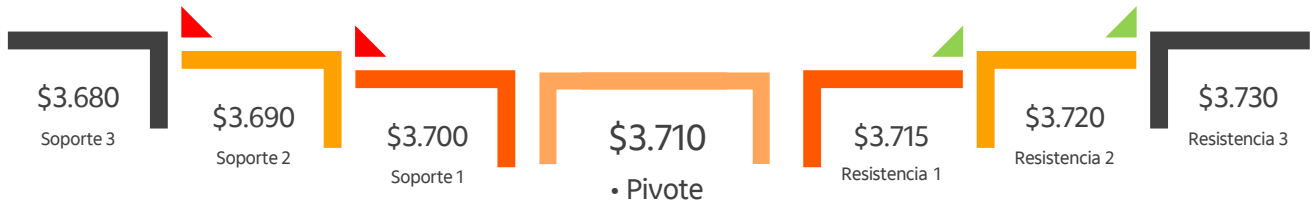


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Bajista



- Cierra la semana con un DXY que contiene la fortaleza de los últimos días y se mantiene sobre los 97,8 puntos. La venta generalizada de la región que se registraba ayer hoy se revierte, con México, Brasil y Chile valorizándose en promedio 0,7%.
- La moneda local no fue la excepción con el cierre por encima de los \$3.700, y donde la intervención de Javier Cuellar, Director de Crédito Público, dejó en claro la necesidad de continuar comprando dólares, y donde además ratificó la intención de cancelar el TRS antes de la entrada de un nuevo gobierno.
- En las cuentas actuales, los recursos disponibles en dólares con los que cuenta el Ministerio ascienden a cerca de USD8.000 mn, y donde las amortizaciones + intereses (incluyendo el TRS) están cercanos a USD16.000. Adicionalmente en la intervención anunciaba un prepagó de globales por cerca de USD4.600 mn, lo que implicaría entonces una necesidad importante de USD.
- Aún así, hoy es posible que nos dejemos contagiar del escenario externo y probemos de nuevo niveles por debajo de los \$3.700.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.670,0	\$ 3.721,0	\$ 3.655,0	\$ 3.710,0



Lo que está pasando.

Ofertas de empleo de diciembre por debajo de las expectativas. La encuesta Jolts de ofertas de empleo de diciembre se ubicó por debajo de la expectativa del mercado en 6.542.000, mientras que la expectativa del mercado era de 7.250.000, reflejando la debilidad del mercado laboral.

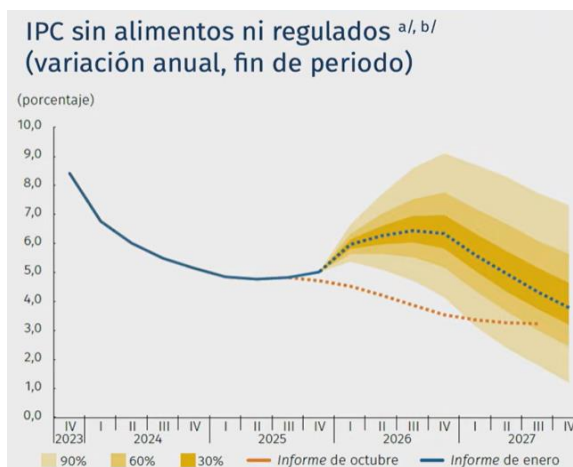
La Junta mantuvo la tasa en 7,0%, elevó las proyecciones de inflación, pero reiteró su intención de seguir recortando tasas. La decisión fue unánime, la primera desde mayo de 2025, marcando una pausa tras doce recortes consecutivos. La redacción sugiere que la Junta sigue considerando posibles recortes adicionales de tasas en la medida en que las condiciones lo permitan.

El codirector Villamizar expuso la lógica detrás del reciente incremento de 100 puntos básicos. Villamizar subrayó que, cuando es necesario que el ciclo monetario gire, es preferible actuar de manera temprana para evitar mantener los tipos elevados por más tiempo del necesario, lo cual terminaría afectando la actividad económica. Además, la incertidumbre impide comprometerse con una tasa terminal.

El Gerente Villar destacó que el aumento de la tasa de política monetaria de enero no es suficiente para contener las expectativas de inflación. En un foro local, Villar señaló que el Banco Central enfrenta el reto de perder credibilidad por no cumplir su rango meta por séptimo año consecutivo. Esta preocupación motivó la decisión de subir la tasa de interés al inicio del año. La tasa de interés real ha disminuido, y el ajuste de enero no basta para devolverla a los niveles observados antes de diciembre o incluso hace un año.

Director Técnico del BanRep destacó la creciente importancia de las expectativas de inflación en las decisiones de política monetaria. Vargas señaló que el fuerte aumento del salario mínimo eleva el riesgo de un fuerte choque inflacionario y ha desanclado las expectativas de inflación. En materia de política monetaria, enfatizó que el ajuste rápido de tasa de interés es clave para cerrar los excesos de demanda, anclar las expectativas y evitar incrementos aún mayores de tasas en adelante.

CO–Equipo técnico ajusta significativamente expectativa de IPC



Fuente: BanRep, Itaú

Lo que viene.

Hoy se conocerá el dato de inflación de enero. Proyectamos una inflación de 1,39 % mensual y 5,57 % anual, impulsada por transporte y restaurantes.

Peso al día

Monitor de dólar

itaú

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.710	3.721	3.655	1,63%	-1,90%	-0,72%	-3,21%	-1,85%
BRL	5,25	5,25	5,22	-0,38%	-0,23%	2,36%	1,92%	-4,25%
CLP	862	863	859	-0,62%	-1,39%	3,73%	9,48%	-4,51%
MXN	17,38	17,57	17,33	-0,71%	-0,44%	3,51%	6,88%	-3,59%
DXY	98	98	98	0,01%	-0,85%	-0,77%	-1,92%	0,51%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	67,4	68,8	66,9	-0,2%	-4,7%	11,0%	6,3%	10,8%
WTI	63,1	64,6	62,3	-0,3%	-3,2%	10,5%	6,2%	9,9%
Oro	4.909,6	5.023,8	4.760,1	2,7%	0,3%	9,2%	23,4%	13,7%
Plata	75,3	90,4	70,7	6,2%	-11,6%	-7,4%	56,8%	5,1%
Cobre	581,6	583,9	559,6	-0,1%	-1,8%	-4,1%	15,4%	2,4%

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.

