianza en la convergencia inflacionaria. Hacia adelante, anticipamos un recorte de 25 pb en la siguiente reunión y un ciclo total cercano a 225 pb, lo que llevaría la tasa a 12,75% este año.



**Fitch advierte sobre deterioro de indicadores macro.** La calificadora advierte que Colombia enfrenta un deterioro fiscal creciente, con un déficit cercano al 7% del PIB, alta inflación impulsada por el aumento del 23% en el salario mínimo y una deuda pública en ascenso. La calificadora proyecta para 2026 un crecimiento de 2,9%, inflación de 4,9% y una tasa de política monetaria alrededor de 9,8%. Hacia adelante, Fitch señala que Colombia requiere un ajuste fiscal de 3%-4% del PIB para estabilizar la deuda y advierte que, tras la rebaja crediticia reciente, aún hay margen para un mayor deterioro si no se implementan correcciones o si el panorama político de 2026 no ofrece un ancla fiscal creíble.

- **La confianza empresarial en Colombia se debilitó a finales de 2025.** Confianza comercial cayó a 17,8%, mientras que confianza industrial siguió negativa (-0,7%), con expectativas y pedidos en fuerte descenso. Tras el aumento real del 18% en el salario mínimo para 2026, es probable que la confianza continúe deteriorándose

### CO – Confianza empresarial cayó en diciembre



Fuente: Itaú

## Lo que viene.



Hoy se conocerán las peticiones de subsidio de desempleo al cierre del 24 de enero. El mercado espera que estas sean de 205.000.

- Hoy se publicará la balanza comercial de noviembre, en donde el mercado espera que el déficit comercial sea de USD 44 mil millones.

# Peso al día

Monitor de dólar

itau

## Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.672	3.685	3.616	1,36%	-0,01%	-0,35%	-5,79%	-2,85%
BRL	5,19	5,22	5,17	-0,06%	-1,80%	7,28%	3,21%	-5,40%
CLP	859	861	857	-0,73%	-1,24%	6,56%	9,64%	-4,84%
MXN	17,15	17,20	17,11	-0,23%	-1,87%	4,84%	7,78%	-5,00%
DXY	96	97	96	0,09%	2,03%	-1,71%	-2,88%	1,99%

## Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	70,1	70,4	68,6	2,4%	9,4%	13,1%	7,9%	15,2%
WTI	64,9	65,1	63,3	2,6%	9,3%	11,7%	7,2%	13,0%
Oro	5.540,1	5.419,2	5.157,5	2,3%	12,2%	27,9%	41,0%	28,3%
Plata	119,8	117,4	110,5	2,7%	24,5%	66,1%	151,9%	67,2%
Cobre	632,9	638,5	595,5	6,8%	9,5%	13,7%	18,7%	11,4%

# 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

Mariana Buenaventura  
Mariana.buenaventura@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.

