

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician con operaciones mixtas. En Europa, Las bolsas registran nuevos récords mientras la atención se centra en Medio Oriente. En Asia, las bolsas de Tokio y de Corea del Sur volvieron a números rojos tras la caída de acciones de semiconductores. Los futuros del Dow Jones suben mientras los inversionistas siguen de cerca las negociaciones para reabrir el estrecho de Ormuz. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. suben levemente ante una mayor atención del mercado sobre las tasas de interés. En Colombia, la tasa de cambio cerró el miércoles en 3.177 pesos por dólar, en línea con el mayor apetito global por riesgo.

Mercados globales

- Irán señaló que Estados Unidos está dispuesto a retomar los compromisos asumidos previamente, mientras Teherán y Omán avanzan en la fase final de un acuerdo para garantizar el tránsito de buques por el estrecho de Ormuz sin tarifas ni peajes. Según las autoridades iraníes y fuentes cercanas a las negociaciones, el entendimiento busca reducir las tensiones en una de las principales rutas del comercio energético global y facilitar la reactivación del proceso de diálogo iniciado tras el memorando alcanzado entre Washington y Teherán en junio.
- El oro alcanzó máximos de siete semanas y acumuló cuatro jornadas consecutivas de avances, impulsado por un dato de empleo privado en EE. UU. más débil de lo esperado, que redujo las probabilidades de un alza de tasas de la Reserva Federal en septiembre. El metal también recibió apoyo de la debilidad del dólar y de las expectativas de un acuerdo entre Irán y Omán para normalizar el tránsito por el estrecho de Ormuz, un factor que ha contribuido a mejorar el apetito de los inversionistas por los activos refugio.
- La intensa ola de calor que afecta a Europa continúa generando impactos económicos y operativos significativos. Italia declaró alerta roja en todas sus principales ciudades por las altas temperaturas, mientras que Hungría apagó la iluminación de edificios públicos emblemáticos para ahorrar energía ante la presión sobre su sistema eléctrico. La sequía y los bajos niveles de agua en el Danubio han obligado a reducir la operación de centrales nucleares en Hungría y Rumania, al tiempo que afectan la navegación fluvial en distintas zonas del continente, incrementando los riesgos para la actividad económica y el transporte de mercancías.

Colombia

- Las minutas del Banco de la República revelaron que un miembro que votó por estabilidad estaría dispuesto a considerar subidas de tasas en el futuro. El documento expuso que el grupo mayoritario de la junta que votó por mantener las tasas estables consideró que los incrementos ya realizados durante el año son suficientemente restrictivos y que es prudente esperar para evaluar su efecto sobre la inflación, especialmente porque la reciente fortaleza del peso colombiano podría contribuir a moderar las presiones sobre los precios. En contraste, el grupo minoritario (tres miembros) advirtió que los riesgos inflacionarios siguen siendo elevados, debido al aumento de las expectativas de inflación y a factores como un posible fenómeno de El Niño, por lo que consideró necesario un incremento adicional de 50 puntos básicos para reforzar la convergencia de la inflación hacia la meta y evitar costos mayores en el futuro.
- Futuro ministro de Hacienda, Miguel Gómez, anunció un recorte del gasto público del al menos COP 20 billones. El recorte es equivalente a 1% del PIB y busca genera una señal de disciplina fiscal a los mercados siendo el primer paso para corregir el déficit fiscal. Se advirtió que la austeridad no será generalizada pues hay prioridad para los frentes de seguridad territorial, salud y energía que requieren recursos inmediatos para su atención. Asimismo, se enfatizó en que los recortes de gasto no son suficientes para reencaminar las finanzas públicas, por lo que promover una mejor tasa de crecimiento es primordial.
- Mañana, 7 de agosto, Abelardo De La Espriella se posesionará como presidente de Colombia. Entre sus primeras medidas anunció la creación de un Bloque de Defensa para fortalecer la seguridad urbana, la definición de un plazo para el sometimiento de grupos armados a la justicia, una reestructuración del servicio exterior con cierre de embajadas y consulados dentro de un plan de austeridad, y ajustes al esquema de seguridad regional para descentralizar la Fuerza Pública y reforzar las capacidades de inteligencia territorial. En el frente económico, los desafíos más urgentes se concentran en la definición de una estrategia clara de ajuste fiscal en el mediano plazo.

Eventos de la jornada:

Se conmemora el 81 aniversario del ataque con bomba atómica de EE.UU. en Hiroshima.

Europa:
4:00 am. Ventas al por menor: -0.3% m/m (esp. +0.1% m/m)

Alemania:
3:00 am. Ordenes de bienes de fábrica (jun): +3,1% m/m (esp.0,5% m/m)

Italia
3:00 am. Producción Industrial (Jun) -1% m/m (esp. 0.3% m/m)

Estados Unidos:
7:30 am. Peticiones de subsidio por desempleo
9:00 am. Inventarios Mayoristas (jun) esperado: 0,3%

Mexico
2pm. Decisión del banco central Expectativa estabilidad de tasas en 6,50%

Colombia:
3:00 pm. Conferencia de prensa Informe de Política Monetaria por el equipo técnico del Banco de la República

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	2345	-1.3%	2.1%	13.4%
USD/COP	3177	-0.63%	-4.8%	-16.0%
CDS 5Y	142	0.9%	-4.2%	-32.2%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99.7	0%	-1.1%	1.5%
EURUSD	1.1544	-0.1%	0.9%	-1.7%
GBPUSD	1.3469	0.0%	0.6%	0.0%
USDJPY	157.89	0.1%	-2.6%	0.8%
USDCOP	3177.0	-0.6%	-4.8%	-16.0%
USDMXN	17.2390	0.0%	-0.9%	-4.3%
USDBRL	5.1105	-0.2%	-0.3%	-6.7%
USDCLP	914.03	0.0%	-1.5%	1.5%
USDPEN	3.3870	-0.1%	-0.6%	0.7%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	5.46	0.0	-394	-428
COLTES Feb 33	12.10	0.2	21	-80
COLTES May 42	11.95	-1.0	23	-85
COLTES UVR 29	5.79	0.0	-33	-42
COLTES UVR 37	6.20	-4.2	-16	-42
COLTES UVR 49	5.87	-6.4	-11	-46
Tesoros EEUU 2 años	4.21	2.7	10	76
Tesoros EEUU 10 años	4.64	3.1	17	52
Tesoros EEUU 30 años	5.20	2.9	21	39
SORF 3M	3.76	-0.1	2.7	9.6

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.