

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencias mixtas. Los mercados asiáticos cotizan a la baja mientras el Kospi de Corea del Sur alcanza un nuevo récord por segunda sesión consecutiva gracias a una recuperación defensiva (-0,41% en promedio). Las acciones europeas abren al alza mientras los inversores vigilan las tensiones entre Estados Unidos e Irán con un promedio de -0,85%. En EE.UU. Los futuros de acciones están a la baja, se mantienen a la espera de datos económicos clave y un posible fallo del tribunal arancelario. Los precios del petróleo Brent suben por el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán; quedando en 71,43 USD/b.

Mercados globales

- Aumenta la incertidumbre geopolítica:** El presidente de EE.UU, Donald Trump en la reunión inaugural de su Junta de Paz, afirmó que en un plazo de 10 días definirá si lanza ataques militares contra Irán, en medio de negociaciones sobre el programa nuclear iraní que continúan en Ginebra y que, según la Casa Blanca, aún presentan diferencias importantes pese a algunos avances. En paralelo, Washington ha reforzado su presencia militar en Oriente Medio con el portaviones USS Abraham Lincoln ya desplegado y el USS Gerald Ford en camino, lo que ha elevado la tensión regional. El precio del petróleo opera en los niveles más altos desde julio de 2025.
- En entrevista con Wall Street Journal, la presidenta del Banco Centra Europeo, Chistine Lagarde declaró que su expectativa es completar el periodo de mandato en la entidad.** Durante la semana, el medio Financial Times reportó que existía una posibilidad de salida anticipada de Lagarde para evitar que la elección del nuevo liderazgo se tome después de las elecciones en Francia.
- Minutas del Banco de México (Banxico) revelan cautela por los efectos de aranceles.** Las minutas publicadas ayer, mostraron que la pausa en el ciclo de recortes con la tasa en el 7% se da por la necesidad de evaluar el impacto del aumento de los aranceles sobre la economía, también se dijo que se evaluará el impacto de los nuevos impuestos. La mayoría de la junta concuerda que el alza en impuestos y aranceles no ha generado presiones inflacionarias, por lo que podría haber más margen para hacer recortes. Sin embargo, hay posiciones que van desde recortar la tasa en la próxima junta, hasta mantenerla estable durante el primer semestre del año.
- La inflación en Japón cayó al 1,5% en enero, por debajo del objetivo del Banco de Japón.** El indicador llegó a su nivel más bajo desde marzo de 2022, terminando una racha de 45 meses consecutivos en los se mantuvo por encima del objetivo del 2%. La tasa de inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos frescos, se redujo al 2%, su nivel más bajo desde enero de 2024. La desaceleración fue impulsada por la caída de los precios de los alimentos frescos, la carne cruda y las flores frescas, así como por una caída más pronunciada de los productos derivados del petróleo.

Colombia

- Ricardo Roa recibe apoyo de Junta Directiva de Ecopetrol para mantener presidencia.** Después de la solicitud de imputación de cargos contra el actual presidente de Ecopetrol, la junta mencionó que continuará en el cargo, mientras se activan protocolos de revisión reputacional y bursátil. Roa declaró en el 2024, que si su presencia afectaba la reputación, buen nombre o el valor bursátil de la compañía, se retiraría del cargo. Por otro lado, se ratificó a Ángela María Robledo y a Hildebrando Vélez Galeano como presidenta y vicepresidente de la Junta Directiva, respectivamente.
- El Gobierno presentó nuevo Decreto manteniendo el aumento del 23,7% en el salario mínimo.** El Presidente Gustavo Petro afirmó que, el salario vital y móvil está consagrado en el artículo 53 de la Constitución Política, y que este cumple con todos los requisitos expuestos allí.
- Fitch hace advertencia sobre impacto de salario mínimo en sistema de pensiones.** La calificadora mencionó que el aumento de salario mínimo junto con las restricciones de inversión extranjera a las administradoras de fondos de pensiones (AFP) generan riesgos importantes en la gestión y diversificación de activos y pasivos. Esto se da en el marco de una reforma pensional que está en revisión de la justicia, y que ha tenido varios tropiezos en la gestión del gobierno. El impacto principal sería para aseguradoras de rentas vitalicias. Aunque Fitch lanzó la advertencia, por el momento no se confirman cambios en calificaciones a entidades relacionadas.

Comentario de mercado

En la jornada de ayer el USDCOP cotizó dentro del rango de 3.686,35 y 3.707 pesos, con un volumen de negociación de USD \$995 millones (spot). El COP se movió en línea con sus homólogos regionales, aunque mostró una presión ascendente persistente mientras los operadores de corto plazo desafiaron repetidamente el límite superior de 3.700 pesos. El impulso intradía indica que los compradores están tomando el control. Se mantiene el sesgo alcista, que podría extenderse hacia 3.760 pesos a corto plazo. Desde una perspectiva técnica, el mercado sigue cotizando dentro de su rango establecido, pero los indicadores favorecen una resolución en la parte superior.

Eventos para la jornada:

Festivo Año nuevo Chino.

- Reino Unido**
2am. Ventas minoristas ex. Combustibles (Ene): +5,5% anual (Esperado 3,6%)
- Hong Kong**
3:30am. Tasa de desempleo (Ene): 3,9%
- Eurozona**
4am. PMI de servicios Feb: 51,8 pts / PMI manufacturero Feb: 50,8 pts / PMI Compuesto: 51,9 pts.
- México**
7am. Ventas minoristas (Dic): 4,3% a/a (Esperado 3,7%)
- Estados Unidos**
8:30am. Producto interno bruto (4T) Esperado 2,8% a/a./ Ingreso y consumo personal Diciembre /10am. Ventas de viviendas nuevas (Dic) ; Índice de confianza U. Michigan.

Discursos FED: 9:45 am Bostic (Fed Atlanta) / 12:45 pm Logan (Fed Dallas)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025	2026 pr
PIB (a/a %)	11,1	7,6	0,9	1,5	2,6	2,9
IPC (a/a%)	5,6	13,2	9,3	5,2	5,10	6,27
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	2386	0.84%	-0.7%	15.4%
USD/COP	3698	0.47%	0.4%	-2.2%
CDS 5Y	204	-0.1%	0.4%	-2.6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	97.9	0%	-0.8%	-0.5%
EURUSD	1.1764	-0.1%	0.3%	0.2%
GBPUSD	1.3477	0.1%	0.3%	0.0%
USDJPY	155.28	0.2%	-1.8%	-0.9%
USDCOP	3698.4	0.5%	0.4%	-2.2%
USDMXN	17.2215	-0.2%	-2.1%	-4.4%
USDBRL	5.2085	-0.1%	-3.1%	-4.9%
USDCLP	864.96	-0.1%	-2.3%	-4.0%
USDPEN	3.3590	0.2%	0.0%	-0.1%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	11.90	29.9	340	216
COLTES Feb 33	13.40	10.5	114	49
COLTES May 42	13.20	19.1	115	40
COLTES UVR 29	5.74	7.0	33	-46
COLTES UVR 37	6.48	6.0	36	-14
COLTES UVR 49	6.25	8.4	19	-8
Tesoros EEUU 2 años	3.47	0.8	-13	2
Tesoros EEUU 10 años	4.07	0.0	-23	-5
Tesoros EEUU 30 años	4.70	0.1	-22	-11
SORF 3M	3.66	0.1	-0.4	0.4

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.