

## En Hechos económicos relevantes

Los mercados internacionales inician fuerte volatilidad. Los mercados asiáticos se recuperaron mientras el petróleo se desploma después de que Trump señala que la guerra con Irán podría terminar “pronto”. Las acciones europeas suben un 2% gracias a que la caída de los precios del petróleo impulsa la confianza. En EE.UU los futuros de acciones caen, vigilantes de nuevo información entrante de nuevos ataques. Los precios del petróleo cae mientras los inversores evalúan los comentarios de Trump sobre la guerra con Irán y el Estrecho de Ormuz, quedando el Brent en 93,4 USD/b.

## Mercados globales

- **Donald Trump advirtió que EE. UU. responderá con una fuerza “veinte veces mayor” si Irán bloquea el flujo de petróleo en el estrecho de Ormuz**, tras un ataque iraní a un petrolero que elevó las tensiones en esta zona estratégica por donde pasa el 20 % del crudo mundial. El presidente dijo que espera evitar una escalada, pero amenazó con “muerte, fuego y furia” si Teherán interfiere en el tránsito marítimo. Paralelamente, Vladímir Putin sostuvo una conversación telefónica con Trump, en la que propuso vías diplomáticas para resolver la crisis, basado en contactos recientes con Irán y líderes del Golfo; la charla, se dio en medio del apoyo declarado de Rusia a Teherán frente a sus tensiones con Occidente.
- **El senador Thom Tillis se reunirá con Kevin Warsh.** Nominado por Donald Trump para presidir la Reserva Federal, aunque mantiene bloqueada su confirmación hasta que se cierre la investigación criminal contra Jerome Powell. Tillis ha elogiado a Warsh, pero dijo que no apoyará a ningún candidato mientras siga abierta la investigación.
- **China registró un superávit comercial récord de US\$213.62 mil millones en enero–febrero de 2026.** Impulsado por un fuerte crecimiento de sus exportaciones (+21,8%) e importaciones (+19,8%), muy por encima de las previsiones, reflejo de una demanda global sólida y un inicio de año dinámico para su economía. Aunque las cifras muestran resiliencia pese a las tensiones con EE. UU., el comercio bilateral con ese país cayó 16,9%, mientras que los intercambios con la Unión Europea y la ASEAN crecieron cerca del 20%, evidenciando un desplazamiento hacia otros socios comerciales. Estos datos llegan en medio de la prolongada disputa arancelaria entre Washington y Pekín, aunque con señales de ligera distensión tras el encuentro entre Trump y Xi en la cumbre de APEC en 2025.

## Colombia

- **Se conocen las fórmulas vicepresidenciales de los candidatos que lideran encuestas. Abelardo De La Espriella anunció al exministro y economista José Manuel Restrepo como su fórmula vicepresidencial**, destacando su experiencia técnica, su trayectoria pública íntegra y su capacidad para ayudar a construir consensos y reducir la polarización en el país; por su parte, **Iván Cepeda confirmó a la senadora indígena Aida Quilcué como su compañera de fórmula**, una lideresa social del Cauca con amplia trayectoria en procesos indígenas, participación en los diálogos de paz con las FARC y reconocida defensora de derechos humanos que fue declarada víctima tras el asesinato de su esposo en 2008.
- **La deuda externa de Colombia cerró 2025 en US\$246.801 millones (53,8 % del PIB).** Un aumento de US\$25.848 millones frente a 2024, impulsado principalmente por el sector público, cuyo saldo llegó a US\$152.747 millones y ya concentra el 61,9 % de la deuda total. El crecimiento se explicó por el aumento en obligaciones de largo plazo (US\$20.107 millones), especialmente con tenedores de bonos internacionales (US\$17.833 millones). También aumentaron los compromisos con banca comercial y entidades bilaterales, mientras que la deuda con organismos internacionales disminuyó. Además, el costo de la nueva deuda pública bajó, con una tasa promedio de 6,1 %, frente al 7,8 % del año previo.
- **El presidente Gustavo Petro intervino en la Comisión de Estupefacientes de la ONU en Viena.** Expuso la política antidrogas de Colombia y cuestionó la prohibición del cannabis por generar mafias y violencia, así como la descertificación de Estados Unidos y su iniciativa “Escudo de las Américas”. Señaló que el fentanilo representa una amenaza global distinta al cannabis y la cocaína, defendió sus críticas a las cifras de cultivos de coca de la ONU y presentó como resultados la incautación de 3.300 toneladas de cocaína, la cooperación con más de 75 agencias internacionales y la sustitución voluntaria de 42.000 hectáreas, además de pedir apoyo mundial para fortalecer estos programas y perseguir a los grandes capos del narcotráfico.

## Comentario de mercado

En la jornada de ayer el USDCOP operó en un rango entre 3.730 y 3.780 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1,31 MM. En la jornada de ayer, la tasa de cambio recibió un impulso luego de los resultados electorales del domingo, y de la sorpresa bajista en inflación. El contexto global sigue siendo muy frágil por el conflicto en Medio Oriente por lo que la volatilidad se mantendría.

## Eventos para la jornada:

- **Estados Unidos**  
7:15am. Variación semanal del empleo según ADP. 15,50K/ 9am. Ventas de vivienda usada (Feb).
- **Japón**  
6:50pm. Índice de precios de bienes corporativos (Feb).

## Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025	2026 pr
PIB (a/a %)	11,1	7,6	0,9	1,5	2,6	2,7
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	2226	2.31%	-8.0%	7.6%
USD/COP	3767	-0.08%	2.2%	-0.3%
CDS 5Y	224	-0.1%	13.4%	6.7%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	98.8	0%	2.0%	0.5%
EURUSD	1.1632	0.0%	-2.2%	-1.0%
GBPUSD	1.3440	0.0%	-1.5%	-0.3%
USDJPY	157.91	0.2%	2.3%	0.8%
USDCOP	3767.0	-0.1%	2.2%	-0.3%
USDMXN	17.5687	-0.3%	2.2%	-2.4%
USDBRL	5.1671	0.2%	-0.6%	-5.6%
USDCLP	900.35	-1.5%	5.0%	0.0%
USDPEN	3.4905	0.3%	4.0%	3.8%

## Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	11.95	-25.1	142	221
COLTES Feb 33	13.78	-11.1	89	88
COLTES May 42	13.45	-8.1	70	65
COLTES UVR 29	6.98	10.5	173	78
COLTES UVR 37	7.05	-3.0	85	43
COLTES UVR 49	6.69	0.0	70	36
Tesoros EEUU 2 años	3.57	3.1	7	12
Tesoros EEUU 10 años	4.13	3.1	-8	0
Tesoros EEUU 30 años	4.76	4.2	-10	-5
SORF 3M	3.67	1.3	3.5	1.4

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.