

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencia al alza. Los mercados asiáticos cotizan mixtos mientras el Nikkei 225 de Japón supera los 59.000 puntos por primera vez, y la junta del banco central elige el combustible "Takaichi trade" (-0,11% en promedio). Las acciones europeas cotizan al alza con un promedio de 0,39%. En EE.UU. los futuros de acciones se mantienen prácticamente sin cambios mientras los operadores reflexionan sobre las ganancias de Nvidia. Los precios del petróleo cae un 1% por el aumento de las reservas estadounidenses y las conversaciones nucleares entre Irán y Estados Unidos en el foco; quedando en 69,77 USD/b.

Mercados globales

- **Estados Unidos declara que mantendrá altos aranceles para China.** El jefe de la cartera comercial en EEUU aseguró que el presidente Trump quiere mantener los aranceles contra China entre 35% y 50%. La declaración se da el mismo día en el que China declaró la posibilidad de "tomar las medidas necesarias" si EEUU impone mayores gravámenes. Hay expectativa por la reunión que sostendrán ambas naciones el 31 de marzo y que será clave para mantener la tregua de la guerra comercial.
- **Aumenta tensión entre Estados Unidos y Cuba por enfrentamiento en aguas cubanas.** Según el gobierno cubano, fuerzas de seguridad abrieron fuego contra una lancha con placas de Florida que se aproximó a Villa clara, dejando cuatro muertos y seis heridos. Las autoridades afirmaron que la embarcación transportaba armas y que sus tripulantes buscaban un enfrentamiento con el gobierno. El incidente ocurre en medio del bloqueo naval impuesto por Donald Trump, que ha agudizado la crisis en la isla.
- **El Banco de Corea mantuvo los tipos de interés en el 2,50% por sexta vez, tal como se esperaba.** El BOK indicó recientemente una pausa prolongada en su ciclo de relajación que comenzó en octubre de 2024 mientras gestiona la volatilidad del mercado de divisas y las preocupaciones sobre el aumento de la deuda de los hogares. Además, espera que la economía de Corea del Sur crezca más rápido este año en comparación con el año pasado, respaldada por un auge de los chips impulsado por la inteligencia artificial liderado por Samsung Electronics y SK Hynix
- **Estados Unidos e Irán iniciaron conversaciones por el programa nuclear en Ginebra, mientras que el mundo observa de cerca las tensiones en Medio Oriente** que generan riesgo de bloqueo del estrecho de Ormuz, corredor por donde fluye el 20% de la oferta mundial del petróleo.

Colombia

- **Seguimiento al proceso electoral.** Según la más reciente consulta de Invamer, la candidata presidencial Paloma Valencia del Centro Democrático será la mayor votación de las tres consultas que se realizarán en marzo. Además, Iván Cepeda ganaría en primera vuelta con 43%, seguido de Abelardo de la Espriella (23,4%), Claudia López (12,5%), Sergio Fajardo (10,3%) y Paloma Valencia (7,8%). En un posible escenario de Cepeda contra De la Espriella, de igual manera ganaría Cepeda con 59,4%.
- **Decreto de Emergencia Económica habilita la contratación directa a pesar de la Ley de Garantías.** Uno de los puntos más polémicos de las cinco medidas expedidas por el Gobierno de Gustavo Petro está en el artículo 12 del Decreto 0175, que habilita la contratación directa sin licitación pública y sin las restricciones de la Ley de Garantías en periodo electoral. Además, las entidades públicas podrán adicionar los contratos estatales vigentes o aquellos que se suscriban para atender la crisis, sin que les resulte aplicable la limitación de adición de 50% del valor inicial del contrato, lo que les da vía libre a las entidades públicas para pagar por adelantado y por encima del tope si así lo requieren los contratistas que se elijan.
- **Se cayeron los artículos del Plan Nacional de Desarrollo que permitían a las entidades estatales celebrar directamente contratos hasta por la mínima cuantía con personas naturales o entidades sin ánimo de lucro.** La Sala Plena de la Corte Constitucional declaró inexecutable los artículos 100 y 101 de la Ley 2294 de 2023 "por el cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026 'Colombia Potencia Mundial de la Vida'". Los artículos señalaban que situaciones de emergencia y desastres, las entidades públicas podrían comprar de manera directa productos agropecuarios de pequeños productores agrícolas y campesinos que hayan sido afectados y donarlos al Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres.

Comentario de mercado

En la jornada de ayer la tasa de cambio tuvo una jornada en calma, operando en un rango entre 3685 y 3717,75 pesos. En la jornada de hoy, la reacción al resultado de la encuesta por las elecciones presidenciales está generando una presión alcista que se debe monitorear.

Eventos para la jornada:

- **Japón**
2am. Indicador coincidente (Dic). -0,6% m/m./ 6:30pm. Índice de precios al consumidor (Feb)./ Ventas minoristas (Ene).
- **Eurozona**
4am. Masa Monetaria (Ene). 3,3% a/a. / 5am. Confianza industrial (Feb). -7,1 m/m
- **México**
7am. Tasa de desempleo (Ene). 2,7% vs esperado de 2,67%
- **Estados Unidos**
4:30pm. Balance general de la FED./ 8:30am. Índice de precios al productor (Ene).

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	2382	-0.56%	-5.5%	15.2%
USD/COP	3687	-0.46%	0.1%	-2.5%
CDS 5Y	216	3.5%	5.0%	3.1%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	97.7	0%	0.7%	-0.6%
EURUSD	1.1808	0.0%	-0.6%	0.5%
GBPUSD	1.3543	-0.1%	-1.0%	0.5%
USDJPY	156.14	-0.1%	1.3%	-0.4%
USDCOP	3687.0	-0.5%	0.1%	-2.5%
USDMXN	17.1853	0.1%	-1.0%	-4.6%
USDBRL	5.1382	0.3%	-2.7%	-6.1%
USDCLP	858.22	0.2%	-0.8%	-4.7%
USDPEN	3.3555	0.0%	0.1%	-0.2%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	12.20	0.1	319	246
COLTES Feb 33	13.84	0.0	124	94
COLTES May 42	13.73	-0.3	129	93
COLTES UVR 29	5.95	0.0	52	-25
COLTES UVR 37	6.70	0.0	55	8
COLTES UVR 49	6.64	0.0	61	31
Tesoros EEUU 2 años	3.47	-0.2	-12	2
Tesoros EEUU 10 años	4.05	-0.2	-16	-7
Tesoros EEUU 30 años	4.70	-0.1	-11	-11
SORF 3M	3.67	-0.5	-0.4	0.7

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.