

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, Tokio registró fuerte caída interrumpiendo la racha alcista de tres días por fuertes pérdidas de acciones de la IA en Estados Unidos. Las bolsas europeas suben por comentarios de tono expansivo de los bancos centrales en el foro de Sintra. En EE.UU., los futuros de las acciones apenas han variado mientras los operadores se preparan para el informe de empleo de junio. Los precios del petróleo se encaminan a su cuarta semana consecutiva de pérdidas, mientras Trump percibe avances en las conversaciones entre Estados Unidos e Irán, abriendo el día en \$70,39 USD/b.

Mercados globales

- Rusia lanzó un ataque masivo con misiles y drones contra Kiev y otras regiones de Ucrania**, impactando infraestructura militar, energética y aeródromos estratégicos, según Moscú. Las autoridades ucranianas reportaron al menos diez muertos y decenas de heridos, además de daños en zonas residenciales de la capital. Como medida preventiva ante la escalada del conflicto, Polonia desplegó aviones de combate y reforzó su sistema de defensa aérea, mientras Finlandia estableció temporalmente restricciones en parte de su espacio aéreo. La ofensiva se produce en medio del aumento de los ataques ucranianos con drones de largo alcance contra objetivos dentro de Rusia.
- Bancos centrales mantienen cautela pese a tensiones en Medio Oriente**. Los principales responsables de bancos centrales reunidos en el foro anual del Banco Central Europeo en Sintra, Portugal coincidieron en que las tensiones en Medio Oriente no requieren un endurecimiento agresivo de la política monetaria. Christine Lagarde dejó abierta la posibilidad de una última subida de tasas en septiembre, mientras que el presidente de la Fed, Kevin Warsh, el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, y el del Banco de Canadá, Tiff Macklem, destacaron que la moderación de los precios de la energía, la desaceleración económica y las expectativas de inflación controladas permiten mantener una postura prudente respecto a las tasas de interés.
- Mercado laboral de Estados Unidos muestra señales mixtas en junio**. La economía de EE. UU. registró una tasa de desempleo de 4,2 % en junio de 2026, por debajo del 4,3 % esperado por el mercado, lo que refleja una mayor solidez del mercado laboral y representa una señal favorable para el dólar. Sin embargo, las nóminas no agrícolas aumentaron apenas en 57.000 empleos, muy por debajo de los 110.000 previstos por los analistas y de los 129.000 reportados en mayo, evidenciando una desaceleración en la creación de empleo. Los datos muestran un mercado laboral que mantiene una baja tasa de desempleo, pero con un ritmo de contratación más moderado, factor que seguirá siendo clave para las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal.

Colombia

- El Índice de Gestión de Compras (PMI) industrial de Davivienda subió de 51,8 puntos en mayo a 53,7 puntos en junio de 2026**, su nivel más alto desde noviembre de 2025, reflejando una expansión de la actividad manufacturera colombiana y completando cinco meses consecutivos de expansión. El resultado estuvo impulsado por el fortalecimiento de la demanda, que favoreció el crecimiento de los nuevos pedidos, la producción, las compras de insumos y el empleo, cuya creación alcanzó un máximo en 17 meses. Asimismo, las empresas reportaron mayor optimismo sobre las perspectivas económicas tras las elecciones presidenciales, aunque continuaron enfrentando presiones en los costos de producción, especialmente por mano de obra y transporte, las cuales fueron trasladadas parcialmente a los precios de venta.
- Los indicadores de confianza empresarial mostraron un deterioro en mayo**, de acuerdo con la Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo. El Índice de Confianza Comercial (ICCO) cayó a 20,5 %, afectado principalmente por una menor percepción sobre la situación económica actual de los negocios, mientras que el Índice de Confianza Industrial (ICI) descendió a -2,9 %, influido por el aumento de inventarios y menores expectativas de producción. No obstante, algunos resultados reflejaron señales positivas, como el incremento en el volumen de pedidos industriales, una mayor utilización de la capacidad instalada y una mejora en la percepción de las condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión.
- Nuevo ministro de Hacienda anticipa ajuste fiscal y reforma tributaria**. Miguel Gómez Martínez anunció que dará prioridad al saneamiento de las finanzas públicas mediante un plan de ajuste fiscal que incluirá una revisión de programas, subsidios y gastos de funcionamiento del Estado. También confirmó que el Gobierno prepara una reforma tributaria orientada a simplificar el sistema, ampliar la base de contribuyentes y fortalecer los ingresos fiscales. Aunque criticó que la inflación permanezca por encima de la meta del Banco de la República, aseguró que respetará la independencia del emisor y respaldará sus decisiones. Asimismo, advirtió que la próxima administración recibiría un déficit fiscal de entre 7 % y 8 % del PIB, superior al estimado por el Gobierno saliente.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.368,6-3.432,32 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.340 millones. Para el día de hoy se espera una debilidad del dólar ante los datos de tasa de desempleo en Estados Unidos.

Eventos de la jornada:

- Eurozona**
4am. Tasa de desempleo (May): 6.2% (esperado 6.3%)
- México**
7am. Ventas de vehículos domésticos (Jun):126.8K
- Estados Unidos**
7:30am. Cambio en nóminas no agrícolas (Jun)./ Tasa de desempleo (Jun)./ Peticiones iniciales de desempleo.
- Japón**
7:30pm. PMI de servicios (Jun)./ PMI compuesto (Jun).
- China**
8:45pm. PMI de servicios (Jun)./ PMI compuesto (Jun).
- Partidos Mundial:** España-Austria (2pm), Portugal-Croacia (6pm), Suiza-Algeria (10pm).

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	2260	-0,41%	-0,2%	9,3%
USD/COP	3372	-1,27%	-7,6%	-10,8%
CDS 5Y	143	0,1%	-16,9%	-31,7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	100,9	-1%	1,6%	2,6%
EURUSD	1,1467	0,8%	-1,4%	-2,4%
GBPUSD	1,3379	0,8%	-0,6%	-0,7%
USDJPY	160,69	-1,2%	0,5%	2,5%
USDCOP	3372,0	-1,3%	-7,6%	-10,8%
USDMXN	17,4379	-0,7%	0,9%	-3,2%
USDBRL	5,1614	-0,9%	3,1%	-5,7%
USDCPL	917,63	-0,9%	3,2%	1,9%
USDPEN	3,4170	0,2%	0,1%	1,6%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos 1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	9,59	281,2	187	51
COLTES Feb 33	11,89	-7,0	-137	-105
COLTES May 42	11,86	-4,6	-78	-96
COLTES UVR 29	6,21	2,1	-71	-2
COLTES UVR 37	6,33	-5,5	-13	-29
COLTES UVR 49	6,03	3,5	2	-50
Tesoros EEUU 2 años	4,11	-6,8	7	66
Tesoros EEUU 10 años	4,46	-1,8	1	34
Tesoros EEUU 30 años	4,98	0,9	1	17
SORF 3M	3,75	0,0	9,5	8,9

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.