

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, Los mercados presentan resultados mixtos, con el petróleo a la baja después de que Trump retrasara el ataque previsto contra Irán. En la eurozona, aumenta el desempleo en Reino Unido y bolsas operan al alza. En EE.UU., los futuros del S&P 500 y el Nasdaq caen a medida que las acciones de semiconductores continúan descendiendo. Los precios del petróleo caen después de que Trump pospusiera el ataque a Irán, lo que alivia los temores de interrupción del suministro; abriendo el día en \$110,29 USD/b. Los bonos del tesoro en EE.UU. continúan bajo presión con la referencia a 10 años en 4,623%

Mercados globales

- **El presidente de EE.UU. canceló un ataque contra Irán.** El presidente, Donald Trump, dijo que la cancelación obedeció a la petición de países del golfo Pérsico para avanzar en diplomacia, y afirmó haber tenido “conversaciones muy importantes” con Irán. Recordemos que desde el 8 de abril existe una tregua y desde entonces no se ha alcanzado un acuerdo de paz definitivo por lo que el estrecho de Ormuz ha permanecido cerrado, prolongando el impacto en los precios del petróleo y acumulando preocupaciones por mayor inflación.
- **Rusia denunció que Ucrania lanzó cerca de 600 drones contra su territorio,** siendo uno de los ataques más intensos desde el inicio del conflicto en 2022. Según Moscú, la mayoría de los dispositivos fueron interceptados y los impactos se registraron en varias regiones, incluida Crimea. El presidente ucraniano, Volodímir Zelenski, defendió la ofensiva como una respuesta “totalmente justificada” a recientes bombardeos rusos y reiteró que su estrategia busca presionar a Rusia para que detenga la guerra mediante ataques a objetivos militares con capacidad de largo alcance.
- **La economía de Japón creció más de lo previsto, alimentando expectativa de mayores tasas.** El crecimiento fue de 2,1% anual en el primer trimestre del año explicado por un consumo privado más fuerte de lo previsto, que pudo haberse alentado por los subsidios a los servicios públicos implementados por el gobierno, lo que contrasta con la desaceleración de la inversión. Los resultados muestran que la economía tomó tracción antes de que se sintiera un impacto por la guerra en Irán, mientras que se anticipa que las autoridades del banco central tiendan a favorecer más un escenario de subida de tasas.
- **Encuesta presidencial en Brasil.** De acuerdo AtlasIntel, el presidente Lula da Silva aventaja al candidato Flávio Bolsonaro 49% vs 42% en intención de voto para las elecciones presidenciales. Lo anterior luego de que a Bolsonaro se le asociara con un personaje involucrado en el mayor fraude bancario del país.

Colombia

- **El PIB de Colombia creció 2,2% en el primer trimestre de 2026 frente al mismo periodo de 2025.** Según el DANE, el crecimiento estuvo impulsado principalmente por el gasto público, que aumentó con fuerza y explicó gran parte del dinamismo en sectores como administración pública, educación y salud. Sin embargo, este impulso no se traduce en mayor productividad, mientras que el consumo de los hogares crece con cautela ante la inflación y las altas tasas de interés. Sectores importantes como la construcción (-5,4%) y la agricultura (-1,4%) siguen mostrando caídas, lo que limita un crecimiento más sólido. Aunque la inversión total disminuyó, la inversión en maquinaria y equipo aumentó, reflejando que las empresas siguen apostando al largo plazo, pero con prudencia
- **Seguimiento a encuesta de intención de voto.** La más reciente encuesta de Atlas Intel sitúa a Iván Cepeda como líder en intención de voto con 37,6%, seguido por Abelardo de la Espriella con 32,9% y Paloma Valencia en un distante tercer lugar con 16,7%, marcando una diferencia de 16 puntos entre los dos candidatos de derecha. Aunque Cepeda encabeza la primera vuelta, en escenarios de segunda vuelta perdería frente a De la Espriella y tendría un empate técnico con Valencia. La medición también refleja un electorado aún indeciso (28%), mientras la encuesta se publica en medio de cuestionamientos del CNE sobre la metodología de la firma.
- **Codirectora del Banco de la República defiende decisión y alerta sobre riesgos inflacionarios.** La codirectora del BanRep, Bibiana Taboada, aseguró en una entrevista para Bloomberg que fue difícil para la Junta Directiva decidir no modificar las tasas de interés, pero justificó la decisión como un acto necesario para proteger la independencia y neutralidad del emisor en medio del contexto electoral. Explicó que la transparencia del banco busca evitar que la política monetaria sea utilizada con fines políticos. Además, advirtió que la lucha contra la inflación aún no ha terminado, ya que persisten riesgos que podrían hacer repuntar el costo de vida.

Comentario de mercado

El viernes el USDCOP operó en un rango entre 3.776,50 – 3.820 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de 1.433,635.

Eventos para la jornada:

- **Reino Unido**
1am. Tasa de desempleo 3 meses (Mar): 5%
- **Estados Unidos**
9am. Ventas pendientes de viviendas (Abr).
- **México**
10am. Reservas internacionales semanal
- **Colombia**
10am. Balanza comercial (Mar).
- **China**
8:15pm. Tasa de préstamo preferencial del PBoC
Balance presupuestario

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025	2026 pr
PIB (a/a %)	11,1	7,6	0,9	1,5	2,6	2,7
IPC (a/a%)	5,6	13,2	9,3	5,2	5,10	6,32
Tasa Banrep	3	12	13	9,5	9,25	12,00
USDCOP	4.077	4.850	3.873	4.405	3,780	3,822

Fuente: DAVIbank Research Colombia.

Comportamiento de los activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	2101	-0,98%	-8,7%	1,6%
USD/COP	3801	0,46%	4,2%	0,6%
CDS 5Y	229	0,5%	14,7%	9,4%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99,2	0%	1,2%	0,9%
EURUSD	1,1618	-0,3%	-1,4%	-1,1%
GBPUSD	1,3408	-0,2%	-0,9%	-0,5%
USDJPY	159,13	0,2%	0,2%	1,5%
USDCOP	3801,0	0,5%	4,2%	0,6%
USDMXN	17,3484	0,4%	0,3%	-3,7%
USDBRL	5,0177	0,5%	1,1%	-8,4%
USDCLP	900,50	-0,9%	2,0%	0,0%
USDPEN	3,4220	-0,4%	-0,3%	1,8%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	10,04	0,0	-89	95
COLTES Feb 33	14,76	0,0	142	182
COLTES May 42	14,00	0,0	138	119
COLTES UVR 29	7,42	4,9	56	119
COLTES UVR 37	6,95	0,0	46	32
COLTES UVR 49	6,73	0,0	54	21
Tesoros EEUU 2 años	4,08	0,7	37	63
Tesoros EEUU 10 años	4,61	2,0	37	49
Tesoros EEUU 30 años	5,15	3,0	26	34
SORF 3M	3,64	0,1	-3,0	-1,9

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.