

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, el índice Kospi de Corea del Sur alcanza un nuevo máximo en medio de una actividad bursátil mixta. Las bolsas europeas registran ligeras pérdidas en medio de la incertidumbre sobre las conversaciones de paz. En EE.UU., los futuros del Dow Jones suben 300 puntos ante la esperanza de que se esté cerca de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán. El precio del petróleo Brent sube un 3% después de que Irán prometiera tomar represalias por los ataques estadounidenses; abriendo el día en \$99,17 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro caen tras el receso del Día de los Caídos.

Mercados globales

- **Estados Unidos ataca posiciones iraníes.** Las fuerzas estadounidenses llevaron a cabo ataques en el sur de Irán contra emplazamientos de misiles y embarcaciones que presuntamente intentaban colocar minas, según el Mando Central de EE. UU., alegando legítima defensa mientras coincidían con la llegada de negociadores iraníes a Doha para dialogar sobre el fin de la guerra; estos hechos amenazan un alto el fuego vigente desde el 8 de abril y complican un panorama ya tenso marcado por exigencias de control del uranio por parte de Donald Trump, presiones para ampliar los Acuerdos de Abraham, y tensiones regionales vinculadas a Israel, Hezbolá y la seguridad energética en el Golfo.
- **Rusia advierte ataques en Kiev y pide evacuar a extranjeros.** El gobierno ruso informó que advirtió a Estados Unidos sobre planes de lanzar “ataques sistemáticos” contra Kiev, incluyendo instalaciones militares y centros de toma de decisiones, al tiempo que instó a diplomáticos, ciudadanos extranjeros y organizaciones internacionales a abandonar la capital ucraniana; la advertencia, comunicada por el canciller Serguéi Lavrov a Marco Rubio, se produce en medio del estancamiento de las negociaciones de paz y tras recientes ofensivas sobre la ciudad
- **China restringe viajes a expertos en IA para proteger tecnología estratégica.** El gobierno chino ha comenzado a limitar los viajes al exterior de profesionales clave del sector de inteligencia artificial, incluidos investigadores, ejecutivos y fundadores de empresas como Alibaba y DeepSeek, en un intento por proteger tecnologías estratégicas y reducir la ventaja de Estados Unidos en este campo; las nuevas medidas obligan a estos talentos a obtener autorización previa para salir del país y reflejan un endurecimiento del control estatal incluso sobre compañías privadas, lo que podría afectar la atracción de talento y aumentar la preocupación por la intervención gubernamental.

Colombia

- **Carlos Caicedo retira su candidatura presidencial y se suma a Iván Cepeda.** El exgobernador del Magdalena Carlos Caicedo anunció la renuncia a su candidatura presidencial y destacó que esta decisión fortalece la intención de lograr una victoria en primera vuelta; el anuncio se realizó en Barranquilla, mientras su hermana Patricia Caicedo consolida presencia en el Congreso como senadora del Pacto Histórico. En paralelo, Roy Barreras confirmó que mantiene su aspiración presidencial pese a tensiones internas, afirmó no haber tenido contacto reciente con Cepeda ni con el presidente Gustavo Petro.
- **Gobierno pide medidas urgentes por inconsistencias en datos entre AFP y Colpensiones.** Los ministerios de Hacienda y Trabajo solicitaron a la Superintendencia Financiera adoptar medidas “preventivas y correctivas” de manera urgente ante las discrepancias en cifras y número de afiliados reportados por las AFP y Colpensiones en los traslados de recursos entre regímenes pensionales, con el fin de garantizar la confiabilidad de la información y proteger los ahorros de cerca de 132 mil afiliados; la petición se da en medio de la suspensión del decreto que ordenaba trasladar alrededor de \$25 bn, decisión del Consejo de Estado que frenó tanto los movimientos de recursos de quienes aún no se pensionan como de aquellos que ya adquirieron ese derecho.
- **Ecopetrol lanza oferta para adquirir parte de Brava Energía en Brasil.** Ecopetrol anunció el lanzamiento de una Oferta Pública Voluntaria de Adquisición (Opav) para comprar cerca del 25% de las acciones de la brasileña Brava Energía S.A., a través de su filial en ese país, con una oferta de 116,1 millones de acciones a R\$23 por título, lo que representa una prima del 20,9% frente al promedio reciente del mercado; esta operación, que hace parte de una transacción mayor anunciada en abril, busca alcanzar una participación controlante del 51%, fortalecer la presencia internacional de la compañía y generar impactos positivos en reservas, producción y rentabilidad.

Comentario de mercado

El día viernes el USDCOP cotizó con un rango entre 3.650 – 3.685 pesos, con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de 1.269,970. Se mantienen los datos del viernes debido a que ayer fue festivo por el Día de los Caídos en Estados Unidos.

Eventos para la jornada:

- **Japón**
12am. Índice líder CI (Mar): 114.0./ Órdenes de herramientas con motor (Abr):45,1%.
- **Brasil**
6:30am. Balanza cuenta corriente (Abr): -1.764 millones.
- **Estados Unidos**
8am. Índice de precios de vivienda (Mar)./ 9am. Confianza del consumidor (May).
- **México**
10am. Reservas internacionales semanal
- **China**
8:30pm. Beneficios Industriales (Abr).

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	6,7
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	2133	2,37%	-4,5%	3,1%
USD/COP	3660	-0,65%	0,3%	-3,2%
CDS 5Y	212	-3,8%	4,6%	1,3%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,1	0%	0,6%	0,8%
EURUSD	1,1633	-0,1%	-0,8%	-1,0%
GBPUSD	1,3473	-0,2%	-0,5%	0,0%
USDJPY	159,22	0,2%	-0,1%	1,6%
USDCOP	3660,0	-0,7%	0,3%	-3,2%
USDMXN	17,2894	0,1%	-0,5%	-4,0%
USDBRL	5,0159	0,0%	0,7%	-8,4%
USDCLP	895,09	-0,6%	0,0%	-0,6%
USDPEN	3,4165	-0,2%	-2,6%	1,6%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	8,68	-29,0	-110	-40
COLTES Feb 33	14,31	0,0	79	137
COLTES May 42	13,37	-1,5	57	56
COLTES UVR 29	7,23	0,1	17	100
COLTES UVR 37	6,78	0,1	12	15
COLTES UVR 49	6,45	0,1	0	-7
Tesoros EEUU 2 años	4,06	-6,6	28	61
Tesoros EEUU 10 años	4,48	-7,3	18	36
Tesoros EEUU 30 años	5,01	-5,8	10	20
SORF 3M	3,66	0,0	-1,4	-0,5

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.