

## Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencias al alza. Los mercados asiáticos cotizan en su mayoría al alza, rompiendo filas con Wall Street con un promedio de 0,22%. Las bolsas en Europa amanecen al alza con un promedio de 0,88%. En EE.UU. los futuros del S&P 500 suben después de que la liquidación de las tecnológicas arrastrara a la baja los principales promedios. El oro y la plata extienden su repunte pero persisten las preocupaciones sobre la volatilidad. Los precios del petróleo suben tras una fuerte caída mientras los inversores evalúan el regreso del suministro y las conversaciones entre Estados Unidos e Irán, quedando en USD 67,41 barril.

## Mercados globales

- **Renunció Stephen Miran, asesor económico de la Casa Blanca quien cubre ahora la posición de gobernador de la Reserva Federal.** Stephen Miran se desempeñaba como asesor económico y en septiembre de 2025 fue nominado para cubrir el resto de mandato de la gobernadora Adriana Kugler, quien renunció en agosto. Sin embargo, mencionó que si su mandato se extendía más allá del 31 de enero, renunciaría a la Casa Blanca, lo cual sucedió el día de ayer. El asesor es un apoyo clave para Trump, ya que además de haber sido su asesor, fue de los gobernadores que apoya una reducción de tasas.
- **Estados Unidos derriba dron iraní y ataca embarcaciones armadas del país islámico, aunque declara mantener acercamientos diplomáticos.** Un portaaviones atacó a un dron que “se acercó de manera agresiva” en el mar Arábigo, mientras que dos horas más tarde se acercó un buque de Guardia Revolucionaria Islámica de Irán a un barco petrolero estadounidense, con el fin de hacerse de la nave y tomar control. La ofensiva se da a dos días antes de que se lleven a cabo conversaciones diplomáticas entre ambas partes para reducir las tensiones y llegar a acuerdos sobre la situación que se da en territorio iraní.
- **Se acaba el shutdown después de 4 días.** El presidente Donald Trump, promulgó el día de ayer una ley que puso fin al cierre parcial del gobierno federal, la legislación fue aprobada por 217 votos frente a 214 en contra en la cámara, controlada por los republicanos. 21 demócratas se unieron a los republicanos para votar a favor del paquete de financiación, igual número de legisladores republicanos que se opuso a un proyecto de la oposición para reformar el ICE, dependiente del Departamento de Seguridad Nacional (DHS).

## Colombia

- **Informe de política monetaria muestra cambio en expectativas del staff del Banrep.** En el más reciente informe de política monetaria, el staff del Banco de la República estimó que para 2026 la inflación se aceleraría al 6,3% desde el 3,7% esperado en el informe de octubre, y se espera que se reduzca al 3,7% en diciembre de 2027. Por su parte, se estima que la tasa de interés real de neutralidad se mantenga en 3,1% para 2026 y aumente al 3,3% en 2027. En términos de crecimiento económico, la economía habría crecido 2,9% en 2025 y se desaceleraría hasta el 2,6% en 2026 y 1,6% en 2027. El staff estaría esperando una senda de política monetaria más alta para los próximos 8 trimestres en comparación con lo estimado por los analistas, los cuales estiman una tasa terminal de ciclo de 11,25% durante el primer trimestre de 2027 (encuesta enero-2026 Banrep).
- **Reunión de Gustavo Petro y Donald Trump se da en un tono diplomático.** Ambos mandatarios se reunieron ayer en la Casa Blanca. La conversación giró en torno a la lucha contra el narcotráfico, en la que el presidente Petro mostró los avances en erradicación de cultivos y otras medidas. Esto llevó al presidente Trump declarar que está “trabajando en las sanciones a Colombia”, lo cual alivió las tensiones que se llevaron entre ambos mandatarios en los últimos meses. Luego de la firma de una foto y del un libro, el presidente Trump elogió al mandatario colombiano, mientras Petro declaró que el gobierno estadounidense podría mediar en la guerra de aranceles actual entre el país y Ecuador, así como propuso acciones conjuntas con Venezuela para hacer frente al ELN. La agenda del presidente Petro continúa hoy con una reunión con senadores de los partidos demócrata y republicano.
- **Se define hoy participación de Iván Cepeda en consulta interpartidista de la izquierda.** Luego de que se cayera el proceso de votación por la no aceptación en la designación por parte de los nuevos congresales, se definieron ayer tres nuevos congresales para la decisión: el exmagistrado Alberto Rojas Ríos, del Partido Liberal y Gustavo Martín Coral, de Colombia Justa Libres. Por otro lado, se eligió como congresal remanente el abogado Hollman Ibáñez, de la Alianza Verde. La decisión deberá votarse el día de hoy. Por otro lado, el candidato afirmó que si se dicta que no puede participar, irá directo a primera vuelta.

## Comentario de mercado

El día de ayer el peso colombiano cerró en 3.648 marcando un mínimo de 3.590 y un máximo de 3.648 al cierre de la jornada y registrando un volumen total de negociación de USD 1.331,2 millones incluyendo operaciones con derivados. El mercado se ha estabilizado luego del incremento de tasas por parte del Banrep el pasado viernes y ayer se evidenció un flujo comprador significativo. El rango de operación para hoy está estimado entre 3.620 y 3.660 pesos, previo al dato de inflación de enero que se publicará el viernes.

## Eventos para la jornada:

- **Eurozona.**  
4am. PMI de servicios (Ene)./ 5am. Inflación (Ene)./ Índice de precios al productor (Dic)./ Índice de precios al consumidor.
- **Brasil**  
8am. PMI de servicios.
- **Estados Unidos**  
8:15am. Cambio en el empleo ADP (Ene).
- **Canadá**  
9:45am. PMI de sector servicios.
- **Colombia**  
5pm. Minutas de la Junta Directiva del Banrep (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	2437	0,59%	17,8%	17,8%
USD/COP	3648	0,95%	-3,3%	-3,5%
CDS 5Y	204	-0,2%	-4,5%	-2,9%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	97,5	0%	-0,9%	-0,8%
EURUSD	1,1817	0,0%	0,8%	0,6%
GBPUSD	1,3713	0,1%	1,3%	1,8%
USDJPY	156,73	0,6%	0,2%	0,0%
USDCOP	3648,0	1,0%	-3,3%	-3,5%
USDMXN	17,2565	0,2%	-3,7%	-4,2%
USDBRL	5,2299	-0,2%	-3,3%	-4,5%
USDCLP	858,08	-0,2%	-5,1%	-4,7%
USDPEN	3,3615	-0,1%	0,0%	0,0%

## Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	10,46	77,8	93	138
COLTES Feb 33	12,66	10,0	-32	-28
COLTES May 42	12,58	6,8	-30	-23
COLTES UVR 29	5,42	5,7	-77	-81
COLTES UVR 37	6,21	1,5	-45	-42
COLTES UVR 49	6,06	-0,4	-43	-47
Tesoros EEUU 2 años	3,58	1,0	11	13
Tesoros EEUU 10 años	4,28	1,0	8	15
Tesoros EEUU 30 años	4,90	0,7	3	9
SORF 3M	3,66	0,0	1,3	0,2

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.