

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, el Nikkei subió casi el 1% y el Kospi bajó por la recogida de beneficios. Las bolsas europeas caen antes del foro de bancos centrales en Portugal. En EE.UU., los futuros de las acciones caen en el primer día de negociación de julio tras un sólido primer semestre. Los precios del petróleo fluctúan ante la persistente incertidumbre sobre las conversaciones entre Estados Unidos e Irán en Qatar, abriendo el día en \$71,95 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense suben ligeramente mientras los inversores esperan los comentarios del presidente de la Reserva Federal, Warsh.

Mercados globales

- Irán descartó sostener reuniones con enviados de Estados Unidos en medio de los intentos por avanzar hacia un acuerdo de paz**, lo que incrementa la incertidumbre sobre una salida diplomática al conflicto, al insistir en que primero deben aclararse los términos del alto el fuego firmado semanas atrás antes de abordar temas clave como su programa nuclear; la negativa evidencia la distancia entre ambas partes en puntos centrales como la reapertura del estrecho de Ormuz y las condiciones de negociación, mientras Washington evalúa opciones entre presión militar y diplomacia, en un escenario marcado por tensiones persistentes y efectos globales sobre los mercados energéticos y la inflación.
- La inflación anual en la Zona Euro disminuyó a 2,8% en junio**, por debajo del 3,2% registrado en mayo y también menor al 3% esperado por los analistas. Esta desaceleración se explica principalmente por la moderación en los precios de la energía, que aunque crecieron 8,7% interanual, lo hicieron a un ritmo menor que el mes anterior, así como por una reducción en el crecimiento de los precios de servicios (3,2%) y de alimentos, alcohol y tabaco (1,6%), mientras que los bienes industriales se mantuvieron estables en 0,9%.
- Vacantes laborales en EE. UU. suben mientras desempleo en Chile sigue al alza**. Las ofertas de empleo en Estados Unidos aumentaron a 7,59 millones en mayo, superando las expectativas del mercado, mientras las contrataciones se mantuvieron estables en 5,2 millones y las salidas en 5,1 millones, con renunciaciones en 3,1 millones y despidos en 1,7 millones; en contraste, en Chile la tasa de desempleo se elevó a 9,4% en el trimestre móvil marzo-mayo de 2026, impulsada por un crecimiento de la fuerza laboral superior al de la ocupación, lo que llevó a un aumento de 6,9% en el número de desocupados, mientras la informalidad se mantuvo en 27% y la generación de empleo no logró absorber el mayor ingreso de personas al mercado laboral.

Colombia

- El Banco de la República retoma alzas y prevé inflación fuera de meta hasta 2028**. BanRep retoma el ciclo alcista al elevar la tasa de intervención en 75 puntos básicos hasta 12%, en una votación dividida que refleja preocupaciones por una inflación y expectativas aún superiores al objetivo del 3%. La entidad destacó el dinamismo de la demanda interna y el bajo nivel de desempleo, mientras el gerente Leonardo Villar advirtió que la convergencia a la meta tomaría más tiempo de lo previsto, trasladando el horizonte hacia 2028, al tiempo que reiteró la necesidad de mantener una política monetaria contractiva, seguir de cerca riesgos como el fenómeno de El Niño, los precios regulados y los costos laborales, y dejó abierta la posibilidad de nuevos ajustes aunque el ciclo se acercaría a su punto máximo.
- Equipo de empalme avanza y destaca designación de Miguel Gómez Martínez en Hacienda**. El presidente electo Abelardo De la Espriella consolidó su equipo de empalme con la designación de líderes en áreas clave para evaluar el estado de las entidades públicas, destacándose el nombramiento de Miguel Gómez Martínez al frente del sector Hacienda, acompañado por Juan Fernando Lucio, Ana Monsalvo y Óscar Franco. Junto a él, figuras como José Miguel Saab en minero-energía, Juan Camilo Ostos en transporte y David Varela en Planeación lideran un equipo amplio que abarca sectores como agricultura, defensa, educación, salud y justicia, con el objetivo de realizar un diagnóstico integral de la administración saliente y definir las prioridades para el inicio del nuevo gobierno.
- Desempleo en Colombia baja a 8% en mayo, el nivel más bajo para ese mes desde 2001**. Según el DANE, este resultado se explica por un aumento significativo en la ocupación, con 956 mil personas más trabajando, impulsado principalmente por sectores como administración pública, industria y servicios profesionales, además de una caída en la población desocupada de 203 mil personas, mientras indicadores como la tasa de ocupación (59,7%) y la participación laboral (64,9%) también mostraron avances, junto con una leve reducción en la brecha de género y mejoras sostenidas en las principales ciudades.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.415,25-3.464,5 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.286 millones. La jornada estuvo marcada por la continuidad de la debilidad del dólar frente a las principales monedas. En el frente local, la tasa de cambio al final de la jornada se apreció ante las expectativas de subida de tasas del BanRep. La reunión del banco central con tonalidad restrictiva seguiría siendo un fundamental para la fortaleza del peso colombiano.

Eventos de la jornada:

Festivo por Día de Canadá e Instauración de la Región Administrativa Especial en Hong-Kong.

Eurozona
3am. PMI de fabricación (Jun): 51,4/ 4am. Índice de precios al consumidor (Jun): 2,8% a/a y -0,1% m/m.

Estados Unidos
6am. Solicitudes de hipoteca MBA:0%/ Cambio de empleo ADP: 98k/ 8:45am. PMI de fabricación (Jun).

Chile
7:30am. Actividad económica (May): 0,2% m/m y -0,4% a/a.

Brasil
8am. PMI de fabricación (Jun).

México
10am. PMI de fabricación (Jun).

Colombia
10am. PMI de fabricación (Jun).

Partidos Mundial: Inglaterra-R.D. Congo (11am), Bélgica-Senegal (3pm), Estados Unidos-Bosnia y Herzegovina (7pm).

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	2269	-0,75%	0,6%	9,7%
USD/COP	3415	-1,04%	-6,4%	-9,6%
CDS 5Y	145	-4,7%	-19,1%	-30,9%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101,5	0%	2,3%	3,2%
EURUSD	1,1373	-0,4%	-2,2%	-3,2%
GBPUSD	1,3237	-0,2%	-1,6%	-1,8%
USDJPY	162,75	0,1%	1,9%	3,9%
USDCOP	3415,3	-1,0%	-6,4%	-9,6%
USDMXN	17,5506	0,4%	1,1%	-2,5%
USDBRL	5,1932	0,6%	3,3%	-5,1%
USDCLP	928,84	0,7%	4,1%	3,1%
USDPEN	3,4087	-0,1%	-0,1%	1,4%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6,78	-39,6	-158	-231
COLTES Feb 33	11,96	-7,1	-201	-98
COLTES May 42	11,90	-3,2	-139	-91
COLTES UVR 29	6,19	3,0	-110	-4
COLTES UVR 37	6,39	3,1	-35	-24
COLTES UVR 49	5,99	2,2	-39	-53
Tesoros EEUU 2 años	4,19	1,4	18	74
Tesoros EEUU 10 años	4,49	2,6	6	37
Tesoros EEUU 30 años	4,98	3,0	1	17
SORF 3M	3,73	0,0	7,6	7,3

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.