

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencia al alza. Los mercados asiáticos cotizan al alza pese a las persistentes preocupaciones sobre la IA (0,23% en promedio). Las bolsas en Europa amanecen al alza con un promedio de 0,92% a pesar de que Bayer cae un 8% tras proponer un acuerdo de 7.250 millones de dólares en el caso Roundup. En EE.UU. los futuros de acciones suben antes de las actas de la Fed mientras las acciones de Nvidia avanzan. El petróleo Brent sube mientras los operadores evalúan el progreso en las conversaciones entre Rusia y Ucrania y entre Estados Unidos e Irán; quedando en 69,2 USD/b.

Mercados globales

- **Congreso de Perú destituye a presidente José Jerí del cargo.** El presidente interino fue destituido luego de reuniones consideradas clandestinas con empresarios chinos, especialmente una en la que acudió encapuchado y presuntamente con intención de no ser reconocido. El proceso de revocatoria se da luego de enfrentar siete pedidos de censura impulsado por movimientos de izquierda y un bloque de derecha que argumentaba "inconducta funcional y falta de idoneidad". El legislativo declaró vacancia, con una votación de 75 votos a favor, 24 en contra y 3 abstenciones, en lo que se convierte ahora el séptimo mandatario en diez años, con un poder más establecido del congreso a lo largo de esta década.
- **Japón y Estados Unidos realizan acuerdo de gas y minerales por USD\$36.000 millones.** Japón planea invertir hasta USD\$36.000 millones en proyectos de petróleo, gas y minerales en Estados Unidos, el primer tramo de su compromiso de USD\$550.000 millones en virtud del acuerdo comercial. La primera ministra Sanae Takaichi dijo que los proyectos fueron diseñados para construir cadenas de suministro resilientes a través de la cooperación en áreas cruciales para la seguridad económica, incluidos minerales críticos, energía e inteligencia artificial.
- **Presidenta del BCE dejaría el cargo antes de octubre de elecciones presidenciales en Francia.** Según Financial Times, la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dejaría el cargo antes de octubre de 2027, fecha en la que concluye su mandato de ocho años. Se informa que quiere salir antes de elecciones en Francia para acordar con el presidente actual francés, Emmanuel Macron, y el canciller alemán, Friedrich Merz, a su sucesor. Si bien han habido declaraciones previas y recientes que desmienten una salida, se presumen reuniones para contemplar una salida que garantice un continuismo de la corriente de Lagarde.

Colombia

- **Ecuador presenta reclamos ante la Comunidad Andina (CAN) hacia Colombia por medidas arancelarias.** El gobierno ecuatoriano presentó tres reclamaciones ante la Secretaría General de la CAN, al considerar que sus decisiones violan acuerdos comunitarios. Esta medida se da luego de que fuera aceptada la solicitud de Colombia para que el organismo andino investigue si los aranceles puestos por Ecuador desde el 21 de enero pueden ser considerados como gravámenes, medidas prohibidas en acuerdos vigentes de comercio para países del organismo.
- **Nuevas colocaciones y canjes en TES durante segunda semana de febrero.** Según Primera Página, Hacienda colocó \$1,21 billones de referencia pesos que caduca el 24 de enero de 2035. Por otro lado, se hizo canje al recoger bonos de corto plazo que vencen en marzo de este año por \$964.956 millones y títulos a agosto de 2029 por \$59.024 millones. Como contraprestación, se entregó a Tesoro Nacional títulos de tasa fija a febrero de 2033 por \$1,01 billones, ejecutando la tercera operación de manejo de deuda (OMD) en lo que va de 2026.
- **Déficit primario acumulado del Gobierno Nacional alcanzó 3,4% del PIB en 2025.** Según el más reciente informe sobre las finanzas del Gobierno Nacional del Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF), el déficit primario acumulado de 2025 se ubicó en 3,4% del PIB preliminarmente, por encima de la meta fijada en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP). De acuerdo con el reporte, este indicador se deterioró en 0,2 pp del PIB frente a noviembre y se desvió 1pp de la meta oficial, pues se contemplaba un déficit de 2,4% del PIB.

Comentario de mercado

En la jornada de ayer el dólar cerró en 3.649, con un promedio de 3.664,46 y osciló entre 3.646,15 y 3.675 pesos con un volumen total de negociación, incluyendo operación con derivados, de USD \$1.445,009 millones.

Eventos para la jornada:

Festivo en Brasil por Miércoles de Ceniza y Año nuevo Chino.

- **Reino Unido**
2am. Índice de precios al productor (Ene)./
Índice de precios al consumidor (Ene).
- **Estados Unidos**
7am. Índice del mercado hipotecario./ 9:15am.
Índice de producción industrial./ Minutas de la Reserva Federal (2pm)
- **Argentina**
10:27am. Balance presupuestario (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	2362	0,04%	0,7%	14,2%
USD/COP	3649	-0,19%	-1,0%	-3,5%
CDS 5Y	200	-0,1%	-1,0%	-4,6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	97,2	0%	-2,2%	-1,1%
EURUSD	1,1845	-0,1%	1,7%	0,8%
GBPUSD	1,3578	0,1%	1,1%	0,8%
USDJPY	153,63	0,2%	-2,8%	-2,0%
USDCOP	3649,0	-0,2%	-1,0%	-3,5%
USDMXN	17,1069	-0,1%	-2,7%	-5,0%
USDBRL	5,2229	0,2%	-2,8%	-4,6%
USDCLP	863,50	-0,3%	-2,9%	-4,1%
USDPEN	3,3455	-0,1%	-0,4%	-0,5%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	11,99	5,7	315	291
COLTES Feb 33	13,21	0,7	92	28
COLTES May 42	12,91	1,9	80	10
COLTES UVR 29	5,70	-1,6	35	-53
COLTES UVR 37	6,37	-0,7	27	-26
COLTES UVR 49	6,16	-0,5	7	-37
Tesoros EEUU 2 años	3,45	1,7	-14	0
Tesoros EEUU 10 años	4,07	0,8	-16	-6
Tesoros EEUU 30 años	4,69	0,0	-15	-12
SORF 3M	3,65	0,0	-1,8	-0,9

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.