

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencias mixtas. Los mercados asiáticos cotizan a la baja por las vacaciones y los desalentadores datos de Japón 0,014% en promedio. Las bolsas en Europa amanecen al alza con un promedio de 0,32%. En EE.UU. El S&P 500 cierra con pocos cambios tras un informe de inflación débil. Los precios del petróleo se mantienen estables mientras los inversores evalúan el suministro de la OPEP+ y los datos de inflación de EE. UU. quedando en 67,75 dpb.

Mercados globales

- **Será una semana con carga moderada de datos.** En medio de festividades a lo largo del mundo, los mercados estarán atento a las minutas de la Reserva Federal el miércoles, datos de inflación derivados del consumo de los hogares el viernes en EE.UU. En Latinoamérica, los indicadores de actividad son protagonistas con PIB en Colombia, actividad económica de diciembre para Perú y Brasil.
- **Líderes europeos buscarían adelantar la definición del liderazgo para el Banco Central Europeo.** La actual presidente, Christine Lagarde estará al frente del BCE hasta octubre de 2027, sin embargo, los líderes europeos buscarían adelantar la elección ante el riesgo de una victoria de la ultraderecha en las votaciones de abril de 2027 en Francia. La preocupación por presiones políticas a la independencia del banco central se ha vuelto un tema central y este año el cambio de liderazgo en la Reserva Federal en mayo es centro de atención. Por otro lado, se reporta que Suecia estaría considerando adoptar el euro, buscando estrechar lazos con la unión europea.
- **Estados Unidos interceptó el petrolero Verónica III en el Índico tras seguirlo desde el Caribe.** De acuerdo con las autoridades, la embarcación habría cargado crudo venezolano en el Complejo Petroquímico José Antonio Anzoátegui, en Barcelona, y formaba parte de la denominada “flota fantasma” asociada a esquemas de evasión de sanciones vinculados a Irán.
- **La inflación en Estados Unidos se modera en enero hasta el 2,4%, por debajo de las expectativas de 2,5%.** El índice general de precios se moderó tres décimas respecto a diciembre hasta el 2,4%, según la estadística oficial difundida este viernes por el Departamento de Trabajo. Se trata del menor nivel de inflación desde abril del año pasado. El resultado alentó las expectativas por un recorte de las tasas de interés de la Reserva Federal en 2026.

Colombia

- **Presidente Petro mantendrá el salario hasta que haya un pronunciamiento de la Corte Constitucional.** Tras la decisión del Consejo de Estado de suspender temporalmente el decreto con el que el gobierno nacional estableció el salario mínimo legal para el 2026, el presidente Petro aseguró que el nuevo decreto de salario mínimo mantendrá el salario vital. Además, defendió la legalidad y la conveniencia económica de la medida, negando presiones inflacionarias o desempleo; también mencionó que tiene una propuesta para que el “salario mínimo vital” se ubique en \$2.155.000 mensuales, con el fin de cerrar la brecha entre la productividad y el salario real. Cabe recordar que, a partir del viernes 13 de febrero, el Gobierno tiene un plazo de ocho días para expedir el nuevo decreto del salario mínimo.
- **El endeudamiento externo de los establecimientos de crédito en Colombia disminuyó 3,2% anual.** Según el Banco de la república, al término del primer mes de 2025, el saldo fue de US\$15.029,8 millones. En términos absolutos, la deuda de largo plazo de estas entidades se redujo un 4,7% anual en enero de 2026, pasando de US\$11.521,9 millones hace un año a US\$10.977 millones. Sin embargo, las acreencias de corto plazo crecieron 1,7% anual hasta los US\$3.567,7 millones, desde los US\$3.508 millones del año inmediatamente anterior.
- **Inicia formalmente recolección de firmas en para Asamblea Nacional Constituyente.** A través de un comité ciudadano en Popayán, inicia la recolección de firmas para la asamblea que pretende reformar temas pensionales, garantía del salario vital y otras medidas del ejecutivo que se han visto obstaculizadas por organismos de control. La iniciativa ya fue apoyada públicamente por figuras como el ministro del Trabajo, Antonio Sanguino. La campaña requiere 2.050.000 firmas, 5% del censo electoral, en un periodo de tres meses.

Comentario de mercado

En la jornada del viernes el dólar osciló entre 3.636 y 3.672,5 pesos con un volumen total de negociación de USD \$747 millones (mercado spot). El COP mostró un desempeño positivo tras la suspensión del aumento del salario mínimo, lo que alivió las preocupaciones macroeconómicas a corto plazo, aunque también reforzó las preocupaciones políticas de cara a las próximas elecciones. A pesar de la apreciación intradía, el par se mantuvo dentro del rango más amplio de 3.600–3.700 pesos, que sigue definiendo la estructura del mercado. Desde un punto de vista direccional, se mantiene el sesgo alcista para las próximas sesiones. Técnicamente, el USDCOP sigue en una configuración de rango, sin ruptura aún ni en 3.600 ni en 3.700 pesos. El impulso a corto plazo es neutral, pero la estructura a medio plazo sigue favoreciendo el riesgo alcista. Hasta que se materialice un movimiento decisivo, es probable que los participantes del mercado continúen negociando tácticamente el rango, monitorizando los desarrollos políticos locales y la dinámica de los flujos.

Eventos para la jornada:

Festivo en Argentina y Brasil por Carnaval, Día de la familia en Canadá, Año nuevo Chino, Día de los presidentes en Estados Unidos y Año nuevo lunar en Indonesia.

- **India**
1:30am. Índice de precios al por mayor (Ene)./
4am. Balanza comercial.
- **China**
3am. Inversión extranjera directa (Ene).
- **Eurozona**
5am. Índice de producción industrial (Dic).
- **Brasil**
6:25am. Informe del mercado objetivo del BCB.
- **Colombia**
10am. Producto Interno Bruto
- **Japón**
11:30pm. Índice de actividad del sector terciario (Dic).

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	2369	1,73%	1,0%	14,5%
USD/COP	3656	-0,19%	0,7%	-3,3%
CDS 5Y	198	0,3%	-2,0%	-5,4%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	97,0	0%	-2,4%	-1,3%
EURUSD	1,1856	-0,1%	2,2%	0,9%
GBPUSD	1,3645	0,0%	2,0%	1,3%
USDJPY	153,34	0,4%	-3,0%	-2,2%
USDCOP	3656,0	-0,2%	0,7%	-3,3%
USDMXN	17,1608	-0,1%	-2,7%	-4,7%
USDBRL	5,2229	0,2%	-2,8%	-4,6%
USDCPL	861,16	-0,1%	-2,8%	-4,4%
USDPEN	3,3515	-0,1%	-0,2%	-0,3%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	11,75	0,0	292	267
COLTES Feb 33	12,98	0,0	68	4
COLTES May 42	12,71	0,0	59	-11
COLTES UVR 29	5,67	0,0	32	-56
COLTES UVR 37	6,33	0,0	23	-30
COLTES UVR 49	6,10	0,0	1	-43
Tesoros EEUU 2 años	3,41	0,0	-18	-4
Tesoros EEUU 10 años	4,05	0,0	-17	-7
Tesoros EEUU 30 años	4,69	0,0	-14	-11
SORF 3M	3,66	0,0	-1,4	-0,5

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.