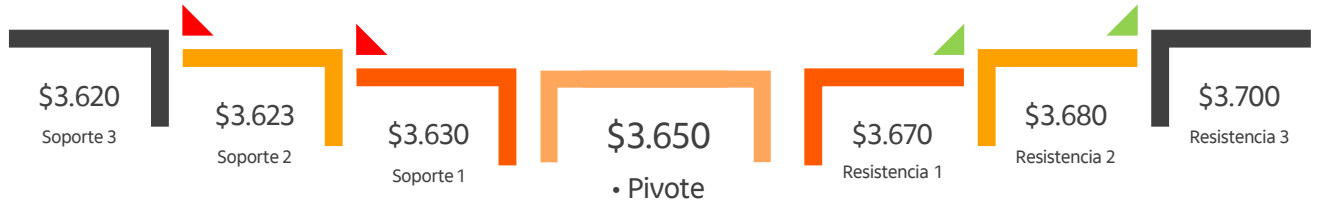


Peso al día

Monitor de dólar

itaú

USD/COP — Alcista

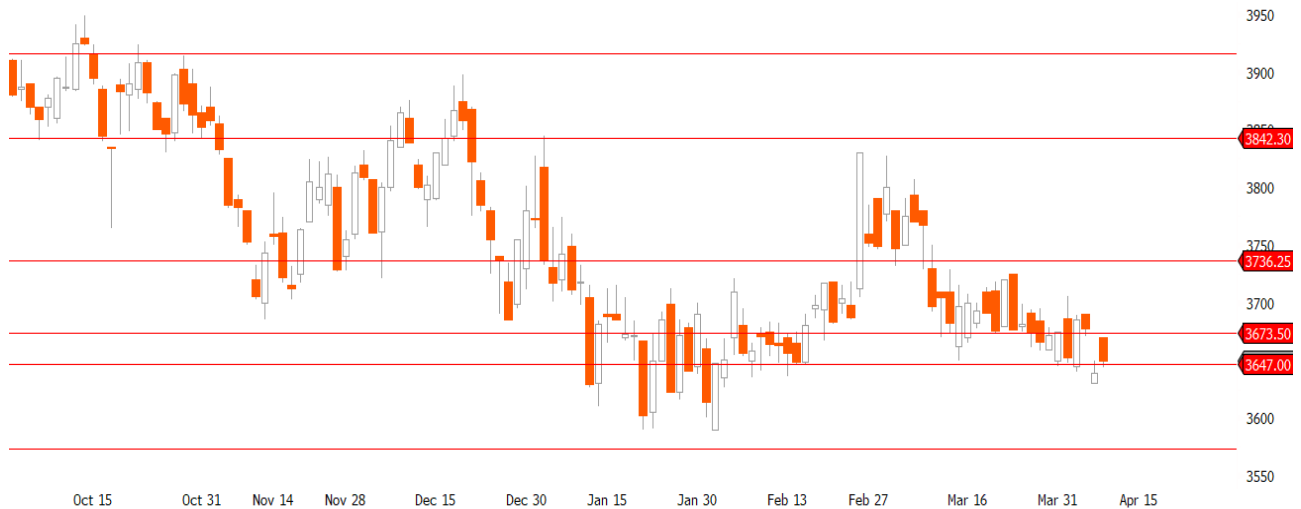


- La jornada inicial con noticias provenientes de S&P, con la rebaja de calificación que deja a Colombia en BB-.
- Si bien el CDS a 5 años amanece cerca de los 215 puntos con una subida casi de 6 puntos, la región en general parece responder de nuevo a una menor toma de riesgo por los ataques al Líbano que amanecen con la tregua de dos semanas en el medio oriente.
- De hecho hace ya un par de semanas los CDS reflejaban un deterioro incluso mayor que países como Brasil donde el CDS llega a 129 puntos, por lo que Colombia estaría ya pagando una prima mayor.
- Es probable que la reacción de los activos sea negativa y el sesgo para la moneda alcista, no obstante, Colombia seguirá con alta sensibilidad al panorama electoral y la institucionalidad del Banco Central que como ya lo hemos mencionado ha sido el principal sponsor del peso colombiano.

Resumen del día anterior

Apertura	Máximo	Mínimo	Cierre
\$ 3.669,7	\$ 3.670,0	\$ 3.660,0	\$ 3.660,00

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Itaú ComisionistaDeBolsa Colombia S.A.

Itaú. Establecimiento bancario.

Lo que está pasando.



