

## Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencia al alza. Los mercados asiáticos cotizan en su mayoría al alza (-1,08% en promedio), pues las acciones japonesas extienden su repunte postelectoral y el Nikkei 225 supera los 58.000 puntos por primera vez. Las bolsas en Europa amanecen al alza con un promedio de 2,95% y las acciones de Siemens suben un 7% gracias a que la demanda de IA impulsa las perspectivas de ganancias. En EE.UU. los futuros suben a medida que el mercado evalúa las noticias económicas y de ganancias. El petróleo sube más de un 1% por las tensiones entre Estados Unidos e Irán y la mejora de la demanda quedando en 69,09 dpb.

## Mercados globales

- **La tasa de desempleo en Estados Unidos fue de 4,3% en enero de 2026.** El Departamento de Trabajo de Estados Unidos publicó este miércoles un descenso en la tasa de desempleo de enero de 2026, desde 4,4% a 4,3%. En paralelo, la creación de nóminas no agrícolas superó las expectativas del mercado avanzando en 130 mil, lo anterior disminuye las expectativas por la reducción de tasas de la Reserva Federal.
- **Se aprobó medida contra aranceles de Donald Trump a Canadá.** La Cámara de Representantes de Estados Unidos votó este miércoles por la noche a favor de una medida destinada a poner fin a la emergencia nacional declarada por el presidente Donald Trump para imponer aranceles comerciales a Canadá, con 219 votos a favor y 211 en contra. La aprobación de la resolución contra los aranceles la envía ahora al Senado de Estados Unidos para su votación, donde es poco probable que reciba suficiente apoyo para anular un veto de Trump. Trump había impuesto un arancel del 25% a Canadá a principios de 2025, aumentándolo posteriormente al 35% sobre los bienes no cubiertos por el acuerdo de libre comercio entre Estados Unidos, México y Canadá; y recientemente amenazó con un arancel del 100%.
- **Chile importará gas natural licuado (GNL) desde Australia por primera vez en más de tres años.** Dos cargamentos de GNL provenientes de Australia se dirigen a terminales chilenas, marcando los primeros envíos desde ese origen en más de tres años. Los cargamentos australianos no suelen destinarse a Sudamérica debido a la distancia y a los costos de transporte, que generalmente hacen más competitivo el suministro desde la Costa del Golfo de Estados Unidos o desde la cuenca atlántica. No obstante, expertos indican que la menor disponibilidad en esa región y las diferencias de precios han abierto oportunidades temporales para cargamentos provenientes del Pacífico.
- **Encuesta del Banco Central de Chile revela expectativa de recortes en la Tasa de Política Monetaria en 25 pb.** De acuerdo con el sondeo, la tasa referencial bajaría desde el actual 4,5% hasta 4,25%, nivel en el que se mantendría durante los próximos 12 meses. En cuanto a inflación, los operadores estimaron que el Índice de Precios al Consumidor registraría una variación de 0,2% en febrero. Con ello, la inflación anual se ubicaría en 2,9% en un horizonte de 12 meses, dentro del rango de tolerancia de entre 2% y 4% definido por el banco central.

## Colombia

- **Gobierno decreta Emergencia económica.** El Gobierno Nacional decidió declarar el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en los departamentos de Córdoba, Antioquia, La Guajira, Sucre, Bolívar, Cesar, Magdalena y Chocó por el término de treinta (30) días calendario. El gobierno reveló que las nuevas medidas incluirán un impuesto del 0,6% para personas jurídicas que se aplicará patrimonios superiores a 200.000 UVT (Más de \$10.000 millones). Por encima de este umbral, el impuesto será del 1,2%. El MinHacienda espera recaudar \$8 billones, como se mencionó en el informe de ayer.
- **Controversia por firmas de la candidatura de Abelardo de la Espriella.** Ayer se hizo público un análisis del diario El Espectador, en el que luego de haber revisado una investigación de la funcionaria de la Registraduría Martha Lucía Isaza Rodríguez, se concluye que 2.8 de las 5 millones de firmas recolectadas por el candidato para avalar la candidatura no fueron válidas, principalmente por no ser reales, no estar en el Archivo Nacional de Identificación, estar duplicadas o ser ilegibles. Pese a la controversia, la Registraduría salió a mencionar que de los 22 grupos de significativos de ciudadanos que presentaron firmas de apoyo ante el organismo, únicamente dos tuvieron inconsistencias y que ya se estaban adelantando las investigaciones pertinentes.
- **Confianza del consumidor cae 1,7pp y se ubica en 18,2%.** El Índice de Confianza del Consumidor, calculado por Fedesarrollo, se ubica en el segundo resultado más alto de los últimos doce meses, pese a la caída. El dato se explica principalmente por una caída de 7,2pp en el Índice de Condiciones Económicas, mientras que se compensa por el incremento de 1,9pp por el Índice de Expectativas del Consumidor. La visión de ciudades deja ver que Medellín fue la única ciudad en caer, con -4pp, mientras que el resto de ciudades analizadas siguen registrando un balance positivo.

