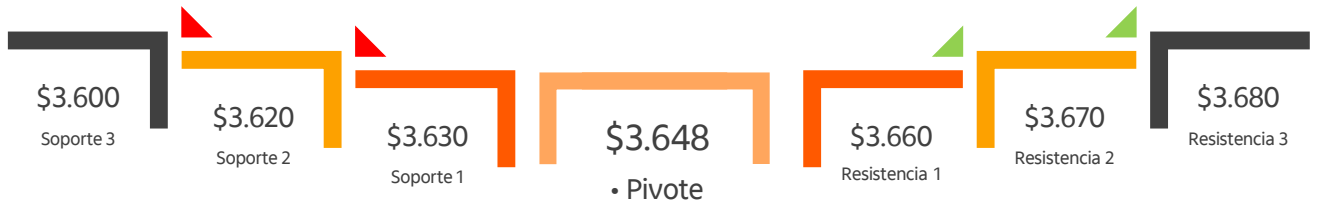


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Bajista



- El Banco de la República ajustó sus expectativas de inflación para cierre de año a niveles de 6,3%, lo que argumenta la subida de tasas de 100 pbs el pasado viernes y abre la puerta para que las próximas movidas puedan ser en esa magnitud.
- El Carry probablemente siga siendo el principal impulsor del movimiento bajista, sin embargo, la ruptura de los \$3.600 no ha tenido aún fuerza y consideramos que cerca de este nivel, largos especulativos hasta los \$3.680 - \$3.700 pueden ser prudentes.
- Las monedas región arrancan en terreno positivo, donde Chile continúa liderando las valorizaciones en medio de la buena dinámica del cobre.
- Las cifras de ADPs mostraron una creación de 22.000 puestos de trabajo, por debajo de las expectativas del mercado (45.000), lo que podría contener el repunte del DXY de los últimos días.
- Esperamos una sesión bajista para hoy.

Resumen del día anterior

| Apertura | Máximo | Mínimo | Cierre |
|------------|------------|------------|------------|
| \$ 3.590,0 | \$ 3.648,0 | \$ 3.590,0 | \$ 3.648,0 |



Lo que está pasando.



Trump dijo que tuvo una muy buena relación con Petro durante su reunión de ayer. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, indicó que revisará las sanciones con Colombia, y ofreció mediar en una disputa arancelaria entre Colombia y su vecino Ecuador, según informó el presidente de Colombia, Gustavo Petro, el martes después de reunirse con el líder estadounidense en la Casa Blanca.



Las exportaciones crecieron 1,3% interanual en 2025 hasta USD 50.100 millones. Las exportaciones no tradicionales aumentaron 13,1% interanual, mientras que las tradicionales cayeron 9,3% por menores precios de commodities. Las exportaciones de café subieron 70,6%. En 2025, las exportaciones a EE. UU. representaron el 29,6% del total, frente al 28,9% en 2024.



Medios locales señalan que el déficit fiscal primario superó la meta de 2,4% del PIB. El balance fiscal mensual de noviembre fue de -1,2% del PIB (-1,1% hace un año), acumulando 5,9% en el año (6,6% del PIB en los últimos 12 meses). Esta cifra es superior a la reportada en octubre (4,7% del PIB) y cercana al déficit acumulado de hace un año (6,0% del PIB).



BanRep público el IPOM de 4T25. El equipo técnico del BanRep revisó al alza la inflación de manera significativa, mientras que la estimación de la tasa neutral se mantuvo sin cambios. La proyección de inflación para fin de año en el Informe de política monetaria trimestral aumentó en 270 puntos básicos hasta el 6,3 % (Itaú: 6,7 %; analistas: 6,4 %; 5,1 % en 2025), mientras que el IPC previsto para finales de 2027 es del 3,7 %

Colombia-Cambios alcista en tasa en contraste con otros países



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene.



En cualquier momento de la semana, se espera que el Ministro de Hacienda presente el Plan Fiscal para 2026. Las metas previas para el déficit en 2025 y 2026 eran de 6,2% y 7,1% del PIB, respectivamente. Además, se prevé que el director de Crédito Público anuncie la estrategia de financiamiento y gestión de caja para este año.

- Se publicarán las minutas de la reunión de política monetaria de enero, con atención en las diferencias entre los miembros de la junta. Las minutas de diciembre fueron especialmente reveladoras, mostrando que dos miembros votaron por iniciar el ciclo de alzas, aunque la decisión final fue mantener la tasa.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

| | Cierre | Máximo | Mínimo | Var 1D% | Var 5D% | Var 1M% | Var 3M% | Var YTD% |
|-----|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|
| COP | 3.648 | 3.648 | 3.590 | 0,95% | -0,69% | | -5,30% | -3,49% |
| BRL | 5,22 | 5,24 | 5,22 | -0,29% | 0,49% | 3,53% | 3,39% | -4,82% |
| CLP | 857 | 861 | 857 | -0,36% | -1,02% | 5,53% | 10,50% | -5,14% |
| MXN | 17,24 | 17,28 | 17,21 | 0,08% | 0,30% | 3,93% | 8,42% | -4,45% |
| DXY | 97 | 98 | 97 | -0,04% | -1,07% | -0,96% | -2,74% | 0,86% |

Commodities

| | Cierre | Máximo | Mínimo | Var 1D% | Var 5D% | Var 1M% | Var 3M% | Var YTD% |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Brent | 67,5 | 68,3 | 67,0 | 0,3% | -1,3% | 11,1% | 4,7% | 10,9% |
| WTI | 63,5 | 64,2 | 63,0 | 0,4% | 0,4% | 10,7% | 4,8% | 10,5% |
| Oro | 5.052,7 | 4.993,6 | 4.661,0 | 2,1% | -6,7% | 13,6% | 28,5% | 17,0% |
| Plata | 90,1 | 89,2 | 77,7 | 5,8% | -22,8% | 17,7% | 91,1% | 25,8% |
| Cobre | 601,3 | 611,6 | 600,3 | -1,2% | 1,5% | 5,6% | 19,9% | 5,8% |

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

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.

