

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician con operaciones mixtas. En Europa, las bolsas ganan, excepto Londres, tras IPC de E.U. que reduce previsiones de subida de tipos por la Fed. En Asia, el índice Nikkei subió por tercer día consecutivo y el Kospi se recupera de su caída histórica. Los futuros bursátiles avanzan mientras los inversionistas esperan más datos de inflación. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. retroceden a la expectativa de datos de inflación al productor. En Colombia, la tasa de cambio cerró el miércoles en 3.140,5 pesos por dólar.

Mercados globales

- Los precios del petróleo subieron ante el aumento de las preocupaciones por interrupciones en la oferta global, en un contexto marcado por ataques a embarcaciones en el Golfo de Omán y el Mar Rojo, así como por el agravamiento de un derrame de crudo frente a las costas de Omán. El Brent avanzó hasta USD 88 por barril, mientras persiste la incertidumbre sobre la normalización del tránsito energético en la región, pese a que la Agencia Internacional de Energía recortó sus previsiones de demanda mundial de petróleo para este año.
- Ucrania lanzó un ataque con drones y misiles contra el puerto ruso de Novorossiysk, uno de los principales centros de exportación de granos en el Mar Negro, causando daños a terminales portuarias y embarcaciones militares rusas. El episodio elevó las preocupaciones sobre nuevas disrupciones en el comercio mundial de granos, dado que Rusia es el mayor exportador de trigo del mundo y Ucrania también es un proveedor clave para mercados de Asia y África. Las tensiones han contribuido a presiones alcistas sobre los precios internacionales de los alimentos y a mayores riesgos para las cadenas globales de suministro agrícola.
- El déficit fiscal de Estados Unidos alcanzó USD 432.300 millones en julio, su nivel mensual más alto desde marzo de 2021 y un incremento de 48% frente al mismo mes del año anterior. El deterioro respondió principalmente al aumento del gasto en Medicare, mayores costos por intereses de la deuda pública y devoluciones relacionadas con aranceles, llevando el déficit acumulado del año fiscal a cerca de USD 1,8 billones, por encima del registrado en igual período de 2025.

Colombia

- El Gobierno anunció la creación del “Fondo Milagro”, un mecanismo destinado a canalizar recursos nacionales e internacionales para la reconstrucción de infraestructura afectada por el sismo de magnitud 7,4 que impactó el suroccidente del país. La iniciativa contempla financiación para hospitales, centros educativos, viviendas, vías y aeropuertos, además de medidas temporales de apoyo como subsidios de arrendamiento y alivios tributarios.
- El Gobierno continuó conformando su equipo económico con el nombramiento de Carlos Eduardo Sepúlveda como director del Departamento Nacional de Planeación y la designación de Andrés Felipe Velásquez al frente de la DIAN. Sepúlveda, economista y doctor en Economía de la Universidad de Boston, cuenta con experiencia en el DNP y en la academia, mientras que Velásquez es especialista en derecho tributario y fiscalidad internacional y tendrá como principales retos la gestión del recaudo y la agenda tributaria. Estos nombramientos se suman a las recientes designaciones de Juan Sebastián Betancur y César Arias en otras posiciones clave de la política económica del nuevo gobierno.
- Los Depósitos del Tesoro Nacional (DTN), que reflejan la caja en pesos del Gobierno, se ubicaron en \$16,31 billones al 7 de agosto de 2026, un aumento de \$14,46 billones frente al mismo período de 2025, cuando alcanzaron un mínimo histórico de \$1,85 billones. Aunque el saldo cayó cerca de \$2,1 billones frente a la semana previa, se mantiene en niveles elevados gracias al cumplimiento de las metas de recaudo tributario y a una mayor colocación de TES. Durante julio, la caja alcanzó un máximo de \$32,52 billones, el nivel más alto en más de dos años, antes de moderarse hacia los niveles actuales.

Eventos de la jornada:

Reino Unido:
1:00 am. Producto Interno Bruto (2T): 1,2% a/a (esp. 1,1% a/a),/ Producción industrial (Jun): -0,2% a/a (esp. 0,3% a/a)

Brasil
7:00 am. Ventas minoristas (Jun):2,9% a/a (esp. 2,0% a/a)

EE.UU.
7:30 am. Peticiones iniciales de desempleo (Ago 8):209k (esp. 202k)./ Índice de Precios al Productor demanda final (Jul): 4,7% a/a (esp. 4,9%)

Argentina
2:00 pm. Índice de Precios al Consumidor (Jul) (esp. 33,65% a/a)

Perú
6:00 pm. Decisión de tasa de interés (Ago) (esp. 4,25%)

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	2430	0,29%	5,3%	17,5%
USD/COP	3141	0,32%	-13,9%	-16,9%
CDS 5Y	143	-0,3%	-0,1%	-32,0%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,9	0%	-1,3%	1,6%
EURUSD	1,1534	0,1%	1,3%	-1,8%
GBPUSD	1,3493	0,0%	1,1%	0,1%
USDJPY	159,33	-0,1%	-1,9%	1,7%
USDCOP	3140,5	0,3%	-13,9%	-16,9%
USDMXN	17,0548	0,0%	-2,7%	-5,3%
USDBRL	5,1768	0,3%	0,8%	-5,4%
USDCLP	915,13	0,1%	-2,0%	1,6%
USDPEN	3,3622	-0,1%	-1,3%	0,0%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	4,23	0,0	-289	-472
COLTES Feb 33	12,08	0,0	27	-86
COLTES May 42	11,92	0,0	8	-89
COLTES UVR 29	5,71	0,0	-13	-53
COLTES UVR 37	6,17	0,0	-8	-45
COLTES UVR 49	5,85	0,0	-16	-68
Tesoros EEUU 2 años	4,18	-2,5	-3	73
Tesoros EEUU 10 años	4,67	-2,0	11	55
Tesoros EEUU 30 años	5,24	-2,1	18	43
SORF 3M	3,76	0,0	1,5	9,5

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.