

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, la Bolsa de Tokio avanzó y la bolsa de Seúl volvió a impulsarse tras pérdidas en las dos sesiones anteriores. Las bolsas europeas avanzan mixtas este viernes sin la referencia de Wall Street. En EE.UU., el Dow Jones sube casi 600 puntos y cierra en un máximo histórico. Los precios del petróleo apenas variaron después de que Qatar dijera que Estados Unidos e Irán lograron avances durante las conversaciones, abriendo el día en \$71,57 USD/b.

Mercados globales

- **Christine Lagarde deja abierta la puerta a una incursión en la política francesa.** La presidenta del Banco Central Europeo (BCE) afirmó que no descarta abandonar anticipadamente su cargo para participar en la política francesa, al considerar que una voz europeísta debe tener presencia en el debate presidencial de Francia. No obstante, señaló que, en el actual contexto de incertidumbre económica, su prioridad sigue siendo permanecer al frente del BCE. En la misma entrevista, defendió la reciente subida de tasas de interés realizada por la entidad, argumentando que fue una decisión adecuada para contener los riesgos inflacionarios derivados de los choques de oferta y las tensiones geopolíticas, aunque reconoció que la reciente caída de los precios del petróleo y la moderación de la inflación en la eurozona han reducido algunas de esas presiones.
- **Yen se fortalece por expectativa de intervención de Japón en el mercado cambiario.** El yen japonés ganó terreno frente al dólar en medio de crecientes especulaciones de que las autoridades de Japón podrían intervenir nuevamente para frenar la depreciación de la moneda, especialmente hoy durante el feriado del Día de la Independencia en Estados Unidos, cuando la menor liquidez del mercado suele amplificar los movimientos cambiarios. Los inversionistas han aumentado la demanda de coberturas ante posibles episodios de volatilidad, mientras crece la percepción de que Tokio podría optar por una estrategia de intervención menos predecible que en ocasiones anteriores.
- **La actividad del sector servicios de China continuó creciendo en junio y superó las expectativas del mercado,** según el PMI de servicios de RatingDog, que se ubicó en 54,1 puntos, ligeramente por debajo de los 54,4 de mayo pero por encima del consenso de 53 puntos. El resultado estuvo impulsado por el aumento de nuevos pedidos y por el mayor ritmo de crecimiento de las exportaciones de servicios desde octubre de 2024. Aunque las empresas enfrentaron mayores costos por las disrupciones de suministro asociadas a las tensiones en Oriente Próximo, el sector se ha mantenido en expansión de forma ininterrumpida desde enero de 2023, consolidándose como un soporte clave para la economía china en medio de la debilidad del consumo interno.

Colombia

- **Gobierno electo sigue conformando su gabinete.** El presidente electo Abelardo de la Espriella continuó completando su equipo ministerial con los nombramientos de Fabio Arjona Hincapié como ministro de Ambiente y Desarrollo Sostenible y la especulación de Iván Cancino como ministro de Justicia, y Viviane Morales como ministra de Educación. Arjona aportará más de dos décadas de experiencia en gestión ambiental y conservación. Cancino, abogado penalista, tendría la tarea de impulsar la agenda de seguridad del nuevo Gobierno y liderar una eventual reforma que transformaría el Ministerio de Justicia en un viceministerio, mientras que Morales, exfiscal general de la Nación y exembajadora en Francia, asumiría la conducción de la política educativa.
- **El inicio formal del proceso de empalme entre el Gobierno de Gustavo Petro y la administración entrante de Abelardo de la Espriella estuvo marcado por diferencias en materia fiscal.** El vicepresidente electo pidió al Gobierno saliente abstenerse de radicar la reforma tributaria prevista para el 20 de julio, al considerar que la definición de un ajuste fiscal debe corresponder a la próxima administración. Mientras tanto, el presidente Petro defendió su gestión económica y atribuyó el deterioro de las finanzas públicas y el déficit fiscal al fracaso de las reformas tributarias promovidas por su Gobierno en el Congreso. El mandatario sostuvo que una mayor tributación a sectores de altos ingresos habría fortalecido los ingresos del Estado y reducido el costo de la deuda, mientras que Restrepo señaló que el empalme se enfocará en recopilar y evaluar información sobre la situación real de las entidades públicas antes de definir las medidas económicas del nuevo Gobierno.
- **El Gobierno nacional estableció un arancel del 35 % durante los próximos cinco años para las importaciones de vidrio flotado incoloro provenientes de países con los que Colombia no tiene acuerdos comerciales vigentes.** La medida, adoptada mediante el Decreto 0636 de 2026, busca proteger la producción nacional frente al fuerte aumento de las importaciones, que crecieron 134,2 % entre 2022 y 2025. Según el Ministerio de Comercio, el incremento de las compras externas han generado una presión significativa sobre la industria local. El Gobierno argumentó que el vidrio flotado es un insumo estratégico para sectores como la construcción, la industria automotriz y las manufacturas, por lo que considera necesario preservar la capacidad productiva nacional en línea con su política de reindustrialización.

Eventos de la jornada:

Festivo por Día de la Independencia en Estados Unidos.

Eurozona

3am. PMI de servicios (Jun): 49,4/ PMI compuesto (Jun): 50,0.

Reino Unido

3:30am. PMI de servicios (Jun): 48,8./ PMI compuesto (Jun): 49,3.

Brasil

7am. Producción industrial (May): -0,2% m/m y 0,2% a/an. / **8am.** PMI de servicios (Jun)./ PMI compuesto (Jun).

Colombia

5pm. Minutas del Banco de la República.

Partidos Mundial: Australia-Egipto (1pm), Argentina-Cabo Verde (5pm), Colombia-Ghana (8:30pm).

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	2260	0,01%	0,9%	9,3%
USD/COP	3361	-0,32%	-7,9%	-11,1%
CDS 5Y	151	6,2%	-12,1%	-27,9%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	100,8	0%	1,3%	2,5%
EURUSD	1,1448	0,1%	-1,3%	-2,5%
GBPUSD	1,3359	0,1%	-0,4%	-0,9%
USDJPY	161,14	0,0%	0,7%	2,8%
USDCOP	3361,1	-0,3%	-7,9%	-11,1%
USDMXN	17,4473	-0,1%	0,6%	-3,1%
USDBRL	5,1807	-0,4%	2,3%	-5,4%
USDCLP	923,23	-0,3%	3,1%	2,5%
USDPEN	3,4023	-0,4%	-0,2%	1,2%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	9,21	-37,7	149	13
COLTES Feb 33	11,75	-13,9	-122	-119
COLTES May 42	11,72	-14,0	-64	-110
COLTES UVR 29	6,09	-11,6	-70	-14
COLTES UVR 37	6,26	-6,8	-12	-36
COLTES UVR 49	5,98	-4,4	-8	-54
Tesoros EEUU 2 años	4,14	0,0	9	69
Tesoros EEUU 10 años	4,48	0,0	4	36
Tesoros EEUU 30 años	4,99	0,0	3	18
SORF 3M	3,75	0,0	9,5	9,1

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.