

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencias a la baja. En Asia las bolsas cerraron mayoritariamente a la baja después de que, según informes, Estados Unidos interceptara petroleros iraníes, poniendo en peligro el alto el fuego. En EE.UU. los futuros del S&P 500 caen y los bonos del tesoro a 10 años operan al alza en 4,30%. Los precios del petróleo bajan ligeramente pues el transporte marítimo a través del estrecho de Ormuz sigue interrumpido; abriendo el día en \$101,70 USD/b.

Mercados globales

- **Trump abre la puerta a retomar diálogos con Irán en medio de una escalada en Ormuz.** El presidente Donald Trump afirmó que las conversaciones con Irán podrían reanudarse el viernes 24 de abril, pese a que el conflicto sigue activo tras la incautación de tres barcos por parte de la Guardia Revolucionaria iraní en el estrecho de Ormuz, un día después de que Washington anunciara la extensión indefinida del alto el fuego; mientras Teherán reconoce la tregua pero condiciona nuevas negociaciones a que existan “las condiciones necesarias”, Estados Unidos insistió en que Irán debe entregar su uranio enriquecido como parte de un eventual acuerdo y confirmó que no hay un plazo fijo para alcanzarlo, todo en un contexto de creciente tensión regional que pone a prueba las treguas vigentes en Líbano y Oriente Medio.
- **Indicadores de actividad manufacturera en Japón muestran alto crecimiento pero con presiones inflacionarias.** El PMI manufacturero se ubicó en 54,9, un incremento de 3,3 puntos m/m, el más rápido en más de una década y que supera ampliamente las expectativas del mercado. El principal impacto fue por la alta producción ante el temor de futuras interrupciones en las cadenas de suministro por el conflicto en Medio Oriente. Este nivel de actividad generó incrementos de empleo y una alta compra de insumos. Sin embargo, los tiempos de entrega se alargaron y las presiones inflacionarias aumentaron por el alza de precios de energía y materias primas. En contraste, el sector servicios perdió 2,2 puntos, llegando a 51,2 en abril, moderando el crecimiento total del sector privado.
- **Actividad privada en Europa se contrae por primera vez desde finales de 2024.** El indicador PMI compuesto, uno de los principales indicadores de actividad económica empresarial, cayó a 48,6 puntos, por debajo del umbral de 50 puntos que separa crecimiento de contracción, en un mes en el que se esperaba un leve crecimiento. Si bien la industria manufacturera mostró cierta resiliencia (52,2 pts), no se logró compensar la debilidad de los servicios (47,4 pts), afectados por la guerra en Medio Oriente y el impacto en la confianza de los consumidores. Por otro lado, las presiones inflacionarias continúan aumentando, impulsadas por el alza de los precios de la energía, las materias primas y problemas en la oferta. Este panorama sería compatible con mantener las tasas estables nuevamente por parte del Banco Central Europeo, por un lado, contemplando los riesgos inflacionarios y baja confianza del consumidor (llegando a niveles más bajos desde 2022), mientras se compense por gastos en defensa e infraestructura, principalmente en Alemania.

Colombia

- **Expectativa por asistencia del Ministro de Hacienda a la Junta del Banco de la República de abril.** A pocos días de una nueva junta del BanRep, persisten las diferencias entre el gerente Leonardo Villar y el ministro de Hacienda, Germán Ávila, en torno a los recientes aumentos de la tasa de interés: mientras Ávila sostiene que estas decisiones benefician principalmente a los tenedores de deuda pública, Villar defiende que son necesarias para controlar una inflación que se mantiene muy por encima de la meta del 3%; pese al choque de posturas, en la conclusión de un debate en la comisión Tercera del Senado, el ministro manifestó disposición al diálogo y dejó abierta la posibilidad de asistir a la próxima reunión de la Junta Directiva, en busca de mayor coordinación entre el Gobierno y el Emisor.
- **Codirectora del Banco de la República, Olga Lucía Acosta, defiende la necesidad de encaminar la inflación a la meta.** En medio de un conversatorio del Congreso de Asofondos, la codirectora Acosta resaltó el mandato constitucional de inflación objetivo del banco central, resaltando que hay un equipo riguroso encaminado a buscar que Colombia tenga una inflación estable y predecible. Considera que la inflación al 5.5% no está bien y que debería encaminarse al 3%, teniendo en cuenta que Colombia también está exhibiendo un desbalance entre el consumo y la inversión. Resaltó además que hay retos globales para controlar la inflación y resaltó el llamado del Fondo Monetario Internacional a los bancos centrales para mantener la credibilidad en las metas de inflación.
- **El presidente Gustavo Petro confirmó que encabezará una reunión con la presidenta de Venezuela, Delcy Rodríguez,** centrada principalmente en la grave situación de seguridad en la región del Catatumbo, razón por la cual la delegación colombiana tendrá un carácter militar y policial, liderada por el ministro de Defensa, con el objetivo de fortalecer la coordinación binacional, el intercambio de inteligencia y avanzar en un plan conjunto contra las amenazas en la frontera; además, el mandatario se refirió a las tensiones con Ecuador, responsabilizando al presidente Daniel Noboa por acusaciones que, según Petro, corresponden a problemas heredados de gobiernos anteriores, y defendió su gestión al señalar que durante su mandato el crecimiento de los cultivos de coca fue significativamente menor que durante el gobierno de Iván Duque.

Comentario de mercado

El día de ayer el USDCOP cotizó en el rango de 3.556,10-3.590 pesos y con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de 1.350,596 millones de USD.

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

Visite nuestra página web www.davibank.com/economics

Eventos para la jornada:

- **Eurozona**
2:15am. PMI de servicios: 47,4 pts y manufactura: 52,2 pts (Abr).
- **Reino Unido**
3:30am. PMI de servicios: 52 pts y manufactur: 53,6 pts (Abr).
- **México**
7am. Ventas al por menor (Feb): 3,1% a/a./ Índice de precios al consumidor quincenal: 4,53% a/a.
- **Estados Unidos**
7:30am. Peticiones iniciales de desempleo: 210 Mil./ 8:45 am:PMI de servicios y manufactura (Abr).
- **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	2284	0,07%	2,4%	10,4%
USD/COP	3558	-0,59%	-2,5%	-5,9%
CDS 5Y	198	1,3%	-9,1%	-5,6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	98,7	0%	-0,2%	0,4%
EURUSD	1,1696	-0,1%	0,7%	-0,4%
GBPUSD	1,3509	0,1%	0,6%	0,3%
USDJPY	159,45	0,0%	0,6%	1,7%
USDCOP	3558,4	-0,6%	-2,5%	-5,9%
USDMXN	17,3524	0,1%	-2,4%	-3,6%
USDBRL	4,9603	-0,1%	-5,2%	-9,4%
USDCLP	889,23	-0,6%	-2,3%	-1,3%
USDPEN	3,4478	0,3%	-0,4%	2,5%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	9,55	-8,7	-285	46
COLTES Feb 33	13,41	1,0	-28	47
COLTES May 42	12,75	0,1	-56	-6
COLTES UVR 29	6,98	0,3	-15	75
COLTES UVR 37	6,54	-0,3	-60	-9
COLTES UVR 49	6,32	0,4	-39	-20
Tesoros EEUU 2 años	3,79	-0,6	-10	34
Tesoros EEUU 10 años	4,29	-0,8	-7	17
Tesoros EEUU 30 años	4,90	-0,5	-3	9
SORF 3M	3,67	0,0	-4,4	0,6

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.