

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician con operaciones mixtas. En Europa, el estancamiento en las bolsas pone de manifiesto una creciente sensación de agotamiento. En Asia, las bolsas de Corea y de China mixtas en medio de una renovada cautela por parte de los inversores. Los futuros del S&P 500 avanzan levemente mientras los inversionistas evalúan las perspectivas de un acuerdo entre EE. UU. e Irán sobre el Estrecho de Ormuz. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se mantienen estables mientras los inversionistas esperan los datos de inflación de EE. UU. En Colombia, la tasa de cambio cerró el lunes en 3.142,9 pesos por dólar.

Mercados globales

- El petróleo registró fuertes alzas ante el deterioro de las perspectivas de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán para reabrir plenamente el Estrecho de Ormuz. El presidente Donald Trump afirmó que EE. UU. mantiene el control total de la vía marítima, exigió que Irán pague reparaciones por los daños causados durante las últimas décadas y señaló que esta demanda será incorporada en futuras negociaciones, aumentando las tensiones con Teherán, que condiciona la reapertura del estrecho al levantamiento de sanciones y otras concesiones. En este contexto, la persistente incertidumbre sobre el suministro energético impulsó al WTI por encima de USD 84 por barril y al Brent cerca de USD 90.
- El presidente ucraniano, Volodímir Zelenski, advirtió que Rusia se está preparando para una nueva escalada del conflicto y no para una negociación de paz, señalando un aumento en la producción de misiles balísticos, preparativos de movilización y la incorporación de equipamiento militar proveniente de Corea del Norte. Sus declaraciones se produjeron tras nuevos ataques rusos sobre varias ciudades ucranianas, incluido un bombardeo con misiles balísticos norcoreanos en Zaporíyia, y estuvieron acompañadas de un llamado a reforzar las sanciones contra Moscú y acelerar el suministro de sistemas de defensa aérea a Ucrania.
- El oro avanzó por tercera sesión consecutiva y alcanzó su nivel más alto en más de dos meses, impulsado por la búsqueda de activos refugio y por una moderación en las expectativas de nuevas alzas de tasas de la Reserva Federal tras la debilidad reciente del mercado laboral estadounidense. Los inversionistas mantienen la atención sobre los datos de inflación de EE. UU. que se publicarán esta semana, mientras las tensiones geopolíticas en Medio Oriente continúan respaldando la demanda por metales preciosos.

Colombia

- La inflación de Colombia se ubicó en 0,17% mensual en julio, por debajo de las expectativas del mercado, lo que permitió que la variación anual descendiera de 6,14% a 6,03%, su primera reducción desde febrero. La sorpresa favorable estuvo explicada principalmente por la caída de los precios de alimentos, especialmente frutas y verduras, que compensó las presiones al alza provenientes de vivienda, arriendos y tarifas de energía. Aunque algunas medidas de inflación básica siguen mostrando persistencia y los precios regulados continúan acelerándose por el efecto esperado de El Niño sobre los costos de electricidad, el resultado respalda la reciente inclinación menos contractiva del Banco de la República.
- El CARF advirtió que el proyecto de Presupuesto General de la Nación para 2027 presenta inconsistencias frente al Marco Fiscal de Mediano Plazo y requeriría ajustes de ingresos por cerca de \$30,2 billones. Incluso si la reforma tributaria propuesta por el Gobierno logra recaudar los \$21,9 billones previstos, persistiría un faltante de financiación de aproximadamente \$8,3 billones (0,4% del PIB), lo que podría afectar la ejecución del gasto o generar mayores necesidades de endeudamiento. El organismo también alertó sobre riesgos de desfinanciación en rubros como salud, subsidios energéticos, pensiones y el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles, lo que mantiene presiones sobre las perspectivas fiscales del país.
- Tras el sismo de magnitud 7,4 registrado en Colombia, organismos multilaterales anunciaron apoyos financieros para atender la emergencia y apoyar la reconstrucción. La CAF otorgó una donación de US\$500.000 y puso a disposición una línea de crédito por US\$50 millones, mientras que el BID anunció una donación de US\$500.000 y una línea contingente por US\$400 millones. Por su parte, el Banco Mundial aprobó una donación de US\$200.000 para la evaluación de daños y habilitó financiamiento de rápido desembolso por hasta US\$450 millones, reforzando el respaldo internacional a las zonas afectadas.

