

En Hechos económicos relevantes

Los mercados internacionales siguen en caída. Los mercados asiáticos moderan sus pérdidas tras el anuncio de oferta de petróleo saudí, aun así los retrocesos superan el 2% en promedio. Los mercados europeos caen más del 2% por la turbulencia en Oriente Medio. En EE.UU los futuros del Dow Jones caen 500 puntos y el resto de índices más del 1%. Los precios del petróleo suben por encima de los 100 dólares mientras los estados del Golfo reducen la producción, quedando el Brent en 104,5 USD/b.

Mercados globales

- **Se reducen las expectativas del cese al fuego.** El gobierno estadounidense ordenó a los empleados gubernamentales no esenciales que abandonaran Arabia Saudita, mientras la guerra que afecta a Irán se extendía por Oriente Medio. Irán también descartó un alto el fuego inmediato mientras continuaran los ataques. En paralelo, el secretario de Energía de Estados Unidos, Chris Wright, dijo que el tráfico a través del Estrecho se reanuda una vez que Washington destruya la capacidad de Teherán de amenazar el transporte marítimo y las autoridades iraníes nombraron a Mojtaba Khamenei, hijo del difunto líder supremo Ayatolá Ali Khamenei, como la nueva autoridad religiosa y política del país, consolidando el control sobre la Guardia Revolucionaria Iraní y otros grupos de línea dura.
- **La inflación al consumidor en China alcanza su máximo en tres años.** El índice de precios al consumidor (IPC) subió un 1,3% en febrero respecto al año anterior, según datos de la Oficina Nacional de Estadística de China publicados el lunes, superando las previsiones de los economistas de un aumento del 0,8% según una encuesta de Reuters. Este aumento, marcó el repunte más fuerte desde enero de 2023. En términos mensuales, los precios aumentaron un 1% en febrero, por encima de las expectativas de los economistas de un aumento del 0,5%. Además, El IPC básico, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, subió un 1,8% el mes pasado respecto al año anterior, igualando el ritmo observado por última vez en marzo de 2019.
- **Agenda de la semana.** Durante la semana, en Estados Unidos destacan datos de inflación, actividad económica y mercado laboral, que serán clave para las expectativas de política monetaria. En Latinoamérica, habrá cifras de precios, balanza comercial y producción industrial, especialmente en Brasil, México y Chile, que marcarán el pulso regional y en Europa y Asia se conocerán datos de confianza, sector externo y producción.

Colombia

- **Para febrero de 2026, la inflación anual en Colombia fue del 5,29 %.** Según el DANE, en el segundo mes del año, el indicador se ubicó ligeramente arriba del registro de febrero de 2025 (5,28 %) y muestra una variación mensual del 1,08 %, inferior a lo esperado por el mercado de 1,26% m/m y más cercano a la proyección de DAVIbank del 1,11%. En cuanto a las variaciones que registraron mayores incrementos, se incluyen: Restaurantes y hoteles (9,61 %), Salud (7,82 %), Bebidas Alcohólicas y Tabaco (7,76 %) y Educación (7,44 %). Si bien la inflación anual retrocede, lo hace por efecto de precios regulados más bajos este año comparados con 2025 tales como el gas y la gasolina.
- **Balance de elecciones parlamentarias y consultas de candidatos a la presidencia. La composición del Senado continúa exhibiendo un balance de pesos y contrapesos, con un aumento de participación para el partido de izquierda, Pacto Histórico (+5 escaños) y de derecha: Centro Democrático (+5 escaños).** El Pacto Histórico logra la votación más alta con 4,1 millones, mientras que el Centro Democrático se vuelve la segunda fuerza más votada con 3 millones de votos. En Cámara de representantes, el Centro Democrático lidera la votación con 13%, seguido de partido Liberal y Conservador 11% cada uno. **Por el lado de consultas, la más votada fue la Gran Consulta, de centro-derecha con 5,8 millones de votos, el 82% del total.** La ganadora fue Paloma Valencia con 3,2 millones de votos, seguido de la gran sorpresa de Juan Daniel Oviedo, independiente con 1,2 millones. En la Consulta de las Soluciones, de centro, gana Claudia López con 574.670 de votos, y en la consulta Frente por la vida, de izquierda, gana Roy Barreras con 257.037. Entre ambas consultas llegaron al 17% de votos.
- **Tenedores de COLTES muestra aumento significativo de oferta para febrero.** El saldo de COLTES aumentó en \$23,8 billones, uno de los incrementos más altos a nivel mensual, solamente superado por el de septiembre del año pasado por \$24,5 billones. Este movimiento se da por el incremento de \$8,8 billones de tenencia de Fondos de Capital Extranjero, aumentando a \$174 billones su portafolio total. Por otro lado, también hubo un incremento significativo en el saldo de Bancos Comerciales y Fondos de Pensiones y Cesantías, siendo de \$8,3 y \$5,6 billones, respectivamente. El MinHacienda liquidó \$3,2 billones en febrero, bajando su portafolio a \$4 billones. Por otro lado, la nación confirmó la conversión de USD 3.177 millones de deuda con la CAF a francos suizos y pesos colombianos.

Comentario de mercado

En la jornada del viernes el USDCOP operó en un rango entre 3.770 y 3.807,40 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1,44 MM.

Eventos para la jornada:

Domingo 8 de Marzo: Cambio al horario de verano

- **Japón**
12am. Indicador coincidente (Ene). 2,5%/ 6:50pm. Producto Interno Bruto (4T).
- **Eurozona**
4:30am. Confianza del inversor (Mar) -3,1%.
- **Brasil**
6:25am. Informe del mercado objetivo del BCB.
- **Chile**
6:30. Balanza comercial (Feb). \$2,79bn USD
- **México**
2pm. Índice de precios al consumidor(Feb). 4,02% a/a y 0,50% m/m.
- **China**
10pm. Balanza comercial (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	2175	-0.32%	-9.2%	5.2%
USD/COP	3770	-0.13%	2.3%	-0.3%
CDS 5Y	234	-1.7%	18.9%	11.4%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99.3	0%	2.5%	1.0%
EURUSD	1.1559	-0.5%	-3.0%	-1.6%
GBPUSD	1.3356	-0.4%	-2.5%	-0.9%
USDJPY	158.50	0.5%	1.7%	1.1%
USDCOP	3770.0	-0.1%	2.3%	-0.3%
USDMXN	17.8778	0.4%	4.0%	-0.7%
USDBRL	5.2506	0.2%	1.1%	-4.1%
USDCLP	920.93	1.0%	8.1%	2.3%
USDPEN	3.4790	0.8%	3.6%	3.5%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	12.20	0.0	167	246
COLTES Feb 33	13.89	0.0	100	99
COLTES May 42	13.53	0.0	78	73
COLTES UVR 29	6.88	0.0	162	67
COLTES UVR 37	7.08	0.0	88	46
COLTES UVR 49	6.69	0.0	70	36
Tesoros EEUU 2 años	3.60	3.7	10	15
Tesoros EEUU 10 años	4.17	3.1	-4	5
Tesoros EEUU 30 años	4.79	3.1	-6	-2
SORF 3M	3.66	-0.7	2.2	0.1

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.