

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, las acciones japonesas y surcoreanas lideraron las alzas. Las bolsas europeas pierden, excepto la española. En EE.UU., los futuros de las acciones apenas han variado mientras los inversores sopesan el progreso del acuerdo con Irán. Los precios del petróleo presentan resultados dispares mientras Qatar y Pakistán anuncian una hoja de ruta de 60 días para el acuerdo entre Estados Unidos e Irán, abriendo el día en \$78,82 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro suben antes de la publicación de datos clave sobre la inflación.

Mercados globales

- Avances en negociaciones entre EE. UU. e Irán pese a tensiones y amenazas en la región.** Las conversaciones entre Estados Unidos e Irán en Suiza continuaron y lograron avances significativos a pesar de un entorno de fuertes tensiones, amenazas y episodios críticos como el cierre del Estrecho de Ormuz por parte de Teherán en respuesta a ataques israelíes en Líbano. Aunque en un momento Irán anunció la suspensión del diálogo tras advertencias del presidente Donald Trump sobre posibles acciones militares, el vicepresidente estadounidense JD Vance afirmó que las negociaciones “avanzaron muy bien” y siguieron adelante, reconociendo diferencias pero destacando logros clave como el acuerdo para permitir el regreso de inspectores del OIEA (Organismo Internacional de Energía Atómica), considerado un paso importante hacia la desnuclearización.
- Keir Starmer anuncia su dimisión como primer ministro del Reino Unido.** El primer ministro británico anunció su dimisión como líder del Partido Laborista tras semanas de creciente presión interna debido a su baja popularidad, aunque permanecerá en el cargo hasta que se elija a su sucesor. En un discurso desde Downing Street, afirmó que su decisión busca anteponer el interés del país, y confirmó que el proceso de elección de un nuevo líder comenzará en julio y concluirá antes de septiembre. Su salida se aceleró ante el ascenso de su rival interno Andy Burnham, alcalde de Gran Mánchester, quien se perfila como favorito tras obtener un escaño parlamentario.
- Fallece Alan Greenspan, histórico líder de la Reserva Federal de EE. UU. a los 100 años.** El influyente economista y expresidente de la Reserva Federal durante 19 años (1987–2006) murió a los 100 años por complicaciones derivadas del Parkinson. Nombrado por Ronald Reagan, lideró el banco central en momentos de crisis y bonanza, destacándose por su estilo enigmático conocido como “Fedspeak” y por su enorme influencia en los mercados financieros. Su trayectoria abarcó desde su participación en políticas económicas en la Casa Blanca hasta su papel clave durante eventos como el “Lunes Negro” de 1987, cuando tomó medidas rápidas para estabilizar el sistema financiero.

Colombia

- Elecciones dejaron una victoria ajustada de Abelardo de la Espriella.** La segunda vuelta presidencial en Colombia se desarrolló en relativa calma y con una participación histórica del 63,6% del censo electoral (más de 26 millones de votantes), dejando como ganador en el preconteo a Abelardo de la Espriella con una ventaja inferior al 1% (alrededor de 250.000 votos) sobre Iván Cepeda. Aunque Cepeda reconoció el resultado preliminar, anunció la impugnación de unas 33.000 mesas y pidió vigilancia durante el escrutinio, postura respaldada por llamados del presidente Gustavo Petro a esperar los resultados oficiales. De la Espriella llamó a respetar la democracia y a la unidad nacional, subrayando que gobernará para todos en un país profundamente dividido, donde la oposición liderada por Cepeda tendrá gran peso político.
- Avance del programa “Abrigo” para mitigar efectos de la ola invernal.** El programa “Abrigo”, acordado en marzo entre el Gobierno y la banca para aliviar a hogares y empresas afectadas por la ola invernal en ocho departamentos, presenta un avance del 20,9% hasta mayo, con 434.306 créditos desembolsados de los 2,1 millones previstos y \$8 bn entregados de una meta total de \$40 bn. La mayoría de los créditos corresponde a consumo (57,7%), seguido por comercial (28,6%) y productivo (12,9%), con un ticket promedio de \$20,4 millones. Antioquia concentra la mayor parte de los desembolsos, seguido por Córdoba y Bolívar, que en conjunto representan más del 80% de los recursos.
- Fracasan proyectos clave del Gobierno Petro al cierre del Congreso por falta de consenso y quórum.** En los últimos días de sesiones ordinarias del Congreso, varias iniciativas fundamentales del Gobierno de Gustavo Petro se hundieron al no lograr las mayorías necesarias ni ser agendadas para votación, entre ellas la ley de Jurisdicción Agraria, la reactivación del Ministerio de la Igualdad y la reforma para restituir la mesada 14 a maestros pensionados. La falta de acuerdos con la oposición, sumada a controversias como las facultades de la Agencia Nacional de Tierras que generaron temores sobre posibles expropiaciones, y estrategias como el ausentismo legislativo, impidieron avanzar en los debates. El nuevo congreso, elegido en las pasadas elecciones legislativas, empezará a sesionar el 20 de julio, 18 días antes de la posesión del presidente electo Abelardo De La Espriella.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el jueves entre 3.433,3-3.483,5 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.234 millones. El viernes fue festivo en EE.UU., por lo que no hubo operación.

Eventos de la jornada:

Brasil
6:25am. Informe del mercado objetivo del BCB.

Eurozona
9am. Confianza del consumidor (Jun).

Colombia
10am. Balanza comercial (Abr).

Argentina
2pm. Tasa de desempleo (1T).

Japón
7:30. PMI compuesto (Jun P)./ PMI de servicios (jun P)./ PMI de fabricación (Jun P).

Partidos Mundial: Argentina-Austria (12pm), Francia-Irak (4pm), Noruega-Senegal (7pm), Jordania-Argelia (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	2503	4,02%	20,1%	21,0%
USD/COP	3441	-0,22%	-5,7%	-9,0%
CDS 5Y	141	-9,1%	-35,9%	-32,7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	100,8	0%	1,6%	2,6%
EURUSD	1,1462	-0,1%	-1,2%	-2,4%
GBPUSD	1,3271	0,3%	-1,2%	-1,5%
USDJPY	161,74	0,3%	1,6%	3,2%
USDCOP	3441,0	-0,2%	-5,7%	-9,0%
USDMXN	17,3235	-0,1%	-0,1%	-3,8%
USDBRL	5,1462	-0,1%	2,2%	-6,0%
USDCLP	905,92	0,5%	-0,1%	0,6%
USDPEN	3,3809	-0,1%	-1,4%	0,5%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6,55	0,0	-221	-254
COLTES Feb 33	12,06	0,0	-240	-88
COLTES May 42	11,80	0,0	-177	-101
COLTES UVR 29	6,50	0,0	-75	27
COLTES UVR 37	6,14	0,0	-67	-49
COLTES UVR 49	5,67	0,0	-82	-85
Tesoros EEUU 2 años	4,22	3,8	9	77
Tesoros EEUU 10 años	4,49	3,8	-7	37
Tesoros EEUU 30 años	4,93	3,3	-13	12
SORF 3M	3,70	0,0	4,0	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.