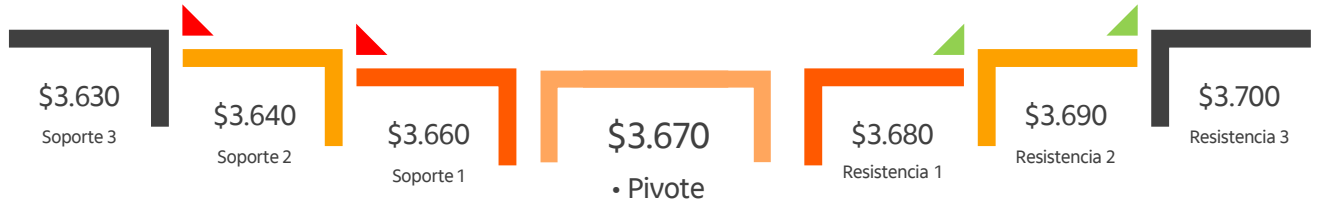


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Bajista



- Los precios del crudo apuntan a cerrar marzo con valorizaciones cercanas a 60%, y acumulando en lo que va del año un retorno aproximado de 80%. La guerra continúa y aunque algunas casas prevén el fin del conflicto a finales de abril, aún no hay mayor visibilidad de una resolución pronto.
- El dólar sigue peleando con la barrera de los 100 puntos, pero no logra romperlo con fuerza, donde el mercado ya no espera recortes para el 2026, sin embargo, las cifras de empleo también serán las que puedan poner contrapeso a la balanza en los posibles choques inflacionarios.
- Las monedas de la región operan en terreno positivo, con Chile, México y Brasil valorizándose +0,84%, +0,63% y +0,49% respectivamente, en medio de la corrección de la aversión al riesgo global con un VIX que retrocede hasta los 28 puntos.
- Hoy el Banco de la República será el protagonista, donde una subida de 100 pbs seguiría defendiendo la moneda como hasta ahora, donde el carry sigue siendo atractivo en Colombia junto con Brasil. Esperamos una sesión bajista para hoy.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.659,5	\$ 3.678,9	\$ 3.659,5	\$ 3.671,75



Lo que está pasando.



Escalada de tensiones en Medio Oriente. Trump advirtió que EE. UU. podría “arrasar” la infraestructura energética de Irán, centrales eléctricas, pozos petroleros y la isla de Kharg, si Teherán no reabre de inmediato el estrecho de Ormuz. El cierre de esta ruta estratégica, por donde transita ~20% del petróleo mundial, ha presionado los mercados energéticos y elevado los precios del crudo. La amenaza se da pese a que Trump señaló “avances” en negociaciones y que Irán habría aceptado gran parte de una propuesta de alto al fuego.



Fed atrapada entre inflación y empleo. Jerome Powell señaló que existe tensión en la próxima decisión de tasas, con riesgos a la baja en el mercado laboral que justificarían mantener tasas bajas, pero riesgos al alza en inflación que aconsejan cautela. Indicó que la Fed está en una posición de “esperar y ver”, en un contexto de mayor incertidumbre y disensos internos entre los responsables de política monetaria.

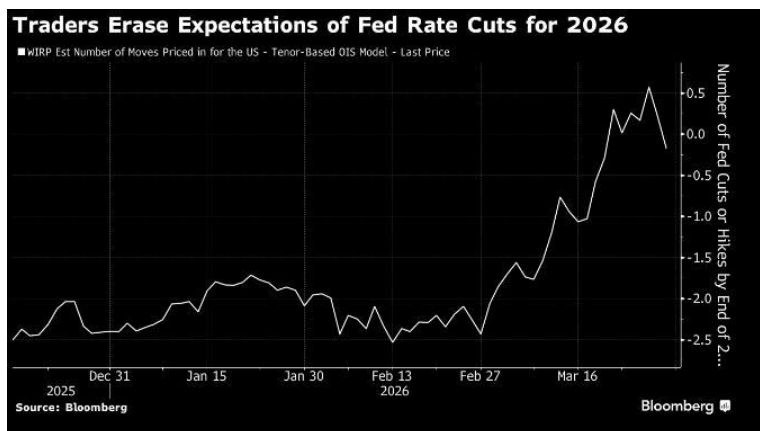


Pese al aumento del salario mínimo, el mercado laboral sigue ajustado. La tasa de desempleo nacional cayó a 9,2% (-1,1 pp interanual) y la urbana también se ubicó en 9,2%, por debajo del consenso (9,4%) y de nuestra proyección (9,3%). El empleo creció 2,7% interanual en febrero. Aunque el mercado laboral se mantuvo sólido durante los dos primeros meses del año, el fuerte incremento del salario mínimo, las mayores tasas de interés y el impacto de la incertidumbre geopolítica llevarían a que el desempleo promedio aumente hasta 10,2% este año.



El Gobierno publicó un proyecto de decreto para alinear el precio del diésel para vehículos con los niveles internacionales. El objetivo es mejorar la sostenibilidad fiscal mediante la reducción del déficit del FEPC. Los comentarios al decreto podrán presentarse hasta el 11 de abril, y su entrada en vigor se espera durante esa misma semana. La medida tendría un impacto acotado en inflación y cuentas fiscales, al no afectar los principales precios de carga, pese a una brecha cercana al 45% entre el precio doméstico del diésel y el internacional.

US – El mercado descarta recortes de tasas este año



Fuente: ANIF, Itaú

Lo que viene.



Hoy se publica la encuesta JOLTS de febrero; el mercado espera 6,9 millones de vacantes.



Hoy BanRep celebrará su reunión de política monetaria. Consideramos apropiado mantener el front-loading y esperamos un segundo aumento consecutivo de 100 pb, ya que postergar un mayor endurecimiento probablemente se traduciría en una tasa terminal más alta y persistente.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.672	3.679	3.660	0,16%	1,30%	-2,15%	-2,86%	-2,86%
BRL	5,23	5,25	5,20	-0,50%	-0,08%	-1,02%	4,72%	-4,72%
CLP	925,40	929	925	-0,83%	1,10%	-4,75%	-2,68%	2,68%
MXN	18,00	18,16	17,99	-0,67%	1,39%	-3,78%	0,07%	-0,07%
DXY	100,18	101	100	0,33%	-0,75%	2,63%	1,89%	-1,89%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	117,2	117,6	111,4	3,9%	12,2%	61,7%	92,6%	92,6%
WTI	102,8	106,9	100,8	-0,1%	11,3%	53,4%	79,0%	79,0%
Oro	4.572,7	4.580,6	4.420,1	1,4%	2,2%	-14,1%	5,9%	5,9%
Plata	72,8	71,7	67,7	3,9%	2,2%	-18,6%	1,6%	1,6%
Cobre	554,6	555,4	546,5	0,8%	1,7%	-8,5%	-3,3%	-3,3%

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.

