

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, los mercados caen más del 1% debido a la renovada tensión en Oriente Medio. En la Eurozona, las bolsas operan mixtas. En EE.UU., los futuros del S&P 500 caen más del 0,7% mientras Broadcom lidera a la baja de las acciones de chips. El petróleo cae mientras Líbano e Israel acuerdan implementar el alto el fuego, abriendo el día en \$94,76 USD/b. Los rendimientos del Tesoro de EE.UU. se toman un respiro en 4,45% mientras los operadores esperan más datos de empleo.

Mercados globales

- **Irán niega avances con EE.UU. mientras persisten tensiones y combates en Medio Oriente.** Irán aseguró que no ha habido progresos en las negociaciones con Estados Unidos para un acuerdo de paz interino, en medio de una escalada de tensiones que incluye ataques recientes con misiles y drones contra Kuwait y Baréin, así como combates persistentes en Líbano pese a un intento de alto al fuego impulsado por Washington; aunque ambas partes mantienen el diálogo abierto y buscan extender la tregua y reabrir el estrecho de Ormuz, los desacuerdos continúan, mientras el contexto se complica con presiones políticas internas en EE.UU., riesgos de una mayor escalada regional y efectos en los precios del petróleo y la economía global.
- **Según la Reserva Federal (Fed), inflación repunta en Estados Unidos impulsada por costos energéticos.** El Libro Beige de la Fed señaló que la mayoría de los distritos de Estados Unidos registró un aumento de la inflación frente al informe anterior, impulsado principalmente por el alza de los costos de la energía vinculados al conflicto en Oriente Medio, lo que ha impactado sectores como transporte, alimentos y fertilizantes; aunque la actividad económica crece de forma leve a moderada, el informe refleja un consumo desigual entre niveles de ingresos, mayor uso de crédito y debilidad en sectores como el comercio minorista y los autos, mientras el mercado laboral muestra baja contratación y poca rotación debido a la incertidumbre, y las empresas enfrentan presión en márgenes al no poder trasladar completamente los mayores costos a los consumidores.
- **La Cámara de Representantes de EE.UU. manifiesta su oposición a la guerra en Irán.** La Cámara, controlada por Republicanos en votación 215 vs 208 manifestó su postura en contra de la guerra y expuso división dentro del Partido Republicano. Si bien este acto no pone fin a la guerra, revela una postura de aislamiento político en medio conversaciones de paz estancadas, permanentes tensiones en medio oriente y un ambiente que se prepara para las elecciones de medio término de noviembre.

Colombia

- **La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) recorta proyecciones de crecimiento para Colombia y alerta por inflación.** La OCDE redujo sus previsiones económicas para Colombia, proyectando un crecimiento del PIB de 2,4% en 2026 y 2,1% en 2027, por debajo de estimaciones previas, en un contexto de inflación elevada, altas tasas de interés y efectos del conflicto en Oriente Medio sobre los precios de la energía y fertilizantes; el organismo advirtió que la inflación, que alcanzó 5,7% en abril, seguiría presionada por factores como costos laborales y alimentos, lo que obligaría a mantener una política monetaria restrictiva, mientras persisten riesgos fiscales con déficits cercanos al 5,8% del PIB y aumento de la deuda, además de un entorno de baja confianza y desaceleración económica tanto a nivel nacional como global.
- **Ventas del comercio caen en abril y aumentan el pesimismo empresarial.** Fenalco reportó que abril registró el desempeño más débil del comercio en lo corrido de 2026, con solo 32% de empresarios reportando mayores ventas frente a un año atrás, mientras que el 68% indicó resultados estables o a la baja; además, las expectativas a seis meses se deterioraron, con un aumento del pesimismo y una caída en las proyecciones de mejora, destacándose debilidad en sectores como moda y centros comerciales, aunque algunos segmentos como combustibles, cuidado personal y vehículos mostraron mejor comportamiento, y pese a este panorama, los comerciantes mantienen expectativas de recuperación en junio impulsadas por eventos estacionales y promociones.
- **Seguimiento a la segunda vuelta de elecciones.** El excandidato vicepresidente Juan Daniel Oviedo anunció que no respaldará ni a Abelardo De La Espriella ni a Iván Cepeda en la segunda vuelta, señalando que respeta la decisión de los votantes y cuestionando a ambas campañas por considerarlas riesgosas para la democracia. Otras personas de centro, como Sergio Fajardo y Claudia López también optaron por la neutralidad; además, hizo un llamado a realizar debates públicos en lugar de encuentros informales, con el fin de que la ciudadanía conozca mejor las propuestas. En contraste, otras personalidades políticas como Leonardo Huerta (ex fórmula vicepresidencial de Claudia López) expresaron su apoyo a De La Espriella, aunque aclararon que no se trata de un respaldo incondicional.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.550-3.600 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1.46 millones.

Eventos de la jornada:

Festivo por Corpus Christi en Brasil y Venezuela.

Reino Unido

3:30am. PMI de construcción (May): 38,2 pts

Eurozona

4am. Ventas al por menor (Abr): 1%

México

7am. Inversión fija bruta (May): 3,8%

Estados Unidos

7:30am. Peticiones iniciales de desempleo: 225 mil (Esperado 215 mil)

Japón

6:30pm. Beneficios laborales (Abr).

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	2239	-1,13%	3,2%	8,3%
USD/COP	3566	-0,38%	-2,3%	-5,7%
CDS 5Y	171	-0,6%	-21,8%	-18,5%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99,2	0%	0,9%	0,9%
EURUSD	1,1640	0,4%	-0,4%	-0,9%
GBPUSD	1,3459	0,3%	-0,5%	-0,1%
USDJPY	159,84	-0,1%	1,7%	2,0%
USDCOP	3566,1	-0,4%	-2,3%	-5,7%
USDMXN	17,2779	-0,4%	-1,4%	-4,1%
USDBRL	5,0645	1,2%	2,0%	-7,5%
USDCLP	890,85	-0,5%	-2,3%	-1,1%
USDPEN	3,4170	0,2%	-2,5%	1,6%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	7,35	-3,2	-187	-160
COLTES Feb 33	12,90	-6,4	-122	-4
COLTES May 42	12,30	-5,5	-94	-51
COLTES UVR 29	6,70	-10,0	-38	47
COLTES UVR 37	6,39	-0,1	-32	-24
COLTES UVR 49	6,08	2,3	-37	-44
Tesoros EEUU 2 años	4,03	-5,0	8	58
Tesoros EEUU 10 años	4,45	-4,1	1	33
Tesoros EEUU 30 años	4,96	-3,2	-6	15
SORF 3M	3,65	0,0	-0,2	-0,9

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.