

Hechos económicos relevantes

Los mercados inician operación con tendencia a la baja. Los mercados asiáticos caen después de que Irán descartara conversaciones directas con Estados Unidos. Los mercados europeos caen en medio de la incertidumbre sobre las conversaciones de paz. En EE.UU. los futuros del Dow Jones caen 300 puntos mientras Trump advierte a los negociadores iraníes que “se lo tomen en serio”. Los precios del petróleo suben un 3%, abriendo el día en \$107,16 USD/b.

Mercados globales

- **Trump y Xi Jinping se reunirán en Pekín a mediados de mayo tras aplazamiento por la guerra.** La Casa Blanca anunció que el presidente Donald Trump y el presidente chino Xi Jinping sostendrán una cumbre en Pekín los días 14 y 15 de mayo, luego de que el encuentro fuera pospuesto unas seis semanas debido al conflicto con Irán. Ambos mandatarios también acordaron realizar visitas recíprocas en Washington más adelante este año. El aplazamiento refleja el foco de la administración Trump en la guerra iniciada a finales de febrero, que, según la Casa Blanca, se estima durará entre cuatro y seis semanas, un calendario que coincide con la nueva fecha del viaje a China.
- **La tensión geopolítica enfría el impulso del mercado inmobiliario en EE. UU..** La guerra con Irán elevó rápidamente las tasas hipotecarias hasta cerca del 6,5%, debilitando la asequibilidad y frenando la recuperación incipiente del sector vivienda. El alza de tasas y la incertidumbre inflacionaria han reducido las solicitudes de hipotecas y moderado las previsiones de ventas, mientras constructoras ajustan a la baja sus expectativas. Pese a un mayor inventario que favorece a los compradores, el mercado entra en un período clave con mayor fragilidad y volatilidad de corto plazo.
- **Irán avanza en un plan para imponer peajes en el estrecho de Ormuz y el petróleo se dispara.** Medios afines al Estado iraní informaron que Teherán prepara un proyecto de ley para cobrar peajes a los buques que transiten por el estrecho de Ormuz, con el objetivo de formalizar su supervisión sobre esta vía clave, prácticamente paralizada desde el inicio de la guerra con Estados Unidos e Israel. La medida, aún en borrador, se suma a los reportes de cobros informales ya aplicados a barcos y ha intensificado la tensión en los mercados, impulsando el precio del crudo Brent y del WTI con fuertes alzas.
- **La OCDE alerta sobre el impacto global del conflicto en Oriente Medio.** En su informe interino de marzo de 2026, la OCDE advierte que la escalada del conflicto en Oriente Medio ha disparado los precios de la energía, elevado la inflación y debilitado las perspectivas de crecimiento mundial. Aunque la economía global mostraba resiliencia antes del choque, impulsada por la inversión en inteligencia artificial, la interrupción de los flujos energéticos está poniendo a prueba la estabilidad económica, llevando a la OCDE a proyectar un crecimiento más moderado y a recomendar cautela monetaria y políticas que reduzcan la dependencia de los combustibles fósiles.

Colombia

- **La confianza empresarial se debilita pese a una leve mejora industrial.** En febrero de 2026, la Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo mostró una caída de la confianza comercial (ICCO en 22,6%) por mayores inventarios y una peor percepción de la situación económica, mientras que la confianza industrial repuntó ligeramente (ICI en 0,9%) gracias a menores existencias y más pedidos. Aun así, el balance general fue cauteloso, con menor utilización de la capacidad instalada, deterioro en las condiciones para invertir y peores perspectivas en el sector construcción, tanto en su situación actual como en sus expectativas.
- **Colombia se retirará del arbitraje internacional de inversión.** El presidente Gustavo Petro anunció que el país saldrá del sistema de arbitraje internacional al considerar que favorece a inversionistas privados y expone al Estado a altos riesgos fiscales. La decisión, respaldada por una carta firmada por más de 200 economistas como Joseph Stiglitz y Thomas Piketty, responde a la posibilidad de demandas por hasta 52 billones de pesos y a la crítica de que estas disputas se resuelvan fuera de la justicia nacional.
- **Gobierno acepta la renuncia de Cielo Rusinque y nombra superintendente encargado.** El Gobierno Nacional formalizó la salida de Cielo Elaine Rusinque Urrego como superintendente de Industria y Comercio y designó como encargado a Diego Andrés Solano Osorio, mediante el Decreto 0322. La decisión se tomó tras la anulación de su nombramiento por el Consejo de Estado, que concluyó que no cumplía los requisitos técnicos exigidos en áreas clave del cargo.

Comentario de mercado

El día de ayer el USDCOP osciló entre 3.675-3.699 pesos. El USDCOP afrontó la sesión en un contexto de amplia debilidad de la moneda regional, con la mayoría de las divisas de LATAM registrando pérdidas. Sin embargo, el peso colombiano mostró una ligera depreciación del 0,22%, en línea con el tono general de riesgo inverso, pero se mantuvo relativamente resistente en comparación con sus pares. En general, la dinámica de precios refleja un mercado que se siente muy ofrecido a partir de la fijación, y con la próxima fiesta de Semana Santa, se espera que las condiciones de liquidez empeoren aún más.

Eventos para la jornada:

- Reunión Ministros de Relaciones Exteriores G7 (Francia)
- Publicación Perspectivas Económicas OCDE.
- Eurozona
4am. Oferta de dinero (Feb).
- Brasil
6am. Informe de política monetaria
- Estados Unidos
7:30am. Nuevas peticiones de subsidio por desempleo.
- México
2pm. Tipo de Interés.
- Argentina
2pm. Índice de actividad económica (Ene).
- Reino Unido
7pm. Confianza del consumidor (Mar).
- El salvador
Producto Interno Bruto (4T).
- Audiencia Judicial Nicolás Maduro.

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	2274	1,61%	-0,4%	9,9%
USD/COP	3681	0,12%	0,9%	-2,6%
CDS 5Y	218	1,1%	0,4%	3,7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,8	0%	2,1%	1,5%
EURUSD	1,1533	-0,2%	-2,2%	-1,8%
GBPUSD	1,3330	-0,3%	-1,1%	-1,1%
USDJPY	159,65	0,1%	2,3%	1,9%
USDCOP	3681,3	0,1%	0,9%	-2,6%
USDMXN	17,8401	0,4%	3,8%	-0,9%
USDBRL	5,2524	0,5%	2,2%	-4,1%
USDCLP	925,28	0,8%	6,9%	2,7%
USDPEN	3,4525	-0,1%	2,9%	2,7%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	12,05	0,0	-15	231
COLTES Feb 33	13,66	0,0	-19	75
COLTES May 42	13,19	0,0	-54	39
COLTES UVR 29	7,08	0,0	113	88
COLTES UVR 37	7,03	0,0	33	41
COLTES UVR 49	6,84	0,0	20	51
Tesoros EEUU 2 años	3,93	4,5	47	48
Tesoros EEUU 10 años	4,37	4,2	34	25
Tesoros EEUU 30 años	4,93	2,6	25	12
SORF 3M	3,71	0,0	3,8	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.