

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



Irán cierra parcialmente el estrecho de Ormuz, un punto vital de estrangulamiento petrolero, mientras Teherán mantiene conversaciones con Estados Unidos.

Irán cerró parcialmente el martes el Estrecho de Ormuz, según medios estatales, citando "precauciones de seguridad" mientras la Guardia Revolucionaria realiza ejercicios militares en la vía marítima. **La medida coincide con conversaciones entre Estados Unidos e Irán en Ginebra (Suiza) para intentar resolver una disputa sobre el programa nuclear iraní.** Es la primera vez que Irán cierra partes del estrecho desde que el presidente de EE. UU., Donald Trump, amenazó con acción militar contra Teherán en enero. El Estrecho de Ormuz, ubicado entre Omán e Irán, es uno de los principales puntos de estrangulamiento del petróleo. En 2025 transitaron por allí cerca de 13 millones de barriles diarios, equivalentes a aproximadamente 31% de los flujos mundiales de crudo transportado por mar, según datos de Kpler. **El cierre temporal se enmarcó en el simulacro "Smart Control of the Strait of Hormuz", destinado a mejorar la preparación operativa y reforzar la disuasión, y buscó "garantizar la seguridad" del tráfico marítimo. Tras las conversaciones, el canciller iraní Abbas Araghchi dijo que ambas partes alcanzaron un entendimiento sobre "principios rectores", pero agregó que no implica un acuerdo próximo y que aún queda trabajo por hacer.** Los participantes del mercado energético seguían de cerca las conversaciones, en un contexto de mayor presencia militar en la región. Los precios del petróleo bajaban y borraban ganancias previas: Brent (abril) cayó 1,8% a US\$67,48 por barril y WTI (marzo) bajó 0,4% a US\$62,65. Bimco indicó que la medida probablemente causará demoras menores, ya que el área de fuego real se superpone con la ruta de entrada del esquema de separación de tráfico por unas horas. *Adaptado de CNBC.*



Colombia es el segundo país de la Oede con mayor aumento en el costo de la deuda.

Colombia fue el segundo país de la Oede con mayor aumento en el rendimiento de los bonos soberanos a 10 años en la última década: el rendimiento subió 4,3 puntos porcentuales, según un informe presentado por Diego Montañez-Herrera (Universidad Eafit). Solo Rusia registró un alza mayor (5,5 puntos). Colombia quedó por encima de economías como Estados Unidos (2,8), Brasil (2,6) y México (1,5), mientras que Sudáfrica, China y Chile mostraron disminuciones de (-1,0), (-0,9) y (-0,8), respectivamente. La tasa del bono a 10 años pasó de 8,7 a 13,0, un aumento de más de 45%. **En los TES cero cupón a un año, la tasa subió de 5,33% a 10,9% (557 puntos básicos) y en los papeles a cinco años de 7,81% a 12,24% (443 puntos básicos).** Montañez-Herrera señaló que el "termómetro" del costo de financiamiento del Gobierno es el comportamiento de los TES en pesos y que el costo ha aumentado de forma significativa desde 2022 y se mantiene elevado a lo largo de la curva. También afirmó que, aunque el riesgo global ha cedido, Colombia sigue exhibiendo primas de riesgo (Embi y CDS) por encima de pares, lo que se traduce en TES altos. El debate ganó relevancia tras una gráfica publicada por el presidente Gustavo Petro sobre la prima de riesgo de los TES, pero analistas advirtieron que periodos cortos no reflejan el costo estructural. Felipe Campos (Alianza) y José Ignacio López (Anif) indicaron que las tasas venían subiendo desde antes (y desde comienzos de 2024). La Contraloría advirtió vencimientos de bonos globales y TES por cerca de \$89,6 billones este año, en un contexto de mayor peso de emisiones de corto plazo (46% de subastas en 2025). Además, se reportó una emisión récord de \$111 billones en TES en 2025 y una colocación directa por \$23 billones a Pimco a 13,15%. El Banco de la República mencionó mayores expectativas de inflación y presión sobre tasas. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

| Índices Accionarios | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Colombia - COLCAP | 2,362 | 0.04% | -4.54% | 14.24% |
| EEUU - S&P 500 | 6,846 | 0.14% | -1.34% | 0.01% |
| EEUU - NASDAQ | 22,578 | 0.14% | -3.77% | -2.86% |
| Europa - EuroStoxx 600 | 638 | 0.65% | 1.33% | 4.15% |
| Japón - Nikkei | 56,566 | -0.42% | 6.08% | 12.37% |
| Brasil - Bovespa | 186,464 | 0.00% | 2.81% | 15.73% |

