

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. Las bolsas asiáticas volvieron a subir. Tras los descensos del lunes, las bolsas europeas vuelven a caer en medio del mermado interés por el riesgo. En EE.UU. Los futuros de Wall Street caen, con el Dow Jones retrocediendo cerca de 300 puntos, tras una advertencia de resultados de IBM. El petróleo se dispara, con el Brent superando los USD 85, ante el deterioro de la tregua entre Estados Unidos e Irán y el anuncio de Trump de imponer un gravamen de 20% a la carga que transite por el estrecho de Ormuz. Las tasas de los bonos del tesoro de EE.UU. caen luego de la sorpresa bajista en los datos de inflación. En Colombia, la tasa de cambio alcanzó el mínimo desde inicios de 2020, cerrando en 3.239,75 pesos.

Mercados globales

- Las tensiones en torno al estrecho de Ormuz volvieron a impulsar el precio del petróleo después de que Donald Trump anunciara un cobro equivalente al 20% del valor de la carga para los buques que transiten por la zona y restableciera medidas de presión contra Irán, aumentando los temores de interrupciones en el suministro global. El mercado reaccionó con alzas superiores al 2% en el Brent y el WTI, mientras analistas advierten que la medida podría encarecer significativamente los costos de transporte y elevar el riesgo de una nueva escalada militar. Al mismo tiempo, el tráfico marítimo por Ormuz se ha reducido de forma marcada, con apenas 14 embarcaciones cruzando el paso el domingo frente a 37 una semana antes, aunque Estados Unidos aseguró que más de 8 millones de barriles diarios siguen transitando por la ruta con apoyo militar.
- Las exportaciones de China crecieron 27% anual en junio, su mayor avance desde 2021 y muy por encima de lo esperado, impulsadas por la fuerte demanda global de hardware vinculado a inteligencia artificial y por el adelanto de pedidos ante posibles aumentos de aranceles en Estados Unidos. Las importaciones también sorprendieron al alza al aumentar 36%, el mayor crecimiento en cinco años, lo que llevó el superávit comercial a USD 125.600 millones. Aunque el dinamismo del comercio exterior y la inversión global en IA siguen respaldando la actividad manufacturera, persisten señales de debilidad en el consumo interno, la inversión privada y el sector inmobiliario.
- Preview de la semana: esta es una semana cargada de referencias financieras y económicas, con el inicio de la temporada de publicación de resultados corporativos en EE.UU., la publicación de la inflación, el índice de precios al productor (IPP) y las ventas minoristas de Estados Unidos, además de la comparecencia del presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, ante el Senado. Los eventos cobran especial relevancia en un contexto de mayores riesgos inflacionarios y de un aumento en las expectativas de un alza de tasas en la reunión de julio de la Fed, cuya probabilidad ya supera el 46% según los mercados.

Colombia

- El gobierno electo de Abelardo de la Espriella anunció a María Nohemí Arboleda, actual gerente general de XM y con más de 30 años de experiencia en el sector eléctrico, como nueva ministra de Minas y Energía, con el encargo de fortalecer la confianza en el sector, garantizar el abastecimiento energético, promover nuevas inversiones y buscar soluciones a las altas tarifas de energía en la región Caribe. Adicionalmente, la administración entrante creará un banco de empleos para cargos públicos y adelantará una reestructuración de la Presidencia que contempla la eliminación de consejerías y agencias, la supresión de 229 cargos y ahorros anuales cercanos a \$10.000 millones, trasladando varias funciones a otros ministerios y transformando otras dependencias para simplificar la estructura estatal.
- Avanzan las reuniones del gobierno electo con autoridades económicas de Estados Unidos. Representantes del gobierno entrante sostuvieron encuentros con el Banco Mundial, el Departamento del Tesoro de EE. UU. y el Fondo Monetario Internacional (FMI). Las conversaciones se habrían centrado en tres temas principales: mantener la estabilidad económica del país, con énfasis en la sostenibilidad de las finanzas públicas; promover la competitividad y atraer mayor inversión; y reducir las brechas sociales mediante el aumento de oportunidades en las diferentes regiones del país. Adicionalmente, hoy a las 2:00 p. m., el vicepresidente José Manuel Restrepo participará en una conferencia del Atlantic Council para hablar sobre el proceso de transición y las prioridades del nuevo gobierno.
- El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) anunció que Juan Sebastián Betancur dejó la dirección técnica de la entidad a partir del viernes 10 de junio.
- Colombia reactiva el intercambio de electricidad con Venezuela y habilita contratos bilaterales entre agentes del mercado eléctrico de Colombia y Ecuador. Las dos resoluciones expedidas por el ministerio de Minas y Energía establecen que el abastecimiento de la demanda nacional tendrá prioridad sobre cualquier exportación, por lo que las transacciones internacionales no podrán comprometer el suministro interno. Además, las autoridades del sector realizarán un monitoreo continuo de las interconexiones para garantizar la confiabilidad y seguridad del sistema eléctrico colombiano, mientras se busca fortalecer la integración y las oportunidades de intercambio de energía con los países vecinos.

Eventos de la jornada:

- Estados Unidos
7:30am. Índice de precios al consumidor (Jun): -0,4% m/m.
- Testimonio semianual Kevin Warsh, presidente de la Reserva Federal, ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara.
- Ecuador
9am. Índice de precios al consumidor (Jun).
- México
10am. Reservas internacionales semanal
- Argentina
2pm. Índice de precios al consumidor (Jun).
- Japón
6:50pm. Órdenes de máquinas centrales (May).
- China
9pm. Producto interno bruto (2T)./ Ventas al por menor (Jun)./ Producción industrial (Jun).
- Partidos Mundial: Francia-España (2pm).

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025	2026 pr
PIB (a/a %)	11,1	7,6	0,9	1,5	2,6	2,4
IPC (a/a%)	5,6	13,2	9,3	5,2	5,10	6,6
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	2308	0.65%	-3.3%	11.6%
USD/COP	3240	-1.46%	-11.2%	-14.3%
CDS 5Y	142	-0.4%	-2.7%	-32.3%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	100.7	-1%	0.9%	2.4%
EURUSD	1.1450	0.6%	-1.2%	-2.5%
GBPUSD	1.3423	0.6%	0.1%	-0.4%
USDJPY	161.77	-0.4%	0.9%	3.2%
USDCOP	3239.8	-1.5%	-11.2%	-14.3%
USDMXN	17.4115	-0.7%	1.1%	-3.3%
USDBRL	5.0849	-1.0%	0.5%	-7.1%
USDCLP	924.80	-1.0%	3.6%	2.7%
USDPEN	3.4055	0.4%	0.6%	1.3%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6.00	0.0	-80	-374
COLTES Feb 33	11.79	-12.2	-94	-111
COLTES May 42	11.79	-14.1	-52	-101
COLTES UVR 29	5.82	-31.5	-81	-39
COLTES UVR 37	6.26	-10.1	-12	-36
COLTES UVR 49	5.98	0.0	-12	-36
Tesoros EEUU 2 años	4.18	-10.1	4	73
Tesoros EEUU 10 años	4.56	-6.8	0	43
Tesoros EEUU 30 años	5.07	-3.6	4	26
SORF 3M	3.79	4.0	12.9	13.2

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.