

Hechos económicos relevantes

Los mercados abren en operaciones mixtas. En Asia, El Nikkei japonés y el Kospi surcoreano se resienten por el lastre de los valores de IA antes de los resultados de Nvidia. En Europa, las bolsas avanzan con cautela ante la presión del petróleo y los tipos de interés. Los futuros del S&P 500 recortaron pérdidas tras reportes sobre una mayor capacidad de Bessent para ampliar las recompras de bonos. Los rendimientos del Tesoro cayeron tras reportes de que el Tesoro podría utilizar la Treasury General Account para financiar recompras de bonos. En Colombia, la tasa de cambio cerró el viernes en 3.036,75 pesos por dólar, tocando niveles no vistos desde 2018.

Mercados globales

- Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. descendieron mientras los mercados evalúan el plan del Tesoro para ampliar las recompras de deuda de largo plazo, que podría apoyarse en parte de los cerca de USD 950.000 millones disponibles en la Treasury General Account (TGA). Los inversionistas también esperan el discurso del presidente de la Fed, Kevin Warsh, en Jackson Hole y la publicación de datos clave de inflación y crecimiento, en un contexto de presiones inflacionarias persistentes, elevados costos de financiamiento y una deuda pública cercana a USD 40 billones.
- Las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y Canadá fracasaron, dando paso a una escalada arancelaria luego de que Washington impusiera gravámenes del 50% sobre cerca de USD 20.000 millones de importaciones canadienses. En respuesta, el gobierno de Mark Carney anunció represalias equivalentes a partir del 8 de septiembre. El dólar canadiense se depreciaba y analistas advierten que, dada la alta dependencia comercial de Canadá, el impacto económico podría ser significativo, afectando el crecimiento e incluso elevando el riesgo de recesión si la disputa se intensifica.
- Estados Unidos anunciará una nueva ronda de sanciones contra Irán, descrita por el secretario del Tesoro, Scott Bessent, como la mayor ofensiva financiera aplicada contra el país, con posibles medidas secundarias dirigidas a naciones y entidades que mantengan vínculos comerciales con Teherán. En respuesta, Irán amenazó con imponer restricciones e incluso confiscar embarcaciones que incumplan sus normas de tránsito en el estrecho de Ormuz. La escalada ocurre tras el fracaso de las negociaciones para alcanzar un acuerdo dentro del cese al fuego de 60 días, aumentando las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y los riesgos para los mercados energéticos.

Colombia

- El sector bancario en Colombia se comprometió a ofrecer créditos hipotecarios con tasas preferenciales para apoyar la reconstrucción de las regiones afectadas por el terremoto, en el marco de una iniciativa impulsada por el Gobierno. El presidente Abelardo de la Espriella instó además a la banca a extender estos alivios y promover una reducción más amplia de las tasas de interés para facilitar el acceso al crédito y respaldar la recuperación económica de hogares y empresas. Entre las entidades que respaldaron la medida se encuentran Davivienda, los bancos de Grupo Aval, GNB Sudameris y Bancolombia.
- Las utilidades de las empresas listadas en Colombia registraron un desempeño favorable en el primer semestre de 2026, con Mineros y Grupo Nutresa entre las compañías que más incrementaron sus ganancias. Los resultados reflejan una recuperación de la rentabilidad corporativa, apoyada en mejoras operativas, una mayor eficiencia en costos y un entorno de demanda más dinámico en varios sectores de la economía, lo que ha contribuido a fortalecer los márgenes y la generación de utilidades frente al mismo período del año anterior.
- Colombia reportó avances en el control de los incendios forestales que afectan principalmente al centro del país, incluyendo la extinción de un foco en Tolima que amenazaba infraestructura estratégica de transporte de gas. Aunque el número de incendios activos se ha reducido y decenas de emergencias han sido controladas en la última semana, persisten focos importantes en Tolima, Nariño y Caldas. Las autoridades estiman que las llamas han afectado más de 20.000 hectáreas, con impactos sobre cultivos, actividad ganadera y ecosistemas, mientras continúan las investigaciones sobre posibles causas deliberadas de algunos incendios.

Eventos de la jornada:

México:
7 am. Producto Interno Bruto (2T): 2,1% a/a (Esp. 2,2% a/a)./ Índice IGAE de actividad económica (Jun): 2,82% (Esp. 2,62%)./ Índice de Precios al Consumidor (Ago 15): 3,26% (Esp. 3,29%)

Estados Unidos:
7:30 am. Índice de Actividad Fed de Chicago (Jul): -0,08 (Esp. -0,09)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2022	2023	2024	2025	2026 pr	2027 pr
PIB (a/a %)	7,6	0,9	1,5	2,6	2,5	2,3
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	2459	0,61%	8,1%	18,9%
USD/COP	3037	-1,12%	-16,8%	-19,7%
CDS 5Y	138	-0,4%	-6,4%	-34,4%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,0	0%	-2,4%	0,7%
EURUSD	1,1667	-0,1%	2,6%	-0,7%
GBPUSD	1,3635	-0,1%	2,3%	1,2%
USDJPY	159,03	0,1%	-2,9%	1,5%
USDCOP	3036,8	-1,1%	-16,8%	-19,7%
USDMXN	16,9308	0,1%	-3,1%	-6,0%
USDBRL	5,1460	0,1%	1,2%	-6,0%
USDCLP	915,43	-0,7%	-2,2%	1,6%
USDPEN	3,3435	-0,2%	-1,7%	-0,6%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	4,20	-6,1	131	-475
COLTES Feb 33	12,19	6,5	7	-75
COLTES May 42	12,15	8,0	0	-67
COLTES UVR 29	5,95	-1,5	21	-29
COLTES UVR 37	6,10	5,4	-9	-53
COLTES UVR 49	5,91	8,8	-12	-62
Tesoros EEUU 2 años	4,24	0,4	-2	79
Tesoros EEUU 10 años	4,71	-2,2	8	59
Tesoros EEUU 30 años	5,24	-2,9	11	44
SORF 3M	3,74	0,0	-0,9	8,2

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.