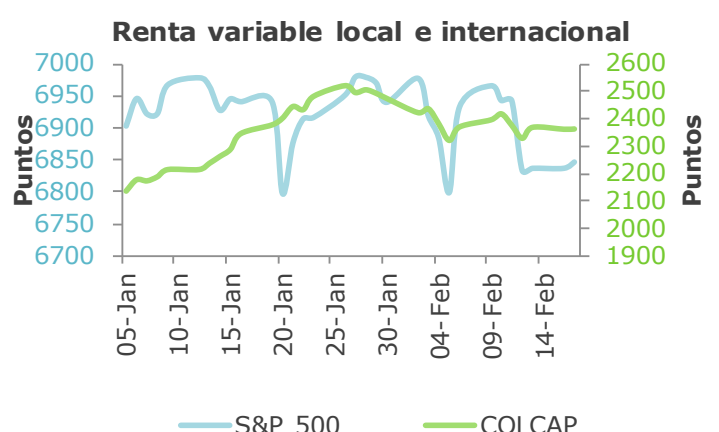
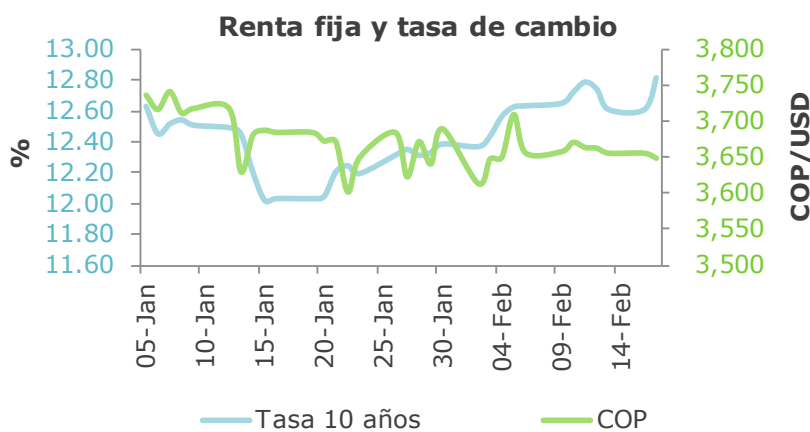
| Acciones Colombia | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Ecopetrol | 2,180 | -2.46% | -5.22% | 16.58% |
| Grupo Suramericana Pref. | 51,620 | 0.19% | -0.92% | 22.36% |
| Cibest Pref. | 70,680 | 0.37% | -6.38% | 18.15% |
| Grupo Argos | 17,600 | -2.65% | -6.08% | 4.69% |
| Grupo Nutresa | 305,000 | 5.17% | 0.16% | 8.16% |
| Cementos Argos Pref | 13,500 | 0.00% | 1.20% | 1.20% |
| Éxito | 5,190 | 0.58% | 1.76% | 21.97% |
| ISA | 28,680 | 1.70% | -5.35% | 16.30% |
| Davivienda Pref. | 27,360 | -0.36% | -2.63% | 10.23% |
| Corficolombiana | 18,520 | 0.54% | -8.32% | 1.42% |

| Renta Fija Bonos 10 años | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|--------|-----|-------------|-------------|
| COLOMBIA | 12.82 | 21 | 43 | 18 |
| EEUU | 4.06 | 1 | -18 | -11 |
| ALEMANIA | 2.74 | -2 | -11 | -12 |
| JAPÓN | 2.13 | -8 | -12 | 7 |

| Monedas | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|-----------|--------|--------|-------------|-------------|
| USD / COP | 3,649 | -0.19% | -1.11% | -3.47% |
| USD / MXN | 17.13 | -0.20% | -1.87% | -4.85% |
| EUR / USD | 1.19 | 0.00% | 0.00% | 0.89% |
| USD / JPN | 153.26 | -0.14% | -0.98% | -2.20% |
| USD / BRL | 5.22 | 0.00% | -0.77% | -4.60% |

| Commodities | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Petróleo WTI | 62.31 | -0.92% | -4.45% | 8.52% |
| Oro | 4,883.4 | -2.18% | -0.22% | 13.06% |
| Café | 283.1 | -5.10% | -10.23% | -15.07% |

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

Lunes: Índice del Mercado de Vivienda de la NAHB (Feb) | Martes: Índice del Mercado de Vivienda de la NAHB (Feb) | Miércoles: Órdenes de Bienes Duraderos m/m (Dic); Inicios de Vivienda (Dic); Minutas de la Reserva Federal (Ene) | Jueves: Balanza Comercial (Dic); Importaciones (Dic); Exportaciones (Dic) | Viernes: Índice de Precios PCE Subyacente m/m (Dic); Ingreso Personal m/m (Dic); Gasto Personal m/m (Dic).

Europa:

Lunes: Producción Industrial m/m (Dic) | Martes: Índice de Sentimiento Económico ZEW (Feb) | Miércoles: — | Jueves: Confianza del Consumidor Preliminar (Feb) | Viernes: PMI Manufacturero HCOB Preliminar (Feb); Índice de Precios al Productor interanual (Ene); Variación del Empleo interanual.

Colombia:

Lunes: Tasa de crecimiento del PIB interanual; Actividad Económica ISE interanual (Dic) | Martes: Balanza Comercial (Dic) | Miércoles: Confianza Empresarial (Ene) | Jueves: — | Viernes: Tasa de Desempleo (Ene); Producción de Cemento interanual (Ene).

