

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, la persistente caída de las acciones tecnológicas arrastró considerablemente las bolsas. Las bolsas europeas pierden en medio de la cautela tras las fuertes caídas registradas en Asia. En EE.UU., los futuros del S&P 500 caen con las acciones de semiconductores débiles tras el informe sobre el retraso de la salida a bolsa de OpenAI. El precio del petróleo crudo estadounidense cae, reanudando las pérdidas tras el ataque a un buque de carga cerca de Omán, abriendo el día en \$72,83 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se mantienen prácticamente sin cambios mientras los operadores monitorean la trayectoria de la inflación y las últimas noticias de Oriente Medio.

Mercados globales

- Los precios del petróleo cerraron al alza tras el ataque de Irán a un buque en el Estrecho de Ormuz**, reavivando los temores geopolíticos en una ruta clave para el comercio energético mundial. Aunque la reciente reanudación del tránsito de más de 20 petroleros sugiere una mejora en la oferta global, persisten riesgos debido a advertencias de Irán sobre el control del paso marítimo, mientras que analistas prevén que, pese a repuntes puntuales, los precios podrían moderarse en los próximos meses si se consolida una desescalada del conflicto.
- El Banco de México decidió mantener su tasa de interés en 6,50%**, el nivel más bajo en cuatro años, marcando una pausa en su ciclo de recortes iniciado en 2024 mientras evalúa un entorno inflacionario aún desafiante. Aunque la inflación ha mostrado señales de moderación (3,55%), sigue por encima del objetivo, en un contexto donde la debilidad de la inversión y la incertidumbre comercial afectan el crecimiento económico, pese a indicios recientes de recuperación que disminuirían la presión para nuevos recortes durante el resto del año.
- Acciones tecnológicas arrastran a la baja a los mercados.** Las acciones tecnológicas lideraron una caída global en los mercados debido a nuevas ventas en fabricantes de chips y a señales de incertidumbre como el posible retraso de la salida a bolsa de OpenAI, lo que debilitó el sentimiento inversionista. Los retiros de capital en EE. UU., especialmente en tecnología, junto con temores sobre la demanda futura tras alzas de precios de Apple y Microsoft, acentuaron la volatilidad, mientras bolsas en Europa y Asia también registraron pérdidas, reflejando un cambio en la tendencia alcista del sector y reforzando la necesidad de estrategias de inversión más diversificadas.

Colombia

- AmCham alerta riesgo de arancel de 12,5% a exportaciones colombianas hacia Estados Unidos.** La Cámara de Comercio Colombo Americana (AmCham Colombia) advirtió que las exportaciones del país hacia EE.UU. podrían enfrentar un arancel adicional del 12,5% debido a una investigación bajo la Sección 301, que señala debilidades en controles contra el trabajo forzoso. Aunque la medida aún no está vigente, el gremio urgió al Gobierno a tomar acciones normativas y aduaneras para cerrar brechas institucionales, mejorar la trazabilidad y evitar impactos negativos en la competitividad, el empleo y las cadenas productivas que dependen del mercado estadounidense.
- El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) alertó que el déficit fiscal de Colombia podría alcanzar el 7,4% del PIB en 2026**, muy por encima del 5,3% proyectado por el Gobierno, debido principalmente a una subestimación de los gastos más que a diferencias en ingresos. Este escenario implicaría un aumento significativo de la deuda pública, que podría superar el 60% del PIB, acercándose a niveles históricos, y dificultaría el cumplimiento de la regla fiscal en los próximos años sin ajustes adicionales en el gasto y la política fiscal.
- El saldo de los Depósitos del Tesoro Nacional (DTN) del Gobierno colombiano alcanzó \$23,7 billones al 19 de junio de 2026**, lo que representa un aumento anual de 155,6%, impulsado principalmente por el buen desempeño del recaudo tributario y la alta demanda en las subastas de TES. Pese a una alta volatilidad durante el año por pagos, recompras de deuda y movimientos de caja, la liquidez estatal se ha fortalecido frente a los mínimos históricos de inicios de 2026, reflejando una mejora en la posición financiera del Gobierno aunque aún condicionada por necesidades de gasto y manejo de deuda.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.418,5-3.455 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.394 millones.

Eventos de la jornada:

Festivo por Mes Sagrado de Muharram en India.

- Brasil**
6:30am. Balanza cuenta corriente (May): -3.185 millones. / 7am. Tasa de desempleo nacional (May): 5,6%.
- México**
7am. Balanza comercial (May): 2259,2 millones.
- Estados Unidos**
7:30am. Inventarios al por mayor (May): 0,3%.
- China**
8:30pm. Beneficios industriales (May).

Partidos Mundial: Noruega-Francia (2pm), Senegal-Irak (2pm), Cabo Verde-Arabia Saudita (7pm), Uruguay-España (7pm), Nueva Zelanda-Bélgica (10pm), Egipto-Irán (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	2262	-0,42%	1,5%	9,4%
USD/COP	3436	0,12%	-5,8%	-9,1%
CDS 5Y	150	-3,1%	-30,0%	-28,7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101,2	0%	2,1%	3,0%
EURUSD	1,1403	0,3%	-2,0%	-2,9%
GBPUSD	1,3212	0,2%	-1,7%	-2,0%
USDJPY	161,67	-0,1%	1,5%	3,2%
USDCOP	3436,0	0,1%	-5,8%	-9,1%
USDMXN	17,5177	0,1%	1,2%	-2,7%
USDBRL	5,1743	-0,1%	2,8%	-5,5%
USDCLP	921,66	0,2%	3,0%	2,3%
USDPEN	3,4097	-0,4%	-0,2%	1,4%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6,60	-27,3	-188	-248
COLTES Feb 33	12,20	-11,6	-193	-74
COLTES May 42	12,05	-3,0	-119	-76
COLTES UVR 29	6,31	-12,0	-90	8
COLTES UVR 37	6,39	6,8	-34	-24
COLTES UVR 49	5,99	0,2	-35	-54
Tesoros EEUU 2 años	4,10	-2,5	7	65
Tesoros EEUU 10 años	4,39	-0,4	-10	27
Tesoros EEUU 30 años	4,87	1,0	-15	6
SORF 3M	3,74	0,0	8,2	8,3

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.