

Hechos económicos relevantes

Los mercados abren al alza. En Asia, la Bolsa de Tokio permaneció cerrada por festivo, mientras la de Seúl subió 1,65%. En Europa, las bolsas rebotan con el petróleo a la baja y la banca y la tecnología al alza. Futuros del Dow suben 400 puntos mientras el petróleo y los rendimientos de los bonos retroceden al inicio de la semana. El petróleo WTI vuelve a caer por debajo de los US\$100 por barril tras la apertura de Trump a dialogar con Irán. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. retroceden mientras los costos de financiamiento global registran una fuerte caída.

Mercados globales

- Los mercados reaccionaron favorablemente a señales de una posible desescalada en el conflicto entre Estados Unidos e Irán, luego de que el presidente Donald Trump se mostrara dispuesto a reunirse con su homólogo iraní durante la Asamblea General de la ONU y aplazara una acción militar contra los hutíes en Yemen. En este contexto, el petróleo extendió su corrección, con el WTI cayendo a US\$97,6 por barril y el Brent a US\$101, apoyado también por expectativas de normalización de los flujos de crudo desde Arabia Saudita. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica sigue siendo elevada, ya que Trump advirtió sobre severas consecuencias si Teherán no acepta un acuerdo, mientras Irán amenazó con represalias ante ofensivas estadounidenses.
- Las acciones estadounidenses con exposición a Groenlandia registraron fuertes alzas en las operaciones previas a la apertura tras el anuncio de un acuerdo de seguridad entre EE.UU., Dinamarca y Groenlandia, que contempla una expansión significativa de la presencia militar y limita la instalación de bases por parte de países considerados adversarios de Washington. En este contexto, los títulos de Greenland Energy, Greenland Mines y Critical Metals Corp subieron más de 165%, 110% y 25%, respectivamente, reflejando mayores expectativas sobre el desarrollo de proyectos energéticos y mineros en la isla. El acuerdo, que sería firmado durante la Asamblea General de la ONU, busca reforzar la seguridad regional en un contexto de creciente importancia geopolítica y estratégica de Groenlandia.
- El partido oficialista Rusia Unida, respaldado por el presidente Vladimir Putin, se perfila para una victoria en las elecciones parlamentarias rusas al alcanzar 57,5% de los votos con más de 71% del escrutinio completado. La jornada coincidió con el mayor ataque de drones ucranianos sobre territorio ruso desde el inicio del conflicto, con más de 1.000 dispositivos lanzados, incluidos cientos contra Moscú, que dejaron al menos tres muertos y daños en una refinería de petróleo. En paralelo, el presidente ucraniano Volodymyr Zelenskyy anunció una próxima reunión con el presidente estadounidense Donald Trump durante la Asamblea General de la ONU.

Colombia

- El vicepresidente José Manuel Restrepo inició su agenda en Nueva York en el marco de la Asamblea General de la ONU, con reuniones enfocadas en fortalecer la cooperación internacional y promover oportunidades de inversión para Colombia. Entre los encuentros destacados figuran reuniones con empresarios, fondos de inversión, organismos multilaterales y representantes de distintos gobiernos para presentar proyectos estratégicos del país y la estrategia económica “Misión Crecer”. La visita busca reforzar la agenda de atracción de capital extranjero del nuevo Gobierno y se suma a las gestiones realizadas la semana pasada por representantes del Ministerio de Hacienda en Nueva York, quienes adelantaron reuniones con inversionistas y organismos internacionales en busca de financiamiento externo.
- El alcalde de Bogotá, Carlos Fernando Galán, afirmó que la ciudad no enfrentará racionamientos de agua durante el fenómeno de El Niño, gracias a que el sistema Chingaza, principal fuente de abastecimiento de la capital, se encuentra en 95% de su capacidad. El mandatario señaló que el suministro está garantizado incluso bajo un escenario climático adverso, aunque advirtió sobre la necesidad de acelerar proyectos clave de transmisión eléctrica para evitar riesgos energéticos hacia 2027. Asimismo, destacó el aplazamiento de mantenimientos en Guavio y la implementación de estrategias de ahorro energético ante el aumento de la demanda.
- El Gobierno y Emiratos Árabes Unidos acordaron profundizar su cooperación en sectores como energía, inteligencia artificial, infraestructura, comercio e inversión, con el objetivo de impulsar proyectos conjuntos, atraer capital extranjero y fortalecer la transferencia de tecnología. Las conversaciones también abordaron oportunidades para financiar y desarrollar iniciativas de transporte, logística y modernización productiva, en línea con la estrategia del Ejecutivo de ampliar sus alianzas económicas internacionales y promover nuevas fuentes de inversión para el país.

Comentario de mercado

En América Latina, la sesión del viernes estuvo marcada por una debilidad generalizada de las monedas de la región, y el peso colombiano se depreció 0,47% hasta cerrar en 3.177,5, tras llegar a probar brevemente el nivel de 3.200, una referencia técnica clave para el mercado. A pesar de la corrección reciente, el COP continúa siendo la moneda con mejor desempeño dentro del universo emergente en lo corrido del año, con una apreciación cercana a 18,8%. Al mismo tiempo, las condiciones de liquidez de dólares en el mercado local siguen siendo muy estrechas, con balances de caja del sistema estimados alrededor de USD -500 millones, lo que ha mantenido gran parte de la curva de NDF por debajo de sus niveles teóricos. Aunque esta distorsión ha persistido más de lo previsto, se prevé que se normalice gradualmente a medida que mejore la liquidez del sistema. Para hoy, la zona de 3.200 se mantiene como la principal resistencia, mientras que el rango entre 3.150 y 3.160 debería actuar como soporte inicial mientras el mercado evalúa si la reciente corrección alcista del USD/COP aún tiene espacio para extenderse.

Eventos de la jornada:

Estados Unidos:
7:30 am. Indicador de Actividad Fed de Chicago (Ago): -0,04 (Esp. 0,04)
Colombia:
18/09: Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) (Jul): 1,11% a/a (Esp. 1,7% a/a)
10 am. Balanza comercial (Jul) (Esp. -\$2.617,5)

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	11
USDCOP	4.850	3.873	4.405	3,780	3,290	3,610

Fuente: DAVIbank Research Colombia.

Comportamiento de los activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	2548	1,05%	3,6%	23,2%
USD/COP	3178	0,47%	-12,9%	-15,9%
CDS 5Y	158	5,1%	14,5%	-24,6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	100,2	0%	1,4%	1,9%
EURUSD	1,1487	0,0%	-1,6%	-2,2%
GBPUSD	1,3393	0,0%	-1,8%	-0,6%
USDJPY	157,35	0,3%	-1,0%	0,4%
USDCOP	3177,5	0,5%	-12,9%	-15,9%
USDMXN	17,1876	-0,2%	1,6%	-4,6%
USDBRL	5,1182	-0,5%	-0,4%	-6,5%
USDCLP	954,50	-0,6%	4,3%	6,0%
USDPEN	3,3593	0,1%	-0,2%	-0,1%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Mar 2027	11,92	-0,8	-20	80
COLTES Feb 33	12,65	1,2	49	-29
COLTES May 42	12,66	-0,7	60	-15
COLTES UVR 29	5,80	-1,5	-14	-43
COLTES UVR 37	6,57	3,9	45	-6
COLTES UVR 49	6,46	9,5	60	-7
Tesoros EEUU 2 años	4,72	-2,1	55	127
Tesoros EEUU 10 años	4,96	-3,9	25	84
Tesoros EEUU 30 años	5,29	-3,4	1	48
SORF 3M	4,02	0,0	29,0	36,2

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.