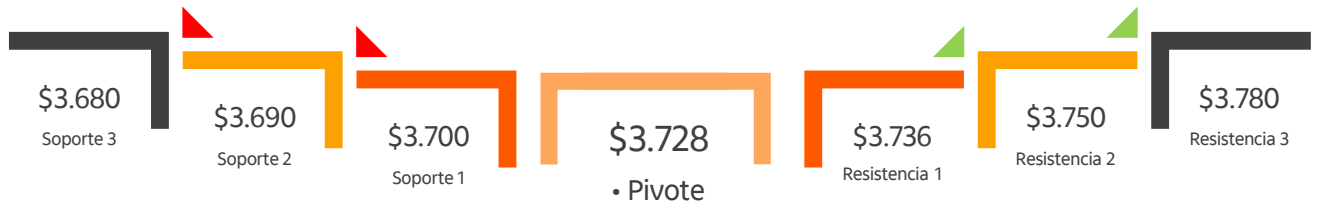


# Peso al día

## Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Lateral



- Inicia una jornada con toma de riesgo, luego que cesaran los ataques en medio oriente, lo que lleva al petróleo a retroceder cerca de 2,0% a esta hora hasta los USD112 bl.
- El DXY continúa en su nivel favorito de los últimos días sobre los 98 puntos. El Real brasilero registra valorizaciones de 0,46% a esta hora, en medio del informe de política monetaria que sigue mostrando un desanclaje de las expectativas de inflación que haría que los recortes de tasas sean mucho más moderados, contribuyendo con la fortaleza de la moneda de los primeros meses del año.
- Colombia sintió la decisión del Banco de la República de mantener la tasa inalterada el pasado jueves, y logró un repunte por encima de los \$3.700, alejándose además de un movimiento regional muy contenido en la sesión de ayer.
- Los niveles claves arriba estarían cerca de los \$3.736 que, de lograr una ruptura al alza, se empezaría a configurar una tendencia hacia los \$3.780 - \$3.800.
- Luego de las velas de los últimos días, esperamos que hoy el movimiento pueda ser más contenido.

## Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.680,0	\$ 3.730,7	\$ 3.674,0	\$ 3.728,99



## Lo que está pasando.



**La guerra con Irán emerge como un choque macro global.** La guerra con Irán, ya en su tercer mes, está elevando los precios de la energía y endureciendo las condiciones financieras a nivel global. El cierre del Estrecho de Ormuz ha eliminado al menos 10% de la oferta mundial de crudo, empujando los precios por encima de US\$100/barril. Bloomberg Economics advierte que el conflicto presionará el crecimiento global, aumentará la inflación y retrasará los recortes de tasas por parte de los bancos centrales.



**China desafía sanciones de EE. UU. y refuerza el poder de sus refinadores privados.** China ordenó a sus empresas ignorar sanciones de EE. UU. contra grandes refinadores privados por compras de crudo iraní, marcando una escalada en la disputa energética y geopolítica. Los refinadores privados ya representan cerca de un tercio de la capacidad de refinación del país, reforzando la autonomía energética de Pekín. El episodio tensiona la relación bilateral justo antes de un encuentro clave entre ambos líderes y eleva el riesgo de disrupciones en cadenas de suministro regionales.

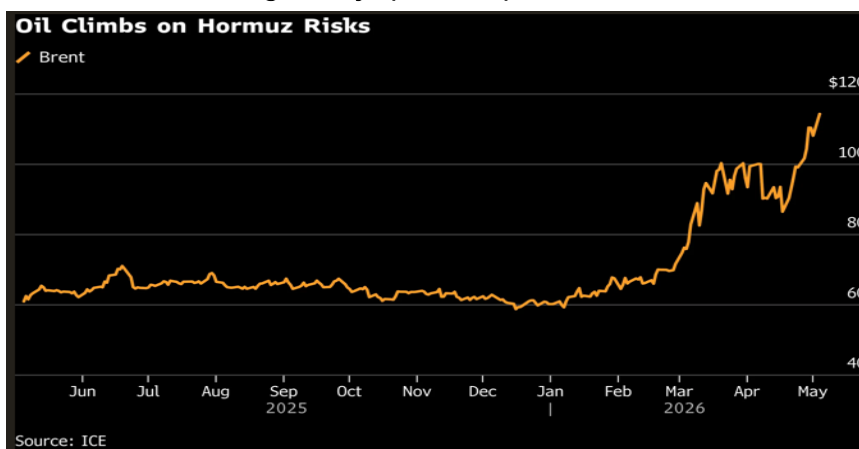


**Fed ve margen para mantener tasas pese al choque geopolítico.** John Williams (Fed de Nueva York) señaló que la postura monetaria actual está bien posicionada para enfrentar los riesgos inflacionarios y de crecimiento derivados de la guerra con Irán. Anticipa inflación cercana a 3% en 2026, convergiendo a 2% en 2027, y un crecimiento de 2%–2,25% este año. El mensaje refuerza el sesgo de pausa prolongada, en medio de mayor incertidumbre energética y financiera.



**Desaceleración de los ingresos tributarios en marzo.** El recaudo tributario se desaceleró a 1,4% interanual en marzo (-4,1% en términos reales), desde 4,3% en febrero (-1% real). La moderación se explicó principalmente por la contracción del IVA (-0,8% interanual nominal). Aun con el faltante de marzo, los ingresos del 1T26 crecieron 7,6% interanual nominal (vs. 7,1% en 1T25), en línea con la expectativa del plan fiscal (7,2%). No obstante, el gasto primario continúa creciendo a un ritmo mayor, lo que confirma nuestra previsión de un déficit fiscal de 6,5% del PIB en 2026.

### Global – Petróleo sigue bajo presión por tensiones en Ormuz



Fuente: Bloomberg

## Lo que viene.



Hoy, BanRep publicará el informe de política monetaria para 1T26. El Informe incluirá las proyecciones macroeconómicas actualizadas del equipo técnico.

- Hoy se publicarán los datos de exportaciones de marzo. Proyectamos que las exportaciones lleguen a USD 4.600 millones (+3,8% interanual)

# Peso al día

Monitor de dólar

itaú

## Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.729	3.731	3.674	2,61%	-4,84%	2,10%	2,15%	-1,35%
BRL	4,96	4,98	4,95	0,18%	-0,38%	3,63%	5,67%	-10,29%
CLP	911,40	915,55	900,00	1,34%	1,78%	0,81%	-5,48%	1,19%
MXN	17,51	17,55	17,41	0,32%	0,75%	1,44%	-1,02%	-2,83%
DXY	98,47	98	98	-0,31%	0,03%	-1,56%	0,87%	-0,15%

## Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	113,6	115,3	105,6	5,0%	5,0%	4,2%	63,6%	86,7%
WTI	104,8	107,5	99,1	2,8%	8,7%	-6,1%	60,8%	82,4%
Oro	4.521,9	4.660,2	4.560,4	-2,0%	-3,4%	-2,8%	-8,9%	4,7%
Plata	72,7	77,0	73,0	-3,5%	-3,7%	-0,1%	-17,5%	1,5%
Cobre	586,1	600,4	582,0	-2,1%	-3,6%	4,0%	-1,7%	1,2%

# 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.

