

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones a la baja. En Asia, el Kospi de Seúl se desplomó 9,99% y el Nikkei de Tokio 3,55% por la venta de acciones tecnológicas y de IA. Las acciones europeas caen este martes mientras los inversores asimilan las consecuencias de la dimisión del primer ministro británico Keir Starmer. En EE.UU., los futuros del Nasdaq se desploman, liderados por las acciones tecnológicas. Los precios del petróleo bajan mientras el mercado monitorea el tráfico de buques petroleros a través del Estrecho de Ormuz, abriendo el día en \$77,5 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro caen a pesar de que la preocupación por las subidas de tipos afecta a las acciones tecnológicas.

Mercados globales

- Donald Trump asegura que Irán aceptó inspecciones nucleares y confirma apertura del Estrecho de Ormuz.** El presidente de Estados Unidos, afirmó que Irán aceptó permitir inspecciones nucleares “del más alto nivel” de manera plena y por un periodo prolongado, lo que, según él, garantizará la “honestidad nuclear” del país. El anuncio se da en medio de negociaciones bilaterales que, de acuerdo con el mandatario, avanzan positivamente. Como parte de los acuerdos y concesiones por parte de Irán, Trump indicó que Estados Unidos permitirá que el Estrecho de Ormuz permanezca abierto, descartando cualquier bloqueo naval en esta estratégica ruta energética.
- A una década del Brexit, Reino Unido muestra menor crecimiento y cambios en migración.** 10 años después del referéndum de 2016, el Brexit sigue impactando la economía británica, sin lograr el impulso prometido: estimaciones señalan que el PIB sería entre 6% y 8% menor en 2025 gracias al Brexit. La migración desde la UE cayó y se volvió negativa, pero aumentó desde países no europeos para cubrir falta de mano de obra. La libra se mantiene cerca de 10% por debajo de sus niveles pre-Brexit, encareciendo las importaciones, mientras que en bolsa el FTSE 100 ha resistido mejor que el FTSE 250, reflejando debilidad en la economía doméstica y menor confianza empresarial.
- China logró reducir su déficit fiscal acumulado por primera vez desde 2023,** con una caída de 4,1% en los primeros cinco meses de 2026 hasta 3,16 billones de yuanes, impulsada por una política de gasto más restrictiva que incluyó una disminución anual de 3,9% en el gasto público en mayo. Este ajuste se da en un contexto de débil demanda interna, con consumo e inversión en niveles bajos, y una desaceleración económica que ha llevado a recortar las proyecciones de crecimiento. Sin embargo, el buen desempeño de las exportaciones (apoyadas por el auge global de la inteligencia artificial) ha reducido la presión para aplicar estímulos adicionales en el corto plazo, aunque persisten riesgos por la caída de ingresos vinculados al sector inmobiliario y la incertidumbre sobre la recuperación de la inversión privada.

Colombia

- Déficit comercial de Colombia se amplía en 2026.** En el primer cuatrimestre de 2026, el déficit de la balanza comercial de Colombia alcanzó los US\$4.829,3 millones FOB, lo que representa un incremento anual de 2,5% frente a los US\$4.712,2 millones registrados en el mismo periodo de 2025; sin embargo, la situación se agravó en abril, cuando el desbalance creció cerca de 30% anual hasta US\$1.760,8 millones. Este deterioro se explicó en gran medida por el aumento de las importaciones, especialmente desde China, país que aportó el 25,7% del total en abril y cerca del 29% en el acumulado del año, impulsado por mayores compras de vehículos, computadores y maquinaria.
- El Ministerio de Hacienda de Colombia lleva a cabo el día de hoy su tercer OMD (Operación de Manejo de Deuda) del año,** mediante un intercambio de TES denominados en UVR. En la operación, la República recibirá títulos con vencimiento en 2027 y 2029, mientras que entregará referencias con plazos más largos, específicamente 2031 y 2062, en una estrategia orientada a mejorar el perfil de vencimientos de la deuda. La jornada incluye etapas clave como el anuncio de precios a las 8:00 a.m., la recepción de ofertas entre 9:30 a.m. y 10:00 a.m., y la publicación de resultados a las 2:00 p.m., junto con la opción de Greenshoe. La liquidación se realizará el 25 de junio.
- Ecuador y Estados Unidos firmaron la implementación de la estrategia “Frontera Segura”,** un plan conjunto orientado a combatir el narcotráfico, el crimen transnacional y la migración irregular, cuyo despliegue comenzará prioritariamente en la frontera con Colombia. La iniciativa integrará a la Policía, Fuerzas Armadas, autoridades aduaneras y migratorias ecuatorianas para fortalecer el intercambio de inteligencia y la coordinación operativa, con apoyo estadounidense. El programa busca mejorar la interoperabilidad binacional con Colombia en zonas críticas, debido al alto flujo de actividades ilícitas como contrabando, tráfico de drogas y redes de migración irregular.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.385-3.436,9 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.028 millones.

Eventos de la jornada:

Eurozona
3am. PMI compuesto (Jun P): 49,5/ PMI de servicios (jun P): 48,7/ PMI de fabricación (Jun P): 51,3.

Reino Unido
3:30am. PMI compuesto (Jun P): 49,4./ PMI de servicios (jun P): 48,7. / PMI de fabricación (Jun P): 53,1.

México
7am. Ventas al por menor (Abr): 0,8% m/m y 4,4% a/a. / Actividad económica (Abr): 1.2% m/m y 2,3% a/a.

Estados Unidos
8:45am. PMI compuesto (Jun P)./ PMI de servicios (jun P)./ PMI de fabricación (Jun P).

Argentina
2pm. Producto interno bruto (1T).
Partidos Mundial: Portugal-Uzbekistán (12pm), Inglaterra-Ghana (3pm), Panamá-Croacia (6pm), Colombia-RD. Congo (9pm).

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	2393	-4,38%	14,9%	15,7%
USD/COP	3432	-0,26%	-5,9%	-9,2%
CDS 5Y	149	2,6%	-32,5%	-29,0%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101,3	0%	2,1%	3,0%
EURUSD	1,1388	-0,4%	-2,2%	-3,0%
GBPUSD	1,3218	-0,2%	-2,1%	-1,9%
USDJPY	161,49	0,0%	1,6%	3,1%
USDCOP	3432,0	-0,3%	-5,9%	-9,2%
USDMXN	17,4876	0,7%	1,2%	-2,9%
USDBRL	5,1736	0,6%	3,1%	-5,5%
USDCLP	906,83	0,1%	0,7%	0,7%
USDPEN	3,3884	0,2%	-1,0%	0,8%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6,68	13,9	-207	-240
COLTES Feb 33	12,08	1,5	-238	-86
COLTES May 42	11,88	7,6	-169	-94
COLTES UVR 29	6,45	-4,9	-80	22
COLTES UVR 37	6,13	-0,6	-68	-50
COLTES UVR 49	5,66	-0,8	-83	-86
Tesoros EEUU 2 años	4,20	-2,9	8	75
Tesoros EEUU 10 años	4,49	-2,2	-7	37
Tesoros EEUU 30 años	4,94	-0,9	-12	13
SORF 3M	3,73	0,0	7,2	6,7

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.