

En Hechos económicos relevantes

Los mercados internacionales inician con tendencias mixtas. Los mercados de Asia y el Pacífico suben en su mayoría a medida que los inversores evalúan los acontecimientos en Oriente Medio. Los mercados europeos recortan pérdidas mientras los operadores monitorean los acontecimientos en torno a la guerra con Irán. En EE.UU los futuros del S&P 500 se mantienen prácticamente sin cambios mientras los operadores reaccionan a los datos de inflación. Los precios del petróleo caen mientras los inversores esperan una liberación histórica de reservas por parte de Japón y Alemania, quedando el Brent en 91,36 USD/b.

Mercados globales

- **Tensión por guerra en Irán sigue elevada.** Las fuerzas estadounidenses hundieron barcos iraníes, incluidos 16 minadores, cerca del estrecho de Ormuz. Luego de informes que sugerían que Irán había comenzado a sembrar minas en esta ruta marítima clave para el comercio mundial de petróleo. El presidente Donald Trump advirtió que, si Irán no retiraba las minas inmediatamente, enfrentaría consecuencias militares sin precedentes. Los precios del petróleo siguen elevados ante los costos y riesgos del transporte marítimo en la región, la Agencia Internacional de Energía ha propuesto liberar entre 300 y 400 millones de barriles en reservas estratégicas y el G7 se reunirá a discutir una estrategia similar.
- **Impacto de la Guerra en Irán hace cambiar las expectativas sobre la política monetaria.** El mercado financiero se encuentra vigilante del impacto inflacionario de la guerra, en EE.UU. Los mercados descuentan solo una bajada en las tasas de interés en 2026, mientras que, en Europa, algunos oficiales han expresado que un incremento en la inflación abre el escenario para subida de tasas de interés.
- La inflación en EE.U.
- **José Antonio Kast asumirá hoy la Presidencia de Chile.** Tras ganar la segunda vuelta de diciembre frente a Jeannette Jara. A sus 60 años, llega al cargo presidencial con un programa centrado en seguridad, control migratorio y combate al crimen organizado, además de una política exterior más cercana a Estados Unidos y cauta frente a la influencia de China.
- **Las tasas hipotecarias en EE.UU. subieron a 6,19% en la primera semana de marzo, mientras que la inflación de febrero se alinea a las expectativas. Las tasas de hipotecas registraron la mayor alza desde septiembre, revirtiendo impulsadas por el repunte en los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años, un incremento sostenido en los costos de los préstamos podría frenar la demanda al acercarse la temporada alta de ventas de primavera. Por su parte, la inflación fue de 2,4% anual, y la inflación subyacente de 2,5%, siendo indicadores que se mantienen frente a la lectura de enero y que no reflejan aun el impacto de la guerra.**

Colombia

- **Reunión entre Paloma Valencia y Juan Daniel Oviedo concluye sin acuerdos.** El día de ayer se reunieron los dos candidatos, sin una decisión para establecer a Oviedo como fórmula vicepresidencial. La discusión de ayer tornó en diferencias entre el candidato y las posturas del Centro Democrático en el acuerdo de paz de 2016 y la JEP, en la que Oviedo menciona que es parte del marco constitucional actual, en contraste con las críticas del partido para desmontarlos. Si bien hay temas en común, Oviedo menciona que quiere ser una opción que consolide el centro, por lo que se espera el desenlace de cómo el Centro Democrático adaptaría sus posturas o descartaría la opción. Se espera que Valencia y Oviedo se reúnan nuevamente el día de hoy,
- **Ecuador y EE.UU. manifiestan cooperación insuficiente de parte de Colombia.** El presidente de Ecuador manifiesta que Colombia no ha cooperado para crear un corredor humanitario regional para enfrentar la crisis migratoria. Por otro lado, la portavoz del Gobierno Estadounidense, Karoline Leavitt afirmó que no ve un nivel de cooperación suficiente del gobierno colombiano para incluirlo en la alianza antinarcóticos Escudo de la Américas, coalición lanzada el pasado sábado por el presidente estadounidense que por ahora excluye a México, Brasil y Colombia.

Comentario de mercado

En la jornada de ayer el USDCOP operó en un rango entre 3.692,10 y 3.750 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1,57 MM.

Eventos para la jornada:

- **Estados Unidos**
5am. Informe mensual de la OPEP./ 7:30am. Índice de precios al consumidor (Feb): +2,4% a/a./ 1pm. Balance presupuestario federal (Feb).
- **Brasil**
7am. Ventas minoristas (Ene): +2,8% a/a (esperado 1,6% a/a)
- **Colombia:** Confianza del Consumidor (Febrero)
- **Japón**
6:50pm. Inversión extranjera en acciones europeas

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	2273	2.11%	-4.3%	9.9%
USD/COP	3697	-1.86%	0.3%	-2.2%
CDS 5Y	219	-0.4%	10.7%	4.6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99.0	0%	2.3%	0.7%
EURUSD	1.1597	-0.1%	-2.3%	-1.3%
GBPUSD	1.3424	0.0%	-1.5%	-0.4%
USDJPY	158.40	0.2%	3.4%	1.1%
USDCOP	3697.1	-1.9%	0.3%	-2.2%
USDMXN	17.6238	0.2%	2.6%	-2.1%
USDBRL	5.1616	0.1%	-0.4%	-5.7%
USDCLP	898.62	0.9%	5.2%	-0.2%
USDPEN	3.4288	-1.8%	2.1%	2.0%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	11.95	0.3	143	221
COLTES Feb 33	13.55	-23.0	66	65
COLTES May 42	13.15	-30.0	40	35
COLTES UVR 29	6.77	-21.0	152	57
COLTES UVR 37	6.87	-18.0	67	25
COLTES UVR 49	6.69	0.0	70	36
Tesoros EEUU 2 años	3.60	1.3	11	15
Tesoros EEUU 10 años	4.18	1.9	-3	5
Tesoros EEUU 30 años	4.81	2.1	-4	0
SORF 3M	3.67	-0.4	3.1	1.0

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.