Eventos de la jornada:

- Colombia:
08/10 6:00 pm. Índice de Precios al Consumidor (Jul): 6,03% a/a (esp. 6,24% a/a)
- Brasil:
7:00 am. Índice de Precios al Consumidor (Jul): 4,44% a/a (esp. 4,40% a/a)
- México:
7:00 am. Producción industrial (Jun): 1,7% a/a (esp. 0,9% a/a)
- EE.UU.:
9:00 am. Ventas de vivienda usada (Jul): (esp. 4,05m)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2022	2023	2024	2025	2026 pr	2027 pr
PIB (a/a %)	7,6	0,9	1,5	2,6	2,4	2,7
IPC (a/a%)	13,2	9,3	5,2	5,10	6,9	4,9
Tasa Banrep	12	13	9,5	9,25	12,75	10
USDCOP	4.850	3.873	4.405	3,780	3,567	3,701

Fuente: DAVIbank Research Colombia.

Comportamiento de los activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	2373	0,94%	2,8%	14,7%
USD/COP	3143	-0,32%	-13,9%	-16,9%
CDS 5Y	143	-0,2%	0,0%	-32,0%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,9	0%	-1,1%	1,6%
EURUSD	1,1541	0,0%	1,4%	-1,7%
GBPUSD	1,3501	0,0%	1,1%	0,2%
USDJPY	159,27	0,0%	-1,9%	1,6%
USDCOP	3142,9	-0,3%	-13,9%	-16,9%
USDMXN	17,1241	-0,1%	-2,3%	-4,9%
USDBRL	5,1039	-0,1%	-0,6%	-6,8%
USDCLP	914,83	-0,3%	-2,0%	1,6%
USDPEN	3,3733	-0,2%	-0,6%	0,3%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	4,23	0,0	-302	-472
COLTES Feb 33	12,08	0,0	9	-86
COLTES May 42	11,92	0,0	-6	-89
COLTES UVR 29	5,71	0,0	-46	-53
COLTES UVR 37	6,17	0,0	-16	-45
COLTES UVR 49	5,85	0,0	-20	-68
Tesoros EEUU 2 años	4,22	-1,7	1	78
Tesoros EEUU 10 años	4,69	-1,2	12	57
Tesoros EEUU 30 años	5,25	-0,5	17	44
SORF 3M	3,74	0,0	-1,0	7,7

Fuente: Bloomberg, DAVIbank Research Colombia.

Aviso legal:

- Este documento ha sido elaborado por DAVIbank Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria y Comisionista, entidades sometidas a la inspección, vigilancia y control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Este documento tiene fines informativos. No debe interpretarse como una recomendación profesional ni como un informe de investigación para tomar decisiones de inversión, conforme a lo previsto en los artículos 2.40.1.1.2 y 2.40.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 y sus normas complementarias.
- La información aquí contenida se expone a título meramente informativo y no constituye una recomendación personalizada de inversión, ni invitación, oferta, solicitud, sugerencia u obligación por parte de DAVIbank, ni sus filiales en Colombia, sus administradores, representantes, asociados, directores, socios, empleados, asesores o contratistas. En ese orden de ideas, la información contenida en este documento se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de algún inversionista en particular. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. El lector debe tener claro que el objetivo del documento no es predecir el futuro, ni garantizar un resultado financiero, así como tampoco garantizar el cumplimiento de los escenarios presentados. La información contenida es de carácter estrictamente referencial y así debe ser interpretada.
- Las personas interesadas, deben buscar asesoramiento profesional autorizado sobre la conveniencia de tomar decisiones de inversión y deben comprender que es posible que las declaraciones con respecto a las perspectivas futuras no se realicen.
- Las opiniones contenidas en este documento se han compilado o se han obtenido de fuentes información públicas que se consideran confiables, pero no se hace ninguna declaración de garantía, expresa o implícita, en cuanto a su exactitud o integridad.
- Ni DAVIbank ,ni sus filiales aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa, indirecta o consecuente derivada de cualquier uso de la información contenida en este documento.
- La información contenida en este documento se basa en ciertos supuestos y análisis de la información disponible en el momento en que esta se preparó, los cuales pueden ser o no correctos. Por lo anterior, no hay ninguna certeza acerca de que las proyecciones contenidas en este documento se cumplirán; por lo cual, nada de lo contenido en este documento es o debe ser considerado como una promesa o garantía en cuanto al comportamiento de las proyecciones en el futuro.
- Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas en este documento están sujetas a cambios, sin previo aviso.
- Este documento no constituye, ni debe entenderse como: (i) una oferta para vender o una invitación para comprar valores; (ii) una propuesta para realizar operaciones comerciales; (iii) una asesoría personalizada en materia de inversión.