## Comentario de mercado

En la jornada de ayer el dólar osciló entre 3.654 y 3.683,45 pesos con un volumen total de negociación de USD \$971 millones (mercado spot). La tasa de cambio careció de un sesgo direccional claro, ya que los operadores locales mostraron una demanda constante de USD, mientras que los inversionistas de largo plazo se inclinaron por la oferta, generando un interés bidireccional y manteniendo la moneda anclada dentro de su rango más amplio de 3600-3700 pesos. La configuración técnica permanece dentro de un rango limitado, con el USDCOP oscilando cómodamente entre 3600 y 3700 pesos, lo que refuerza comportamientos de trading táctico en torno a límites clave hasta que surja una ruptura decisiva.

## Eventos para la jornada:

- **Reino Unido**  
2am. Producto Interno Bruto (Dic)./ Actividad industrial./ Balanza comercial (Dic).
- **Brasil**  
7am. Crecimiento del sector servicios (Dic).
- **Colombia**  
2pm. GEIH anexos informalidad, sexo, educación, entre otros.
- **Estados Unidos:**  
8:30 am. Peticiones de subsidio por desempleo /Ventas de Vivienda Existentes.
- **Perú**  
6pm. Anuncio decisión de política monetaria (Feb)./ 6:30pm. Balanza comercial (Dic).
- **China**  
8:30pm. Precios de la vivienda (Ene).

## Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025	2026 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,7	1,6	2,8	2,9
IPC (a/a%)	5,6	13,2	9,3	5,2	5,10	6,34
Tasa Banrep	3	12	13	9,5	9,25	12,00
USDCOP	4.077	4.850	3.873	4.405	3,780	3,918

Fuente: DAVIbank Research Colombia.

## Comportamiento de los activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	2376	-1,75%	7,3%	14,9%
USD/COP	3664	-0,19%	-1,5%	-3,1%
CDS 5Y	198	-0,3%	-5,4%	-5,8%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	96,8	0%	-2,1%	-1,5%
EURUSD	1,1882	0,1%	1,8%	1,2%
GBPUSD	1,3646	0,1%	1,3%	1,3%
USDJPY	153,44	0,1%	-3,0%	-2,1%
USDCOP	3664,0	-0,2%	-1,5%	-3,1%
USDMXN	17,1582	-0,1%	-4,3%	-4,7%
USDBRL	5,1744	-0,2%	-3,7%	-5,5%
USDCLP	853,65	-0,1%	-3,5%	-5,2%
USDPEN	3,3545	-0,1%	-0,1%	-0,2%

## Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	11,23	24,3	225	214
COLTES Feb 33	13,05	10,9	17	11
COLTES May 42	12,88	6,7	35	6
COLTES UVR 29	5,60	13,5	6	-63
COLTES UVR 37	6,35	5,1	10	-28
COLTES UVR 49	6,13	3,1	-7	-40
Tesoros EEUU 2 años	3,50	-0,8	-3	5
Tesoros EEUU 10 años	4,16	-1,1	-1	4
Tesoros EEUU 30 años	4,79	-1,6	-4	-2
SORF 3M	3,63	0,0	-3,4	-2,8

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.