

Hechos económicos relevantes

Los mercados operan con cautela ante declaraciones del presidente de Estados Unidos sobre nuevos ataques contra Irán y a la espera de la decisión de la Reserva Federal. Los mercados asiáticos y europeos operan mixtos, mientras que los futuros en Estados Unidos tienen sesgos moderadamente negativos. La tasa de los tesoros a 10 años se ubica en 4,62%, mientras que el precio del petróleo oscila cerca de los 90 USD/b por el escalamiento del conflicto. En Colombia la tasa de cambio cerró en 3.195 pesos en una jornada en la que mejoró el volumen operado.

Mercados globales

- Vuelve a aumentar la tensión en Medio Oriente. Estados Unidos denunció un ataque con misiles atribuido a Irán contra sus fuerzas en la región.** En paralelo, Estados Unidos y Arabia Saudita reportaron un ataque conjunto contra depósitos de armas y milicias respaldadas por Teherán en Irak. Estos hechos interrumpen los intentos recientes de avanzar por una vía diplomática y elevan el riesgo de una escalada del conflicto. El precio del petróleo registró un fuerte aumento, en un contexto en el que persisten las dificultades para la navegación por rutas estratégicas como el estrecho de Ormuz y el mar Rojo, claves para el comercio mundial de energía.
- Hoy los mercados centran su atención en la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU. (Fed).** La Fed decide en un contexto de señales mixtas sobre la inflación y mayores tensiones geopolíticas. El consenso de analistas espera que la Fed mantenga las tasas de interés sin cambios por quinta reunión consecutiva. Sin embargo, los mercados financieros asignan una probabilidad significativa a un posible incremento, reflejando la incertidumbre sobre la trayectoria de la inflación derivada de las tensiones y la escalada del conflicto en Medio Oriente, y la persistencia de algunas presiones inflacionarias subyacentes. Habrá especial atención al discurso del presidente de la entidad, Kevin Warsh, y a las señales que entregue sobre el balance de riesgo para futuras decisiones.
- El Banco Central de Chile mantuvo su tasa de interés de referencia en 4,5% por quinta reunión consecutiva.** La acción refleja una postura prudente frente a un entorno marcado por la incertidumbre externa e interna. La autoridad monetaria considera que la volatilidad reciente de los precios del petróleo, asociada a las tensiones en Medio Oriente, y los efectos económicos de las fuertes lluvias que afectaron al país, influyen sobre la inflación y el crecimiento, resaltando que la inflación anual continúa por encima de la meta oficial del 3%, ubicándose en 4,3% en junio. En este contexto, el Consejo del banco central dice que es necesaria la constante evaluación de escenarios riesgos y su potencial impacto para la economía.

Colombia

- La Contraloría General de la República realizó una inspección al Ministerio de Hacienda luego de identificar riesgos presupuestales, financieros y contractuales que podrían afectar la sostenibilidad fiscal y el manejo de los recursos públicos.** Según el organismo de control, existen presiones de caja, rezagos y necesidades adicionales de financiación, además de un aumento importante en la contratación pública reciente, con más de 14.000 contratos por cerca de \$4,55 billones. El Ministerio confirmó la visita y señaló que está colaborando con el proceso, destacando que la información presupuestal y contractual es pública. La inspección de la Contraloría se suma a otras investigaciones sobre decisiones recientes de manejo de la deuda pública por una posible violación de principios constitucionales.
- El gobierno electo anunció a Natalia López Fuentes como próxima ministra de Trabajo.** López es abogada con trayectoria en el sector público y reciente candidata al Senado por el movimiento Creemos, liderado por el alcalde de Medellín. **Paralelamente, el nuevo gobierno inicia el período legislativo con una posición favorable en el Senado,** al contar con mayorías en las siete comisiones permanentes. **Finalmente, la Cámara de Representantes aprobó el traslado de la ceremonia de la posesión presidencial a la ciudad de Cali,** decisión que debe ser ratificada por el Senado.
- Colombia adjudicó en la primera jornada de su subasta de energías limpias contratos por 390 megavatios hora día.** Este avance representa un aumento de aproximadamente 1.000% en la capacidad de almacenamiento eléctrico del país y constituye el primer esquema de contratación de largo plazo que integra tecnologías híbridas de energía renovable. Los contratos tendrán una vigencia de 15 años a partir de 2030. Según el Gobierno, la energía contratada podría abastecer a más de 67.000 hogares en las horas de mayor demanda, fortaleciendo la confiabilidad del sistema eléctrico. La subasta continuará con nuevas adjudicaciones de proyectos solares y sistemas de almacenamiento.

Eventos de la jornada:

Australia:
28/07/26 8:30 pm Inflación (Jun). +3,8% a/a (esperado 4%).

Estados Unidos:
6:00 am Aplicaciones de hipoteca (Jul 24): -6,4%
1:00 pm Decisión de Tasas Reserva Federal.
Expectativa estabilidad en el rango 3,75% - 3,50%

Resultados Corporativos: Microsoft , Meta.

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	12,00	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	2301	0.8%	0.7%	11.3%
USD/COP	3195	0.07%	-7.4%	-15.5%
CDS 5Y	147	0.1%	-4.3%	-29.8%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101.5	0%	0.4%	3.2%
EURUSD	1.1380	-0.1%	-0.4%	-3.1%
GBPUSD	1.3287	0.0%	0.2%	-1.4%
USDJPY	163.78	0.0%	1.1%	4.5%
USDCOP	3195.1	0.1%	-7.4%	-15.5%
USDMXN	17.4876	0.3%	0.1%	-2.9%
USDBRL	5.1224	0.0%	-1.0%	-6.4%
USDCLP	935.55	0.3%	1.2%	3.9%
USDPEN	3.4025	0.0%	-0.3%	1.2%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	5.46	0.0	-93	-428
COLTES Feb 33	12.25	-2.0	22	-65
COLTES May 42	12.10	-7.5	21	-70
COLTES UVR 29	5.84	4.0	-36	-36
COLTES UVR 37	6.21	0.0	-22	-41
COLTES UVR 49	5.98	0.0	-2	-35
Tesoros EEUU 2 años	4.31	1.9	21	86
Tesoros EEUU 10 años	4.62	1.6	25	50
Tesoros EEUU 30 años	5.10	1.0	24	29
SORF 3M	3.82	-2.0	9.0	16.2

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.