

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, las acciones operan al alza con Tokio y Seúl en niveles récord, impulsadas por el optimismo económico y avances geopolíticos. En EE.UU., los futuros de las acciones avanzan y los precios del petróleo caen ante indicios de un posible acuerdo de paz entre EE.UU. e Irán que permitiría la reapertura del estrecho de Ormuz, con el Brent abriendo el día en \$87,83 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro siguen cayendo mientras los operadores siguen de cerca un posible acuerdo de paz, operando en 4,47%.

Mercados globales

- **El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, aseguró haber alcanzado un “gran acuerdo” con Irán para poner fin a la guerra**, destacando que el pacto incluiría el compromiso de que Teherán no desarrollará ni adquirirá armas nucleares. Según afirmó, las conversaciones ya cuentan con aprobación de las partes y se avanzará en la firma oficial en los próximos días, posiblemente en Europa. El anuncio se produce tras la cancelación de ataques militares estadounidenses y en medio de recientes tensiones bélicas, lo que marca un posible giro hacia la desescalada del conflicto.
- **SpaceX protagonizó la mayor oferta pública inicial registrada en la historia al recaudar US\$75 MM**, y alcanzar una valoración cercana a US\$1,8 bn, impulsada por una demanda masiva de inversionistas atraídos por la tecnología espacial y la inteligencia artificial. La fuerte sobrescripción de la operación y su próximo debut en Nasdaq reflejan el apetito del mercado por este sector, mientras que el hito consolida la posición de Elon Musk como el hombre más rico del mundo y redefine el panorama de futuras salidas a bolsa de grandes tecnológicas, además de inyectar liquidez al capital de riesgo y dinamizar el ecosistema emprendedor.
- **India ha intensificado sus medidas económicas para enfrentar el impacto del aumento en los precios del petróleo provocado por la guerra en Irán**, incluyendo el racionamiento del diésel, la flexibilización fiscal y estrategias para atraer capital extranjero. El gobierno limitó la venta de diésel a 200 litros diarios por cliente, mientras evalúa ampliar su déficit fiscal y fortalecer la moneda ante la presión inflacionaria y la depreciación de la rupia. Como uno de los mayores importadores de crudo, el país busca mitigar efectos en sectores clave como transporte, agricultura y energía, evitando que la crisis energética se convierta en un freno mayor para el crecimiento económico.

Colombia

- **Procuraduría suspende provisionalmente a congresistas del Pacto Histórico.** La Procuraduría General de la Nación suspendió de manera provisional a los representantes a la Cámara Gloria Arizabaleta y Agmeth Escaf por presuntas faltas disciplinarias. En el caso de Arizabaleta, la suspensión se realizó por adoptar una decisión sin sustento legal suficiente al intentar suspender al Presidente, lo que podría constituir prevaricato; y en el de Escaf, por emitir una expresión considerada irrespetuosa e incompatible con su cargo contra un candidato presidencial. Mientras se adelantan las investigaciones, ambos congresistas quedan sin voz ni voto.
- **El Gobierno Nacional confirmó, a través del IDEAM, el inicio del Fenómeno de El Niño**, el cual se adelantó cerca de tres meses frente a lo previsto, lo que llevó a activar una alerta temprana nacional para fortalecer la preparación institucional. Según proyecciones internacionales, existe un 96% de probabilidad de que el fenómeno continúe hasta inicios de 2027 y un 63% de que alcance una intensidad muy fuerte, lo que podría generar reducción de lluvias, aumento de temperaturas, disminución de caudales, afectaciones al suministro de agua, la agricultura y la energía, así como mayor riesgo de incendios forestales.
- **El Banco Mundial ajustó ligeramente al alza la proyección de crecimiento económico de Colombia para 2026**, pasando de 2,2% a 2,3%, mientras mantuvo sus estimaciones en 2,4% para 2027 y proyectó un 2,7% para 2028. El organismo destacó que, aunque los altos precios del petróleo favorecerán los ingresos del país y el desempeño exportador se mantiene sólido, las presiones inflacionarias podrían retrasar la flexibilización de la política monetaria.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el viernes entre 3.485-3.555 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1,625 millones. Con esto, la divisa alcanzó el nivel más bajo observado desde 2019.

Eventos de la jornada:

Reino Unido

1am. Producción industrial (Abr): 0,0% m/m y -0,2% a/a./ Producción manufacturera (Abr): 0,4% m/m y 1% a/a./ Balanza comercial (Abr): GBP\$27,218 MM.

Francia

1:45am. Índice de precios al consumidor (May): 0,1% m/m y 2,4% a/a.

España

2am. Índice de precios al consumidor (May): 0,1% m/m y 3,2% a/a.

Brasil

7am. IBGE Índice de precios al consumidor (May): 0,58% m/m y 4,72% a/a.

Estados Unidos

9am. Percepción de la Universidad de Michigan (Jun).

Colombia

2pm. Anexos de mercado laboral (Abr).

***DEADLINE Publicación Marco Fiscal de Mediano Plazo 2026 ***

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	2351	3,90%	12,5%	13,7%
USD/COP	3494	-1,59%	-4,3%	-7,6%
CDS 5Y	156	1,3%	-28,7%	-25,4%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,8	0%	1,5%	1,5%
EURUSD	1,1568	-0,1%	-1,5%	-1,5%
GBPUSD	1,3402	-0,1%	-1,0%	-0,5%
USDJPY	160,18	0,2%	1,6%	2,2%
USDCOP	3493,5	-1,6%	-4,3%	-7,6%
USDMXN	17,2172	-0,2%	-0,1%	-4,4%
USDBRL	5,1137	0,4%	4,5%	-6,6%
USDCLP	901,82	-1,3%	0,5%	0,1%
USDPEN	3,3900	-0,6%	-1,1%	0,8%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	7,92	0,0	-291	-116
COLTES Feb 33	12,58	-10,6	-174	-36
COLTES May 42	12,20	-7,6	-133	-62
COLTES UVR 29	6,65	-3,6	-46	42
COLTES UVR 37	6,39	-5,6	-37	-24
COLTES UVR 49	5,96	-2,9	-53	-56
Tesoros EEUU 2 años	4,07	0,9	8	62
Tesoros EEUU 10 años	4,47	0,8	1	35
Tesoros EEUU 30 años	4,96	0,9	-6	16
SORF 3M	3,66	0,0	1,8	0,4

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.