

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, el Nikkei 225 marcó un nuevo máximo histórico por segundo día consecutivo, tras subir un 0,28%. Las bolsas europeas registran ligeras subidas, en un contexto de incertidumbre ante la frágil tregua en Oriente Medio. En EE.UU., el S&P 500 cierra al alza, el Nasdaq sube casi un 2% gracias a que las empresas de semiconductores impulsan la recuperación tras la venta masiva provocada por la Reserva Federal. El petróleo Brent cae por debajo de los \$80 dólares, ya que el aplazamiento de las conversaciones entre Estados Unidos e Irán modera el optimismo sobre el progreso del alto el fuego, abriendo el día en \$80,09 USD/b.

Mercados globales

- **Estados Unidos e Irán pospusieron el inicio de sus conversaciones para un acuerdo de paz permanente y limitación nuclear**, previstas en Suiza, sin una causa oficial clara aunque coinciden con el recrudescimiento de enfrentamientos en Líbano entre Israel y Hezbolá respaldado por Irán. El aplazamiento ocurre pese a un reciente memorando de entendimiento entre Washington y Teherán que incluye un alto al fuego temporal, reapertura del estrecho de Ormuz y compromiso de negociar restricciones al programa nuclear iraní. Las tensiones entre EE.UU. e Israel, presiones políticas internas y factores logísticos también influyeron, mientras persisten preocupaciones globales por la seguridad energética y la estabilidad regional.
- **La inflación subyacente de Japón se mantuvo en 1,4% en mayo, en línea con lo esperado**, mostrando que las presiones inflacionarias siguen contenidas pese al encarecimiento de la energía, mientras la inflación general subió levemente al 1,5% y la medida que excluye alimentos y energía bajó a 1,8%. Aunque el mercado reaccionó positivamente con alza del Nikkei, persisten riesgos por el aumento de costos energéticos, el avance de los precios al productor y la debilidad del yen, factores que podrían trasladarse a mayores precios al consumidor en los próximos meses.
- **Bonos británicos caen por incertidumbre política y temor fiscal**. Los mercados financieros del Reino Unido reaccionaron negativamente ante la creciente inestabilidad política tras el avance de figuras como Andy Burnham y el debilitamiento del liderazgo de Keir Starmer, lo que ha elevado la prima de riesgo de la deuda pública y presionado tanto a los bonos como a la libra. La posibilidad de un giro hacia políticas más intervencionistas, mayor gasto público y falta de claridad fiscal ha generado desconfianza entre los inversores, en un contexto ya complicado por inflación elevada, altos costos energéticos y tasas de interés elevadas, lo que intensifica el riesgo de una crisis no solo política, sino también financiera.

Colombia

- **En abril de 2026, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de Colombia creció 3,34% anual y 0,34% frente a marzo**, consolidando una tendencia de recuperación gradual durante el año, con un aumento acumulado de 2,46% en el primer cuatrimestre. El desempeño estuvo liderado por el dinamismo de las actividades terciarias (4,58%), mientras las secundarias crecieron de forma moderada (1,83%) y las primarias registraron caída (-2,35%). La economía muestra señales de fortalecimiento en línea con las proyecciones oficiales cercanas al 2,4%-2,6% para 2026.
- **Las elecciones presidenciales en Colombia marcan la agenda en un ambiente de tensión**. El país se prepara para la segunda vuelta de las elecciones presidenciales el próximo domingo 21 de junio entre Abelardo de la Espriella e Iván Cepeda. Las campañas han mencionado posibles fraudes y han reforzado la vigilancia electoral, refleja un nivel importante de desconfianza. El presidente Gustavo Petro afirmó que se garantizará el orden público durante la jornada. Al final, la Embajada de Estados Unidos sugirió tomar precauciones ante eventuales protestas y disrupciones en la movilidad.
- **Ecopetrol avanza en compra de Brava Energía pese a nuevos retos**. El regulador de competencia de Brasil (Cade) aprobó sin condiciones la adquisición del control de Brava Energía por parte de Ecopetrol, despejando un obstáculo clave para la operación que busca consolidar una participación del 51% en la petrolera brasileña. Sin embargo, el proceso aún enfrenta incertidumbres, debido a la suspensión temporal de la oferta pública por ajustes exigidos por el regulador financiero (CVM) y al inicio de un arbitraje por parte del fondo Westlawn, que reclama posibles derechos sobre el campo Atlanta. El desenlace dependerá de la aprobación regulatoria final, la respuesta del mercado y la resolución de disputas contractuales.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.433,3-3.483,5 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1.234 millones.

Eventos de la jornada:

Festivo por Juneteenth en Estados Unidos y Festividad de la Barca del Dragón en China.

Encuesta económica Bloomberg para LatAm.

Reino Unido  
1am. Ventas minoristas (May): 1,2% m/m y 3,2% y/y.

Argentina  
2pm. Ventas minoristas (Abr).

Partidos Mundial: Estados Unidos-Australia (2pm), Escocia-Marruecos (5pm), Brasil-Haití (7:30pm), Turquía-Paraguay (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  | 6,7     |
| 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     | 2406  | 1,22%  | 14,0%  | 16,4%  |
| USD/COP    | 3441  | -0,22% | -5,7%  | -9,0%  |
| CDS 5Y     | 155   | 0,2%   | -33,3% | -26,1% |

Comportamiento de las monedas

| Referencia | Nivel   | 1D    | 1M    | YTD   |
|------------|---------|-------|-------|-------|
| DXY Index  | 100,8   | 0%    | 1,5%  | 2,5%  |
| EURUSD     | 1,1465  | 0,1%  | -1,2% | -2,4% |
| GBPUSD     | 1,3227  | 0,2%  | -1,3% | -1,8% |
| USDJPY     | 161,27  | -0,1% | 1,4%  | 2,9%  |
| USDCOP     | 3441,0  | -0,2% | -5,7% | -9,0% |
| USDMXN     | 17,3387 | -0,2% | -0,4% | -3,7% |
| USDBRL     | 5,1566  | -0,2% | 2,1%  | -5,8% |
| USDCLP     | 903,30  | 0,2%  | -0,4% | 0,3%  |
| USDPEN     | 3,3830  | 0,1%  | -1,1% | 0,6%  |

Comportamiento mercado de renta fija

| Título               | YTM (%) | Cambio en puntos básicos |      |      |
|----------------------|---------|--------------------------|------|------|
|                      |         | 1D                       | 1M   | YTD  |
| COLTES Ago 2026      | 6,55    | -16,3                    | -455 | -254 |
| COLTES Feb 33        | 12,19   | -4,5                     | -293 | -75  |
| COLTES May 42        | 11,92   | -5,0                     | -243 | -90  |
| COLTES UVR 29        | 6,50    | 0,2                      | -113 | 27   |
| COLTES UVR 37        | 6,21    | 0,3                      | -90  | -41  |
| COLTES UVR 49        | 5,71    | 0,7                      | -111 | -82  |
| Tesoros EEUU 2 años  | 4,18    | 0,0                      | 6    | 73   |
| Tesoros EEUU 10 años | 4,45    | 0,0                      | -21  | 33   |
| Tesoros EEUU 30 años | 4,90    | 0,0                      | -28  | 9    |
| SORF 3M              | 3,70    | 0,0                      | 5,5  | 3,5  |

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.