Fed abre la puerta a alzas si la inflación persiste por el choque geopolítico. Las minutas de la Fed (17–18 de marzo) muestran que un número creciente de funcionarios ve que la guerra con Irán podría reavivar la inflación, lo que podría justificar subir tasas si los precios se mantienen por encima de la meta. Aunque la mayoría teme impactos negativos sobre el empleo (argumento para recortes), la “gran mayoría” cree que la inflación tardará más en volver al 2%. En esa reunión, la tasa se mantuvo en 3,5%–3,75%



EE. UU. impulsa negociación directa con Irán bajo una tregua inestable. La Casa Blanca anunció que el vicepresidente JD Vance liderará la delegación de EE. UU. para dialogar con Irán en Islamabad, pese a que continúan enfrentamientos en la región, especialmente en Líbano, que ponen en riesgo el alto el fuego de dos semanas. Teherán denunció violaciones a la tregua, mientras Washington insiste en que la reapertura del Estrecho de Ormuz es condición clave para sostener el cese de hostilidades.

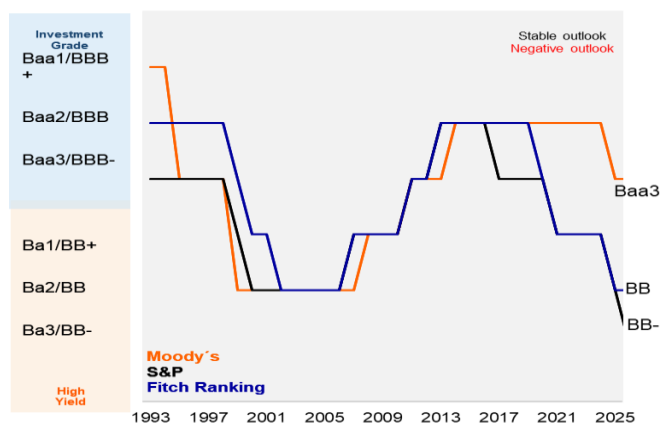


S&P rebajó la calificación soberana de largo plazo de Colombia a BB- desde BB, asignando una perspectiva estable, citando desequilibrios fiscales persistentes y un debilitamiento del marco de política económica. La agencia señaló una flexibilidad fiscal limitada, una carga de deuda pública alta y en aumento y una posición externa más débil, factores que restringen el crecimiento de mediano plazo y la sostenibilidad fiscal. La perspectiva estable refleja la visión de S&P de que el régimen creíble de meta de inflación de Colombia sigue siendo un ancla institucional clave y un amortiguador importante frente a choques externos.



Exdirectores refuerzan la defensa de la independencia del Banco de la República. Un grupo de exdirectores del BanRep salió en defensa de la autonomía del emisor tras la ruptura institucional con el Gobierno, subrayando que la política monetaria debe mantenerse técnica y aislada de presiones políticas. El respaldo reúne voces de distintas corrientes y busca contener el ruido político que siguió al quiebre con el Ejecutivo, reforzando la credibilidad del banco central en un momento de alta sensibilidad macro.

CO – S&P degrada nuevamente la calificación soberana en moneda extranjera



Fuente: Bloomberg, Itaú

Lo que viene.



Hoy, el DANE publicará los datos de inflación de marzo; esperamos un aumento mensual de 0,75% (+0,52% hace un año), lo que corresponde a una inflación de 5,53% interanual (un incremento de 24 pb frente al dato de febrero), impulsada principalmente por vivienda, alimentos y hoteles y restaurantes.

Peso al día

Monitor de dólar

itau

Monedas Latam

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
COP	3.660	3.670	3.660	0,56%	0,41%	-2,84%	-1,57%	-3,17%
BRL	5,09	5,25	5,20	-0,15%	-1,28%	1,28%	5,38%	-7,52%
CLP	898,15	900	897	0,04%	-2,39%	1,80%	-0,46%	-0,27%
MXN	17,42	17,49	17,41	-0,16%	-2,59%	1,12%	3,21%	-3,38%
DXY	98,93	99	99	0,21%	0,72%	-0,25%	-0,21%	-0,62%

Commodities

	Cierre	Máximo	Mínimo	Var 1D%	Var 5D%	Var 1M%	Var 3M%	Var YTD%
Brent	98,1	98,9	96,3	3,5%	-3,0%	-0,9%	54,9%	61,2%
WTI	99,7	100,3	96,3	5,6%	-10,6%	5,2%	68,6%	73,6%
Oro	4.753,4	4.856,8	4.700,1	0,7%	1,6%	-7,5%	5,4%	10,0%
Plata	74,5	77,6	73,0	0,5%	2,0%	-14,3%	-6,7%	4,0%
Cobre	573,8	575,4	569,2	-0,7%	2,8%	-1,9%	-3,7%	0,0%

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.

