

## Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencias mixtas. En Asia, Los mercados caen mayoritariamente a medida que la frágil tregua en Oriente Medio modera el optimismo. En EE.UU. los futuros de las acciones suben ligeramente después de que Trump dijera que la guerra con Irán “debería terminar muy pronto”. Los precios del petróleo caen; abriendo el día en \$95,98 USD/b. Los tesoros a 10 años en EEUU operan con menores tasas en 4,25%.

## Mercados globales

- **Expectativa por negociaciones entre EE.UU. e Irán.** El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunció que Irán está haciendo concesiones en la negociación para poner fin a la guerra, por lo que dijo que podría no ser necesario extender la tregua iniciada el 7 de abril, las declaraciones no han sido confirmadas por Irán. **Mientras tanto, Reino Unido y Francia liderarán una cubre para discutir la iniciativa Libertad Marítima de Navegación** en la que se buscaría la creación de una fuerza naval respaldada por 40 países para garantizar el tránsito por el estrecho de Ormuz.
- **El Fondo Monetario Internacional reanudará su relacionamiento formal con Venezuela.** De acuerdo con el comunicado de la entidad, la mayoría de los miembros del FMI respaldaron reanudar la interacción. Venezuela desde 2019 perdió el acceso a los Derechos Especiales de Giro luego de enfrentar una declaración de censura por parte del FMI, mientras que desde 2004 no se realiza la revisión anual conocida como la consulta del Artículo IV para el país. Así, el anuncio significa un paso clave en la recopilación de datos económicos, la asistencia técnica y la posibilidad de apoyo financiero, si el país lo solicita, representando un apoyo importante para aumentar confianza de inversionistas internacionales.
- **Empate técnico para ingreso a segunda vuelta en elecciones presidenciales de Perú.** Con un escrutinio del 93%, Keiko Fujimori lidera con un 17% de los votos, mientras que hay un empate técnico entre el ultraconservador Rafael López Aliaga y el candidato de izquierda Roberto Sánchez por el segundo lugar. Ambos llegan al 11,9% aproximado, con una diferencia de 100.000 votos, lo que podría cambiar con el 7% restante por considerar. El proceso avanza lentamente y recibe múltiples denuncias de fraude, e incluso solicitudes de anulación total como la del propio candidato Rafael López. En paralelo, **el presidente del Banco Central de Reserva del Perú, Julio Velarde, consideró prematuro subir las tasas de interés al estimar que el alza de precios de la energía por el conflicto es transitoria.** Reconocido por su rol clave en la estabilidad económica del país, **Velarde señaló que podría continuar en el cargo tras el cambio de gobierno si se lo solicitan.**

## Colombia

- **Producción Manufacturera y Ventas al por menor crecen más de lo previsto.** El DANE reportó que en febrero de 2026, la producción real de la industria manufacturera creció 1,4% anual, aunque registró caídas en ventas (-2,5%) y empleo (-0,4%), evidenciando una recuperación moderada y desigual por regiones, con aportes positivos de sectores como vehículos y motocicletas y destacados resultados en los departamentos de Santander, Cundinamarca y Risaralda, el avance fue superior al esperado por la encuesta de Bloomberg. En contraste, el comercio minorista mostró un fuerte dinamismo en febrero de 2026, con un aumento de 10,9% anual en las ventas y de 1,8% en el empleo, impulsado principalmente por bienes durables y tecnología, lo que confirma una reactivación más sólida del consumo y una mayor confianza de los hogares.
- **El presidente Gustavo Petro confirmó que el próximo 24 de abril viajará a Caracas para reunirse con la presidenta encargada de Venezuela, Delcy Rodríguez,** luego de que no se concretaran encuentros previos por razones de seguridad. El mandatario señaló que el viaje busca reactivar el diálogo bilateral, fortalecer las relaciones económicas y de seguridad, y abrir espacios para una salida política a la crisis venezolana, incluyendo la idea de un “gobierno de transición”. El anuncio se produjo durante su participación en un foro internacional en Barcelona, donde Petro reiteró su interés en el restablecimiento pleno de las relaciones entre ambos países, la cooperación fronteriza y la atención conjunta de temas como migración, comercio y seguridad regional.
- **El mecanismo clave para devolver impuestos tras el fallo de la Corte.** Tras la decisión de la Corte Constitucional que tumbó el Decreto 1474 de 2025 y ordenó devolver cerca de \$25.000 millones, los **Títulos de Devolución de Impuestos (Tidís)** se consolidan como el principal mecanismo de reintegro para montos superiores a 1.000 UVT. Estos instrumentos, emitidos por la Dian, no implican pagos en efectivo, sino títulos electrónicos que pueden usarse para pagar impuestos futuros o negociarse en el mercado y deben redimirse en un año. El proceso será excepcional, pues la Corte fijó un plazo de 30 días para las devoluciones, lo que obligará a la Dian a realizar cruces de información y emitir resoluciones masivas, especialmente para verificar pagos de impuestos indirectos como IVA y gravámenes al consumo.

