

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencia al alza. En Asia, Las acciones surcoreanas lideran las ganancias. Las bolsas europeas suben un 4% tras el acuerdo de alto el fuego entre EE. UU. e Irán. En EE.UU. los futuros del Dow Jones se disparan 1.300 puntos a medida que los operadores se apresuran a comprar acciones. Los precios del petróleo caen después de que Irán aceptara el paso seguro por el estrecho de Ormuz, abriendo el día en \$92,09 USD/b.

Mercados globales

- **Trump anuncia alto bilateral al fuego con Irán por dos semanas.** Tras la mediación de Pakistán, Estados Unidos informó que la tregua está condicionada a que Irán garantice la reapertura completa, inmediata y segura del estrecho de Ormuz, paso clave para el comercio mundial de petróleo. Trump aseguró que Estados Unidos ya cumplió sus objetivos militares y que las negociaciones están “muy avanzadas”, mientras ambas partes usarán este periodo para definir los puntos finales de un posible acuerdo de largo plazo que reduzca las tensiones en la región. Israel mencionó que se acogerá a la decisión, pero continuará atacando Líbano, ya que no está en el acuerdo.
- **Israel lanza su mayor ofensiva contra Hezbolá.** Las Fuerzas de Defensa de Israel (FDI) afirman haber ejecutado en minutos más de 100 ataques contra centros de mando, inteligencia e infraestructura naval y de misiles de Hezbolá en Beirut, Beqaa y el sur del Líbano, mientras suspenden las operaciones contra Irán por orden política y permanecen en máxima alerta ante posibles violaciones del alto el fuego. Las FDI continúan las operaciones terrestres en el Líbano, reportaron ataques nocturnos de amplio alcance en Irán contra plataformas de lanzamiento y advirtieron a la población que no regrese al sur del Líbano, aclarando que el alto el fuego no aplica allí.
- **Las tasas hipotecarias bajan levemente, pero el mercado permanece débil.** Las tasas hipotecarias registraron una ligera caída la semana pasada, con la tasa fija a 30 años bajando a 6,51%, aunque el descenso no fue suficiente para dinamizar un mercado afectado por la incertidumbre económica y la guerra con Irán. El total de solicitudes hipotecarias disminuyó 0,8%, con los refinanciamientos cayendo 3% semanal y 4% anual, mientras que las compras de vivienda subieron 1% en la semana, pero siguieron 7% por debajo del nivel de hace un año.
- **Trump anunció que impondrá un arancel del 50% a cualquier país que suministre armas a Irán,** aplicable de inmediato a todos los bienes que esos países exporten a Estados Unidos.

Colombia

- **Minutas del Banco de la República.** Las minutas se publicaron ayer más tarde de lo usual y según el Banco de la República su contenido no ha sido aprobado aún por el ministro de Hacienda. En el documento, el grupo mayoritario que votó por el incremento de 100 pbs afirmó que hay evidencias de impacto del aumento del salario mínimo en la inflación, pese a que el alivio parcial en el precio de los regulados moderó los resultados de la inflación total de meses anteriores. Las posturas minoritarias advirtieron sobre los costos de una postura contractiva para el crecimiento económico, pero también cuestionaron la confiabilidad de las expectativas de inflación medidas por encuestas a analistas y derivadas de negociaciones del mercado de capitales. La siguiente sesión de la junta será el jueves 30 de abril.
- **Presidente Petro anuncia medidas para mitigar la inflación y apoyar la economía.** En una declaración televisada, el presidente Gustavo Petro marcó distancia de la reciente subida de tasas del Banco de la República y anunció medidas que incluyen subsidios a los fertilizantes y la prohibición de su exportación, la creación de líneas de crédito con tasas subsidiadas para el sector agropecuario y zonas afectadas por la emergencia climática, y el anuncio de una nueva reforma tributaria que retoma iniciativas de la emergencia económica previamente suspendida. El mandatario reiteró su crítica a la política monetaria, aunque reconoció potenciales presiones inflacionarias derivadas de la guerra en Irán.
- **El Ministerio de Hacienda confirmó la radicación del anteproyecto del Presupuesto General de la Nación para 2027,** elaborado con proyecciones de crecimiento económico de 2,6% para 2026 y 3% para 2027, en línea con el Marco Fiscal y el Marco de Gasto de Mediano Plazo. La cartera anunció que se realizarán mesas sectoriales con participación del Congreso durante los próximos meses para definir el esquema final, que será presentado el 29 de julio, y que priorizará los ejes del Gobierno del presidente Gustavo Petro, como la justicia ambiental, la gestión del recurso hídrico, la seguridad humana, la justicia social y la transición hacia una economía productiva menos dependiente de la extracción de recursos no renovables.

Comentario de mercado

El día de ayer el USDCOP osciló entre 3.671,6-3.690 pesos. El principal motor macroeconómico sigue siendo el riesgo geopolítico, especialmente la guerra en curso y sus implicaciones para la inflación. Desde una perspectiva técnica, los niveles clave a seguir son 3.650/3.666 pesos a la baja y 3.687/3.700 pesos a la alza. Estos rangos deberían seguir actuando como puntos de referencia para los flujos intradía y la posición a corto plazo.

Eventos para la jornada:

- **Reino Unido**
3:30am. PMI de construcción (Mar): 45,6
- **Eurozona**
4am. Índice de precios al productor (Feb): -0,7% m/m y -3% a/a./ Ventas al por menor (Feb): -0,2% m/m y 1,7% a/a./ Reunión de política no monetaria del BCE.
- **Estados Unidos**
6am. Solicitudes de hipoteca MBA: -0,8%./ 1pm. Minutas del FOMC.
- **Chile**
7am. Índice de precios al consumidor (Mar): 1% m/m y 2,8% a/a.
- **México**
7am. Confianza del consumidor (Mar): 44,1
- **China**
Oferta de dinero

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	2276	-1,06%	4,6%	10,1%
USD/COP	3678	-0,20%	0,8%	-2,7%
CDS 5Y	214	-4,7%	-4,6%	1,8%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	98,7	-1%	-0,2%	0,4%
EURUSD	1,1709	1,0%	0,6%	-0,3%
GBPUSD	1,3479	1,4%	0,3%	0,0%
USDJPY	158,07	-1,0%	0,3%	0,9%
USDCOP	3678,0	-0,2%	0,8%	-2,7%
USDMXN	17,3891	-1,8%	-1,3%	-3,4%
USDBRL	5,0896	-1,3%	-1,3%	-7,0%
USDCPL	892,20	-2,6%	-2,4%	-0,9%
USDPEN	3,4245	0,0%	-1,9%	1,8%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	12,04	-19,9	-15	295
COLTES Feb 33	13,76	0,5	-5	82
COLTES May 42	13,16	0,3	-25	35
COLTES UVR 29	7,21	0,3	32	98
COLTES UVR 37	7,03	0,1	5	41
COLTES UVR 49	6,71	0,1	0	19
Tesoros EEUU 2 años	3,73	-5,8	19	28
Tesoros EEUU 10 años	4,23	-6,1	14	11
Tesoros EEUU 30 años	4,84	-3,5	12	3
SORF 3M	3,68	0,0	1,5	1,6

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.