

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, las bolsas de China continental, Hong Kong, Japón y Corea del Sur retrocedieron con fuerza. En la Eurozona, se presentan altibajos en las bolsas a la espera de las actas del Banco Central Europeo, que se publicarán el jueves. En EE.UU., Los futuros del Nasdaq caen mientras las acciones de semiconductores sufren. Los precios del petróleo suben tras el informe de un ataque iraní contra buques mercantes en el estrecho de Ormuz, abriendo el día en \$72,57 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro suben mientras los inversores esperan datos sobre el déficit comercial.

Mercados globales

- Inician las reuniones de la OTAN.** Los aliados del grupo afrontan la reunión con el presidente estadounidense, Donald Trump, con cautela en medio de un historial largo de críticas a la alianza y a sus socios europeos por la falta de cooperación con EE.UU. en la resolución del guerra con Irán. La cumbre que se realiza en Turquía tendrá como temas clave la guerra en Irán, la presencia militar de Estados Unidos en Europa y el gasto en defensa. Los países miembros intentan mostrar compromiso con un acuerdo de gasto en defensa por USD 12.000 millones buscando convencer al mandatario estadounidense de retomar esfuerzos diplomáticos para la resolución del conflicto en Ucrania.
- La tregua entre Estados Unidos e Irán volvió a quedar en entredicho tras el presunto ataque de fuerzas iraníes contra varios buques mercantes que transitaban por el Estrecho de Ormuz,** incluida una embarcación que transportaba gas natural licuado desde Catar, incidente que provocó un incendio y reactivó las preocupaciones sobre la seguridad, reportados por medios internacionales y organismos de seguridad marítima, generan incertidumbre sobre la continuidad del entendimiento alcanzado entre Washington y Teherán para reducir los ataques en la zona, mientras los mercados reaccionaron con alzas en los precios del gas en Europa y del petróleo Brent. Aunque el tráfico marítimo continúa operando, el episodio aumenta los temores sobre nuevas interrupciones al comercio global de energía
- La presidenta electa de Perú, Keiko Fujimori, confirmó que Julio Velarde aceptó continuar como presidente del Banco Central de Reserva del Perú (BCR) por un nuevo periodo de cinco años,** una decisión que busca fortalecer la confianza de los mercados y garantizar la estabilidad macroeconómica del país. El anuncio, realizado en Lima tras una reunión sobre las perspectivas económicas peruanas, consolida la continuidad de una de las figuras más influyentes de la política monetaria de la región. Con esta ratificación, Velarde iniciará su quinto mandato consecutivo al frente del BCR, cargo que ocupa desde 2006, dejando atrás las dudas surgidas durante la campaña electoral y reafirmando el compromiso del nuevo Gobierno con una gestión técnica e independiente de la autoridad monetaria.

Colombia

- El presidente electo, Abelardo de la Espriella, anunció la suspensión inmediata del proceso de empalme con el Gobierno saliente,** al considerar que no está dispuesto a “legitimar el desastre ni el desconocimiento del orden constitucional”, decisión que marca un giro de mayor confrontación en la transición de poder y que, según indicó, será acompañada de nuevas medidas que explicará al país. El anuncio se produce después de que el presidente saliente, Gustavo Petro desconociera los resultados de las elecciones. Por otro lado, ayer se designó al mayor general (r) Jorge Eduardo Mora López como ministro de Defensa, y el vicepresidente electo, José Manuel Restrepo, reafirmó ante la OCDE el compromiso del futuro Gobierno con la estabilidad económica, la confianza empresarial y la protección de la inversión extranjera.
- El codirector del Banco de la República, Mauricio Villamizar, defendió la reciente decisión de elevar la tasa de interés de referencia al 12% y afirmó que mantener una política monetaria restrictiva es fundamental para evitar una inflación “desbordada” y garantizar el retorno a la meta del 3%.** En un mensaje dirigido al gobierno entrante de Abelardo de la Espriella, señaló que la estabilidad de precios dependerá también de la disciplina fiscal, el respeto por las reglas económicas, la seguridad jurídica y el fortalecimiento de la confianza inversionista. Villamizar advirtió que una inflación del 5% o 6% no puede convertirse en la nueva normalidad y sostuvo que una reducción prematura de las tasas pondría en riesgo el proceso de desinflación, al tiempo que instó a la nueva administración a recuperar la credibilidad de las finanzas públicas desde el primer día de gobierno.
- El Índice de Precios del Productor (IPP) de la Producción Nacional en Colombia cayó 3,49% en junio de 2026 frente al mes anterior,** impulsado principalmente por el fuerte descenso de los precios en minería (-18,01%) y en los bienes exportados (-12,33%), especialmente petróleo y oro, según informó el DANE. Aunque el sector agrícola mostró un comportamiento positivo (+2,41%), con aumentos destacados en hortalizas, frutas y papas, no logró compensar la caída de los sectores extractivo e industrial. Pese al retroceso mensual, el IPP acumula un crecimiento de 4,72% en lo corrido del año y de 3,30% en términos anuales, reflejando que la agricultura continúa siendo el principal soporte de los precios al productor, mientras que la evolución de los commodities energéticos sigue marcando el comportamiento general del indicador.

Eventos de la jornada:

Japón
12am. Índice líder CI (May): 116.8 pts (esperado 116,9 pts)

Alemania
1am. Producción industrial (May): 0% a/a ; 0,9% m/m

Brasil
6am. Inflación FGV (Jun): 3,59% a/a (esperado 3,76%)

Estados Unidos
7:30am. Balanza comercial (May). Déficit USD77.6 MM

Chile
7:30am. Balanza comercial (May).

Colombia
6pm. Índice de precios al consumidor (Jun).

Japón
6:50pm. Balanza de pagos (May).

El Salvador
Índice de precios al consumidor (Jun).

Reunión de la OTAN en Ankara.

Partidos Mundial: Argentina-Egipto (11am), **Suiza-Colombia (3pm).**

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	2296	0.01%	4.7%	11.0%
USD/COP	3350	0.44%	-6.7%	-11.4%
CDS 5Y	147	-1.0%	-12.0%	-29.9%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	100.9	0%	0.9%	2.6%
EURUSD	1.1432	-0.1%	-0.9%	-2.7%
GBPUSD	1.3384	-0.1%	0.3%	-0.7%
USDJPY	161.89	-0.1%	1.1%	3.3%
USDCOP	3350.0	0.4%	-6.7%	-11.4%
USDMXN	17.4285	0.2%	-0.2%	-3.2%
USDBRL	5.1418	0.3%	-1.0%	-6.1%
USDCLP	928.20	0.9%	0.6%	3.1%
USDPEN	3.4076	0.2%	-1.1%	1.3%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	9.40	0.0	201	-34
COLTES Feb 33	11.89	7.0	-95	-101
COLTES May 42	11.72	0.0	-51	-108
COLTES UVR 29	6.12	-7.0	-51	-8
COLTES UVR 37	6.36	11.2	-42	-26
COLTES UVR 49	5.98	0.0	-12	-36
Tesoros EEUU 2 años	4.14	2.7	-1	69
Tesoros EEUU 10 años	4.50	2.6	-4	37
Tesoros EEUU 30 años	5.01	2.4	1	20
SORF 3M	3.74	0.8	8.9	7.7

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.