

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencia a la baja. En Asia, Los mercados registran pérdidas ante el fuerte aumento del precio del petróleo. Los mercados europeos registran ligeras pérdidas y las acciones del sector turístico se desploman ante el desvanecimiento de las esperanzas de paz en Irán. En EE.UU los futuros del Dow Jones caen 450 puntos después de que Trump anunciara el bloqueo del estrecho de Ormuz. Los precios del petróleo se disparan, abriendo el día en \$102,31 USD/b.

Mercados globales

- **EE. UU. impone bloqueo a puertos iraníes y desata tensión en Ormuz y alza del petróleo.** Estados Unidos anunció un bloqueo naval a puertos y zonas costeras de Irán en el Golfo Pérsico, una medida que ya está afectando el paso por el estrecho de Ormuz, clave para el transporte de cerca del 20 % del petróleo mundial, y que llevó a varios petroleros a evitar la zona. La decisión, tomada tras el fracaso de las negociaciones con Teherán, elevó la tensión regional con advertencias de una posible respuesta militar iraní y tuvo un impacto inmediato en los mercados, donde el crudo Brent y el petróleo estadounidense subieron entre 7 % y 8 %, superando los 100 dólares por barril, mientras aliados como el Reino Unido se desmarcaron del bloqueo y pidieron mantener abierta la ruta marítima.
- **Las elecciones generales en Perú cerraron con Keiko Fujimori liderando la primera vuelta,** seguida por Rafael López Aliaga, según boca de urna y conteos rápidos, mientras se espera la confirmación oficial de la ONPE para definir el pase al balotaje del 7 de junio. La jornada estuvo marcada por retrasos en la instalación de mesas, fallas técnicas, problemas de conectividad y falta de insumos, lo que impidió que miles de ciudadanos votaran, tanto en el país como en el exterior. Ante esta situación, el Jurado Nacional de Elecciones autorizó una reapertura excepcional de mesas para este lunes 13 de abril y pidió suspender la difusión de sondeos, en un contexto de protestas, denuncias no confirmadas de fraude y dificultades persistentes en el cierre de actas en varias regiones.
- **Preview de la semana.** La semana viene cargada de referencias macroeconómicas relevantes para los mercados, con especial atención en los datos de inflación en América Latina, Estados Unidos, Japón y la eurozona, que ayudarán a recalibrar expectativas sobre el rumbo de las tasas de interés. También habrá señales importantes sobre el ritmo de la actividad económica global, con cifras de producción industrial, ventas, comercio exterior y crecimiento en economías desarrolladas y emergentes. En el frente monetario, el foco estará en las publicaciones del FMI y en los mensajes provenientes de la Reserva Federal, en un contexto donde los inversores seguirán evaluando la solidez del crecimiento y los riesgos inflacionarios en un entorno de alta volatilidad.

Colombia

- **En marzo de 2026, disminuye saldo de TES en \$ 2,9 billones, con una recomposición interna.** Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) fueron los mayores compradores, con adquisiciones por \$ 5,02 billones, concentradas principalmente en TES a largo plazo. Con esto, alcanzaron un 29,3% del total, siendo el mayor tenedor. Aseguradoras y carteras colectivas fueron los siguientes compradores netos más grandes del mes, con \$ 2,69 billones y \$ 1,8 billones, llegando a 12% y 3,3% de participación total, respectivamente. En contraste, los fondos de capital extranjero fueron los mayores vendedores netos, con ventas por \$ 6,5 billones, principalmente en TES denominados en pesos, finalizando con una participación del total de 22,4%. Los bancos comerciales y el Banco de la República realizaron ventas por \$ 5,3 billones y COP 2,8 billones, respectivamente.
- **Colombia impondrá aranceles del 100% a las importaciones provenientes de Ecuador.** Esto corresponde a una medida recíproca luego de imposición de Ecuador de esta tarifa, al no resultar los intentos diplomáticos por parte del MinComercio. El presidente ecuatoriano, Daniel Noboa, cerró puertas a nuevas negociaciones con el presidente Petro, aunque este último aclaró que algunos productos ecuatorianos considerados esenciales ingresarán a Colombia con arancel cero, en un contexto de creciente tensión comercial.
- **Movimiento en alianzas entre partidos y candidatos a la presidencia.** El Partido de la U oficializó que respaldará a Paloma Valencia para las elecciones de 2026, buscando alinearse con una opción que consideran de centro, aunque el apoyo no es unánime. Por otro lado, se espera que esta semana algunos partidos definan su opción de respaldo: Cambio Radical y el Partido Conservador descartaron apoyar a Ivan Cepeda, por lo que siguen deliberando entre irse con Paloma Valencia y Abelardo de la Espriella. Mientras tanto, el Partido Verde está en debate entre sumarse a Ivan Cepeda, iniciativa liderada por figuras clave del partido como Carlos Amaya, mientras que otros apelan por dejar en libertad a los militantes.

Comentario de mercado

El viernes el USDCOP osciló entre 3.624-3.650 pesos. La evolución del precio reflejó un sentimiento constructivo, aunque el impulso se mantuvo contenido en niveles técnicos bien definidos. En niveles técnicos, 3.630 pesos se destacó como el pivote clave a la baja, mientras que la resistencia se concentró en 3.650/3.670 pesos, niveles que marcaron los flujos intradía.

Eventos para la jornada:

- **Portugal**
5am. Índice de precios al consumidor (Mar): 2,3% m/m y 2,7% a/a.
- **Estados Unidos**
9am. Venta de viviendas usadas (Mar).
- **Brasil**
1pm. Balanza comercial semanal
- **Colombia**
2pm. Anexos Gran encuesta integrada de hogares (Feb).
- **El Salvador**
4pm. Índice de precios al consumidor (Mar).
- **Japón**
11:30pm. Utilización de capacidad (Feb). / Producción industrial (Feb).

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	2302	0,33%	5,5%	11,3%
USD/COP	3634	-0,23%	-0,4%	-3,9%
CDS 5Y	209	-0,2%	-3,7%	-0,4%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	98,9	0%	-1,4%	0,6%
EURUSD	1,1690	-0,3%	2,4%	-0,5%
GBPUSD	1,3429	-0,2%	1,5%	-0,3%
USDJPY	159,78	0,3%	0,0%	2,0%
USDCOP	3633,8	-0,2%	-0,4%	-3,9%
USDMXN	17,3826	0,5%	-3,1%	-3,5%
USDBRL	5,0054	-1,0%	-3,0%	-8,6%
USDCLP	896,48	0,3%	0,7%	-0,5%
USDPEN	3,3930	0,4%	-1,0%	0,9%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	10,61	0,0	-158	153
COLTES Feb 33	13,53	0,0	-40	59
COLTES May 42	12,86	0,0	-51	5
COLTES UVR 29	6,99	0,0	17	76
COLTES UVR 37	6,71	0,0	-24	9
COLTES UVR 49	6,56	0,0	-13	4
Tesoros EEUU 2 años	3,83	3,1	11	38
Tesoros EEUU 10 años	4,35	3,0	7	22
Tesoros EEUU 30 años	4,94	3,3	4	13
SORF 3M	3,67	0,0	-1,4	0,8

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.