

## Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencia al alza. Las bolsas de Asia suben tras los comentarios de Trump que sugieren una desescalada en el conflicto con Irán. Los mercados europeos abren al alza en promedio 1,65%. En EE.UU. Los futuros del Dow Jones suben 400 puntos tras la publicación de un informe sobre el plan de paz estadounidense para Irán. Los precios del petróleo caen mientras Irán da señales de que los barcos “no hostiles” pueden pasar por el estrecho de Ormuz.

## Mercados globales

- **Nueva tensión entre Irán y Estados Unidos gira en torno a diferencias en declaraciones sobre alcanzar un acuerdo.** El presidente estadounidense Donald Trump afirmó que Irán está negociando, afirmando que aceptó no desarrollar armas nucleares y que incluso realizó concesiones económicas relacionadas con el estrecho de Ormuz. Sin embargo, el gobierno iraní rechazó categóricamente estas declaraciones, negando la existencia de negociaciones directas, y asegurando que “nunca” llegará a un acuerdo, advirtiendo además que los precios del petróleo se mantendrán altos mientras persista la inestabilidad regional y reafirmando que cualquier iniciativa diplomática proviene exclusivamente de Washington. EE.UU compiló una propuesta de paz de 15 puntos, sobre la cual Irán no se ha pronunciado todavía.
- **El Banco Central Europeo (BCE) se mantiene en alerta ante el riesgo de un nuevo repunte inflacionario.** Christine Lagarde advirtió que el BCE actuará con rapidez si el aumento de los precios de la energía por la guerra con Irán se vuelve persistente y se traslada a la inflación general, aunque por ahora esperará más datos. Explicó que la respuesta puede ir desde no intervenir ante un shock temporal hasta aplicar medidas firmes si la inflación se desancla del objetivo del 2%, que podría superarse claramente este año. El BCE teme que, tras la experiencia de 2022, empresas y trabajadores reaccionen más rápido, en un contexto de mayor riesgo inflacionario y desaceleración económica en la eurozona.
- **El Banco Central de Chile mantuvo la tasa de interés en 4,5%, en medio de incrementos de los precios de la gasolina y el diésel.** Se proyecta que los combustibles suban hasta 54% luego de que el gobierno decidiera dejar flotar el precio interno respondiendo a la dinámica de la guerra en Irán, generando presiones inflacionarias que llevaron a la entidad a elevar su proyección de inflación para final de año a 4% desde el 3.2% previo. La decisión de estabilidad, se alineó a las expectativas del mercado y fue unánime, reflejando la preocupación por el impacto de la guerra actual.

## Colombia

- **Se aplaza decisión sobre permanencia de Ricardo Roa como presidente de Ecopetrol.** La presidenta de la Junta Directiva de Ecopetrol, Ángela María Robledo, propuso aplazar la decisión hasta la asamblea de accionistas de este viernes. Cinco miembros de la Junta, incluida Robledo, apoyan la postura del presidente Gustavo Petro, que insiste en mantener a Roa en el cargo, mientras que los otros cuatro codirectores están en desacuerdo. La Unión Sindical Obrera (USO) convocó una nueva movilización nacional para rechazar la permanencia de Roa en la presidencia.
- **Consejo Gremial advierte sobre el riesgo del impuesto a patrimonio sobre empresas.** Según el organismo, la medida que exige el pago del 0,5% (o hasta 1,6% en sectores como financiero, asegurador y extractivo) a empresas con patrimonios superiores a 200.000 UVT, representaría una carga de COP 8,3 billones que muchos negocios no podrían asumir, lo que podría generar cierres, quiebras y aumento del desempleo. Los gremios cuestionan que este impuesto, expedido por decreto, busca cubrir un déficit fiscal previo y no responde directamente a la emergencia. Por ello, pidieron a la Corte Constitucional suspender provisionalmente la medida para evitar un mayor impacto.
- **Colombia y Ecuador buscan desescalar la crisis diplomática en una mesa de diálogo en Lima.** Los gobiernos de ambos países se reúnen el día de hoy en Perú, en el marco de la Comunidad Andina de Naciones, para abordar la tensión generada por enfrentamientos en la frontera y una disputa arancelaria que ha afectado seriamente el comercio binacional. En la agenda figuran la revisión de las tasas recíprocas de hasta 50%, las acusaciones cruzadas sobre bombardeos y falta de control en la zona limítrofe, y la creciente inseguridad ligada al crimen transnacional. El encuentro, con acompañamiento técnico de la CAN, busca abrir canales de negociación que permitan reducir la tensión y mitigar el impacto social y económico sobre las poblaciones fronterizas.

## Comentario de mercado

El día de ayer el USDCOP osciló entre 3.687-3.725 pesos. El USDCOP se ajustó para una sesión constructiva tras el tono favorable de ayer en los mercados globales, impulsado por las declaraciones del presidente Trump sobre los ataques en Irán. Desde un punto de vista técnico, los niveles clave a monitorizar siguen siendo, por el lado bajista, el soporte en 3.670/3.686 pesos, mientras que los niveles de resistencia se observan en 3.715 y 3.730 pesos. Una pausa en cualquiera de los dos rangos podía guiar los flujos direccionales durante las siguientes sesiones.

## Eventos para la jornada:

- **Japón**  
12am. Índice líder (Ene). / Minutas Pol Monetaria (noche)
- **Reino Unido**  
2am. Índice de precios al consumidor (Feb). / 4:30am. Índice de precios de vivienda (Ene).
- **Eurozona**  
3:45am. Conferencia de Christine Lagarde BCE.
- **Estados Unidos**  
6am. Solicitudes de hipoteca MBA. / 7:30am. Índice de precios de importación (Feb). / Balanza cuenta corriente (4T).

## 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	6,32
Tasa Banrep	3	12	13	9,5	9,25	12,00
USDCOP	4.077	4.850	3.873	4.405	3,780	3,822

Fuente: DAVIbank Research Colombia.

## Comportamiento de los activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	2238	0,31%	-6,1%	8,2%
USD/COP	3677	-1,16%	0,8%	-2,7%
CDS 5Y	215	-1,3%	2,8%	2,4%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99,2	0%	1,6%	0,9%
EURUSD	1,1611	0,0%	-1,7%	-1,1%
GBPUSD	1,3419	0,1%	-1,0%	-0,4%
USDJPY	158,82	0,1%	1,6%	1,3%
USDCOP	3677,0	-1,2%	0,8%	-2,7%
USDMXN	17,7449	0,0%	3,4%	-1,5%
USDBRL	5,2226	-0,2%	1,9%	-4,6%
USDCLP	908,53	-0,7%	6,0%	0,9%
USDPEN	3,4575	-0,1%	3,0%	2,8%

## Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	12,34	-6,2	7	325
COLTES Feb 33	13,68	-2,0	0	74
COLTES May 42	13,31	-1,0	-20	49
COLTES UVR 29	7,13	-0,2	129	90
COLTES UVR 37	7,14	-0,1	47	52
COLTES UVR 49	6,71	-0,1	32	19
Tesoros EEUU 2 años	3,86	-2,6	42	41
Tesoros EEUU 10 años	4,32	-4,3	29	19
Tesoros EEUU 30 años	4,88	-4,3	18	8
SORF 3M	3,71	0,0	4,2	5,0

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.