## Comentario de mercado

El día de ayer el USDCOP cotizó en el rango de 3.600,01-3.627,40 pesos. El USDCOP entró en la sesión tras una amplia apreciación en el mercado de divisas regionales, respaldada por recientes flujos relacionados con el gobierno, con las autoridades que supuestamente han comprado cerca de 1.500 millones de USD. Desde una perspectiva técnica, los niveles clave a monitorizar son 3.600 pesos a la baja y 3.625/3.650 al alza, lo que debería guiar la dinámica del trading intradía.

©Marca registrada de Banco DAVIbank S.A., utilizada bajo licencia. Banco DAVIbank S.A. Establecimiento Bancario.

Visite nuestra página web [www.davibank.com/economics](http://www.davibank.com/economics)

## Eventos para la jornada:

- **Eurozona**  
4am. Balanza Comercial (€ 11.B)
- **Estados Unidos**  
1pm. Comparecencia de Waller (FED).
- **Japón**  
6:30pm. Índice de precios al consumidor (Mar).

## 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     | 2333  | 0,35%  | 6,8%   | 12,8%  |
| USD/COP    | 3605  | -0,41% | -1,2%  | -4,6%  |
| CDS 5Y     | 188   | -0,9%  | -10,2% | -10,3% |

## Comportamiento de las monedas

| Referencia | Nivel   | 1D    | 1M    | YTD   |
|------------|---------|-------|-------|-------|
| DXY Index  | 98,1    | 0%    | -1,5% | -0,3% |
| EURUSD     | 1,1808  | 0,2%  | 2,3%  | 0,5%  |
| GBPUSD     | 1,3546  | 0,1%  | 1,4%  | 0,5%  |
| USDJPY     | 158,98  | -0,1% | 0,0%  | 1,4%  |
| USDCOP     | 3605,0  | -0,4% | -1,2% | -4,6% |
| USDMXN     | 17,2076 | -0,3% | -2,5% | -4,4% |
| USDBRL     | 4,9620  | -0,6% | -4,5% | -9,4% |
| USDCPL     | 882,55  | -0,5% | -2,7% | -2,0% |
| USDPEN     | 3,4375  | -0,2% | 0,5%  | 2,2%  |

## Comportamiento mercado de renta fija

| Título               | YTM (%) | Cambio en puntos básicos |      |     |
|----------------------|---------|--------------------------|------|-----|
|                      |         | 1D                       | 1M   | YTD |
| COLTES Ago 2026      | 10,60   | -0,2                     | -183 | 151 |
| COLTES Feb 33        | 13,44   | 0,1                      | -19  | 50  |
| COLTES May 42        | 12,77   | 0,8                      | -47  | -4  |
| COLTES UVR 29        | 6,86    | 0,1                      | -33  | 63  |
| COLTES UVR 37        | 6,51    | -0,2                     | -69  | -12 |
| COLTES UVR 49        | 6,30    | -0,9                     | -55  | -22 |
| Tesoros EEUU 2 años  | 3,75    | -2,1                     | -2   | 30  |
| Tesoros EEUU 10 años | 4,28    | -2,8                     | 2    | 16  |
| Tesoros EEUU 30 años | 4,91    | -2,3                     | 3    | 10  |
| SORF 3M              | 3,68    | 0,0                      | -1,0 | 1,4 |

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.