

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician con operaciones mixtas. En Europa, la bolsa española arrancó hoy en rojo pero a esta hora retoma su serie de récords consecutivos. En Asia, Tokio subió por cuarto día consecutivo y Seúl se acerca a los 7.000 puntos tras una racha ganadora de cinco días. Los futuros del S&P 500 operan estables tras el récord del índice por encima de 7.800 puntos y se encaminan a cerrar una semana de ganancias. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. retroceden tras un dato de inflación al productor inferior a lo esperado. En Colombia, la tasa de cambio cerró el jueves en 3.119 pesos por dólar.

Mercados globales

- Estados Unidos anunció nuevas medidas de presión económica contra Irán, complementadas con el mantenimiento del bloqueo naval en el estrecho de Ormuz, con el objetivo de profundizar el aislamiento del país. El Pentágono afirmó que puede sostener estas operaciones de forma indefinida y confirmó la rotación de sus fuerzas navales en la región. El anuncio refuerza el riesgo de una prolongación de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y de mayores restricciones sobre las exportaciones iraníes.
- El S&P 500 alcanzó un nuevo máximo histórico el 13 de agosto, apoyado por datos de inflación en Estados Unidos más favorables de lo esperado y una caída de los precios del petróleo. El índice avanzó 0,65% y cerró en un récord de 7.798,99 puntos, mientras que el Nasdaq ganó 0,81%. El impulso provino de un dato de inflación al productor (PPI) de julio sin variación mensual, inferior a las previsiones del mercado, lo que redujo las expectativas de nuevas alzas de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre.
- La OTAN derribó un dron que ingresó al espacio aéreo de Letonia, en un incidente que las autoridades letonas atribuyeron a operaciones de guerra electrónica rusas. Tras el hecho, Finlandia aplicó restricciones temporales en parte de su espacio aéreo y áreas marítimas como medida de precaución. El episodio refleja el aumento de las tensiones de seguridad en la región báltica en medio de la guerra en Ucrania y los riesgos de incidentes transfronterizos vinculados al conflicto.

Colombia

- El Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo se ubicó en 20,7% en julio, con una caída mensual de 3,6 puntos porcentuales explicada principalmente por el deterioro de las condiciones económicas percibidas por los hogares. Aunque el indicador se mantiene 15,4 puntos por encima del nivel observado un año atrás, se evidenció una menor disposición para realizar compras de bienes durables, vivienda y vehículos, lo que sugiere una moderación en el optimismo de los consumidores frente al mes anterior.
- La tasa de informalidad laboral se ubicó en 54,5% durante el trimestre abril-junio de 2026, una reducción de 0,5 puntos porcentuales frente al mismo periodo del año anterior. En términos absolutos, más de 13,3 millones de los 24,4 millones de ocupados se encontraban en la informalidad. Por sectores, la mayor concentración de empleo informal se registró en agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, seguida por comercio y reparación de vehículos.
- El Ideam reportó alertas por riesgo de incendios forestales en 613 municipios del país, de los cuales 176 se encuentran en alerta roja, con una mayor concentración en departamentos como Tolima, Nariño y Cundinamarca. Aunque para los próximos días se prevén lluvias dispersas en algunas zonas del Pacífico, Caribe, Orinoquía y Amazonía, amplias áreas de la región Andina mantendrían condiciones secas, lo que podría sostener el riesgo de afectaciones sobre actividades agropecuarias y recursos naturales.

Eventos de la jornada:

China:
3:30 am. Oferta de dinero M2 (Jul): 7,7% a/a (esp. 7,9% a/a)

Eurozona
4:00 am. Producto Interno Bruto (2Ts):1,0% a/a (esp. 1,0% a/a)

EE.UU.
7:30 am. Ventas minoristas anticipadas (Jul): -0,6% m/m (esp. 0,1% m/m)./ 9:00 am. Índice de percepción U. de Michigan (Ago) (esp. 55)

Colombia
10:00 am. Ventas minoristas (Jun) (esp. 13,8% m/m)./ Producción manufacturera (Jun) (esp. 2,1% a/a)

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	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	2432	0,07%	5,8%	17,6%
USD/COP	3119	-0,68%	-14,5%	-17,5%
CDS 5Y	140	-0,4%	0,0%	-33,3%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,6	0%	-1,3%	1,3%
EURUSD	1,1568	0,3%	1,3%	-1,5%
GBPUSD	1,3542	0,4%	1,1%	0,5%
USDJPY	158,83	-0,4%	-2,1%	1,4%
USDCOP	3119,0	-0,7%	-14,5%	-17,5%
USDMXN	16,9974	-0,2%	-2,5%	-5,6%
USDBRL	5,1797	-0,2%	2,1%	-5,4%
USDCLP	914,55	-0,1%	-2,1%	1,6%
USDPEN	3,3650	0,1%	-1,2%	0,1%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6,54	230,8	-58	-241
COLTES Feb 33	12,16	7,5	34	-78
COLTES May 42	12,00	7,7	16	-82
COLTES UVR 29	5,72	1,8	-11	-51
COLTES UVR 37	6,14	-3,4	-12	-49
COLTES UVR 49	5,85	0,5	-15	-67
Tesoros EEUU 2 años	4,11	-2,8	-9	67
Tesoros EEUU 10 años	4,64	0,0	8	52
Tesoros EEUU 30 años	5,23	1,8	17	42
SORF 3M	3,74	0,0	0,0	8,0

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.