

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, el mercado sigue partido en dos, donde Tokio y Seúl ganan mientras Hong Kong pierde. Las bolsas europeas registran ganancias este martes pendientes del Foro del Banco Central Europeo en Sintra - Portugal. En EE.UU., los futuros del Dow Jones suben mientras el índice de referencia cierra su mejor primer semestre en 5 años. Los precios del petróleo se encaminan a una fuerte caída mensual mientras Trump e Irán emiten mensajes contradictorios sobre las conversaciones en Qatar, abriendo el día en \$73,32 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se mantuvieron estables en la última jornada bursátil de junio, a la espera de datos clave sobre el empleo.

Mercados globales

- Keiko Fujimori fue elegida presidenta del Perú para el período 2026-2031** tras ganar en una de las contiendas más ajustadas de la historia, superando a Roberto Sánchez por un estrecho margen. Luego de cuatro candidaturas, tres derrotas y enfrentar investigaciones judiciales y un fuerte antivoto, logró finalmente alcanzar el poder. Su victoria marca el fin de un largo proceso político caracterizado por la persistencia y la polarización, en el que el rechazo a su figura disminuyó lo suficiente para permitirle consolidar su base electoral y obtener la mayoría de votos.
- Bolivia adopta el dólar flexible y deja atrás 15 años de tipo de cambio fijo.** Bolivia implementó un nuevo sistema de dólar flexible que reemplaza el régimen de tipo de cambio fijo vigente desde 2011, permitiendo que el valor de la divisa estadounidense se ajuste según las condiciones del mercado. Esta decisión marca un cambio clave en la política económica del país, en medio de presiones por la escasez de divisas y recientes tensiones sociales. Analistas señalan que la medida podría impactar los precios de productos importados y otros bienes, mientras las autoridades evalúan sus efectos en la economía nacional.
- Preview de la semana.** A nivel internacional, los inversionistas estarán atentos a indicadores de actividad como los PMI de manufactura y servicios en economías clave (Estados Unidos, Eurozona, China y Japón), así como a cifras laborales en EE. UU., incluyendo nóminas y desempleo el viernes. Además, se conocerán datos de inflación en la Eurozona y Brasil, junto con señales del sector industrial en varios países. Pese a jornadas con menor actividad por festivos como el 3 de julio en Estados Unidos, el flujo de información será relevante.

Colombia

- El presidente electo inicia empalmes territoriales y advierte retos.** Abelardo de la Espriella anunció el inicio de un recorrido por los 32 departamentos del país como parte del proceso de empalme territorial, con el objetivo de coordinar proyectos con gobernadores y alcaldes antes de asumir el cargo el próximo 7 de agosto. En paralelo, advirtió sobre un panorama complejo en materia fiscal, con alta deuda pública y elevadas tasas de interés, así como riesgos en el sector energético que podrían derivar en problemas de abastecimiento. Además, el nuevo gobierno busca recomponer la relación entre las ramas del poder público y garantizar gobernabilidad desde el Congreso, tarea en la que será clave el ministro del Interior designado, Rodrigo Lara, quien ya inició el proceso de empalme.
- Hoy se realiza la reunión con decisión de política monetaria del Banco de la República.** La reunión de política monetaria del Banco de la República marcará un punto clave para los mercados tras superar el periodo electoral, con un consenso que anticipa un aumento de 50 puntos básicos. El contexto combina señales económicas mixtas, la actividad muestra recuperación moderada impulsada por el consumo y el gasto público, mientras que la inflación ha cedido levemente pero sigue por encima de la meta, manteniendo la presión sobre la política monetaria. A esto se suman factores positivos como la reducción del déficit externo y la caída de las primas de riesgo tras las elecciones, que podrían aliviar la necesidad de ajustes agresivo. Por esto, desde DAVIbank se espera que para la reunión de hoy haya estabilidad en tasas. Sin embargo, para final de año se espera que la tasa cierre en 12%.
- EL DANE dará a conocer la cifra de desempleo de mayo.** Aunque la tasa de desocupación se mantuvo estable en 8,8% en abril, el número de personas sin empleo aumentó a 2,33 millones. Mientras el empleo ha crecido impulsado principalmente por sectores como administración pública, salud y construcción, otros como comercio, tecnología y sector financiero han registrado pérdidas de puestos de trabajo. Además, el aumento en la participación laboral y en la ocupación refleja una mayor presión sobre el mercado, lo que mantiene la atención de analistas sobre la calidad y sostenibilidad del empleo.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día viernes entre 3.425-3.461,1 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.116 millones.

Eventos de la jornada:

- Reino Unido**
1am. Producto interno bruto (1T Final): 0,9% a/a (esperado: 1,1% a/a)
- Brasil**
6:30am. Deuda neta como % del PIB (May) : 67,9% (Esperado 68%)
- Chile**
8am. Tasa de desempleo / Ventas Minoristas / Producción Industrial (May).
- Estados Unidos**
9am. Confianza del consumidor (Jun).
- Colombia**
10am. Tasa de desempleo (May)./ 1pm. Decisión de tasa de interés.
- Japón**
7:30pm. PMI de fabricación (Jun)
- China**
8:45am. PMI de fabricación (Jun).
- República Dominicana**
Decisión de tasas de de interés. (Actual: 5,25%)
- Partidos Mundial:** Costa de Marfil-Noruega (12pm), Francia-Suecia (4pm), México-Ecuador (8pm).

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	2286	1,09%	5,0%	10,6%
USD/COP	3451	0,44%	-5,4%	-8,7%
CDS 5Y	151	-1,8%	-15,7%	-28,0%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101,4	0%	2,5%	3,1%
EURUSD	1,1390	-0,3%	-2,1%	-3,0%
GBPUSD	1,3215	-0,3%	-1,8%	-1,9%
USDJPY	162,47	0,3%	1,8%	3,7%
USDCOP	3451,0	0,4%	-5,4%	-8,7%
USDMXN	17,4805	0,0%	0,7%	-2,9%
USDBRL	5,1957	0,4%	3,4%	-5,1%
USDCLP	924,25	0,3%	3,4%	2,6%
USDPEN	3,4130	0,1%	-0,4%	1,5%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	7,17	0,0	-118	-191
COLTES Feb 33	12,03	0,0	-194	-91
COLTES May 42	11,94	0,0	-136	-88
COLTES UVR 29	6,16	0,0	-113	-7
COLTES UVR 37	6,36	0,0	-38	-27
COLTES UVR 49	5,97	0,0	-41	-56
Tesoros EEUU 2 años	4,12	2,9	12	67
Tesoros EEUU 10 años	4,39	2,0	-5	27
Tesoros EEUU 30 años	4,87	1,0	-10	7
SORF 3M	3,73	-0,7	6,8	6,5

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.