

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, la Bolsa de Tokio subió 1,78% absorbiendo parte del pánico vendedor de la víspera. Las bolsas europeas se giran hoy al alza tras las caídas de ayer y la tensión en los mercados se está disipando. En EE.UU., los futuros del Nasdaq suben impulsados por las acciones de semiconductores y los operadores analizan las tensiones entre Estados Unidos e Irán. Los precios del petróleo repuntan provocados por los nuevos ataques estadounidenses contra Irán, abriendo el día en \$78,44 USD/b. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se mantienen estables.

Mercados globales

- Las minutas de la reunión de junio de la Reserva Federal revelaron una creciente preocupación por la persistencia de la inflación en Estados Unidos, con algunos funcionarios considerando que existían razones para aumentar las tasas de interés de inmediato. Aunque la Fed mantuvo su tasa de referencia entre 3,50% y 3,75%, la mayoría de los participantes advirtió que los riesgos inflacionarios siguen siendo elevados y que podrían requerirse nuevos incrementos si los precios no convergen hacia la meta del 2%. Las preocupaciones se centran en factores como la fuerte demanda, las tensiones en Oriente Medio y los efectos de los aranceles.
- Estados Unidos lanzó nuevos ataques aéreos contra objetivos militares iraníes y reactivó sanciones sobre las exportaciones de petróleo de Irán, en respuesta a presuntos ataques contra buques comerciales que transitaban por el estrecho de Ormuz. Según el Comando Central estadounidense, las operaciones tuvieron como objetivo sistemas de defensa aérea, radares, capacidades de misiles antibuque e infraestructura militar vinculada a la Guardia Revolucionaria. La escalada amenaza con poner en riesgo el frágil alto el fuego alcanzado semanas atrás y genera preocupación por posibles interrupciones en una de las rutas marítimas más importantes para el comercio mundial de petróleo y gas.
- La inflación al consumidor en China se moderó en junio al 1,0% interanual, por debajo del 1,2% registrado en mayo y de las expectativas del mercado, reflejando una demanda interna aún débil y el impacto persistente de la crisis inmobiliaria. En contraste, el índice de precios al productor (IPP) aumentó un 4,1% anual, su mayor crecimiento desde julio de 2022, impulsado por el encarecimiento de la energía y las materias primas. Esta divergencia evidencia que las empresas enfrentan mayores costos de producción sin poder trasladarlos completamente a los consumidores, lo que mantiene la presión sobre las autoridades para implementar medidas que estimulen el consumo y fortalezcan la economía.

Colombia

- Deutsche Bank señaló que los mercados están reflejando una visión “excesivamente optimista” de las perspectivas económicas y fiscales de Colombia tras la elección de Abelardo De la Espriella. Aunque la entidad mantiene una expectativa de crecimiento económico de 2,9% para el país, impulsada por el consumo y los altos precios del petróleo, advirtió que las finanzas públicas continúan siendo la principal vulnerabilidad. El banco estima que el déficit primario rondará el 3,5% del PIB y considera poco probable que las medidas de ajuste propuestas por el nuevo Gobierno logren estabilizar la deuda pública, debido a la rigidez del gasto público, los mayores costos asociados al salario mínimo y la pérdida de ingresos fiscales. Además, prevé que la inflación cerrará el año por encima del 6% y que el Banco de la República continuará elevando las tasas de interés, mientras mantiene una visión neutral sobre el peso colombiano ante los riesgos fiscales y externos que enfrenta la economía.
- El Indicador de Confianza Davivienda (ICD) mejoró en junio de 2026 al ubicarse en -4,3%, frente al -7,1% registrado en mayo, impulsado por factores como la revaluación de la tasa de cambio y los resultados de las elecciones presidenciales. La percepción sobre la situación económica del país mostró una segunda mejora consecutiva, con un aumento en la proporción de personas que consideran que la economía está en una situación buena o muy buena y una reducción de quienes la califican como mala o muy mala. Sin embargo, la disposición de los consumidores para adquirir nuevas obligaciones financieras continuó debilitándose, reflejando cautela ante el reciente ciclo de aumentos en las tasas de interés del Banco de la República y las condiciones económicas aún desafiantes.
- Omar Bula será el nuevo canciller de Colombia. Abelardo De la Espriella designó a Omar Bula Escobar como nuevo ministro de Relaciones Exteriores, convirtiéndose en el undécimo integrante confirmado de su gabinete. Bula, diplomático con más de dos décadas de experiencia en organismos internacionales y en Naciones Unidas, ha liderado misiones humanitarias y de cooperación en varios países de América, África y Medio Oriente. Su nombramiento se produce en una cartera que, desde 1998, ha tenido una duración promedio de 25,8 meses por titular.

Eventos de la jornada:

Festivo por Primer Grito de Independencia en Argentina.

Japón
1am. Órdenes de herramientas con motor (Jun): 52,8%.

México
7am. Índice de precios al consumidor (Jun): -0,27% m/m y 3,37% a/a./ 10am. Minutas del Banco Central.

Estados Unidos
7:30am. Peticiones iniciales de desempleo: 215K./ 9am. Ventas viviendas de segunda (Jun).

Perú
6pm. Decisión de tipo de tasas.

Japón
6:50pm. Índice de precios al productor (Jun).

Partidos Mundial: Francia-Marruecos (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	2313	0,81%	2,7%	11,8%
USD/COP	3340	0,42%	-8,5%	-11,6%
CDS 5Y	143	0,3%	-13,9%	-31,7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXI Index	100,9	0%	1,0%	2,7%
EURUSD	1,1435	0,2%	-0,9%	-2,6%
GBPUSD	1,3394	0,0%	0,1%	-0,6%
USDJPY	162,40	-0,1%	1,3%	3,6%
USDCOP	3340,0	0,4%	-8,5%	-11,6%
USDMXN	17,5534	-0,1%	0,6%	-2,5%
USDBRL	5,1420	-0,2%	-0,6%	-6,1%
USDCLP	932,74	0,3%	1,1%	3,6%
USDPEN	3,4092	0,3%	-1,0%	1,4%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6,25	-295,9	-147	-283
COLTES Feb 33	11,99	13,3	-74	-95
COLTES May 42	11,98	15,7	-28	-83
COLTES UVR 29	6,17	-0,7	-48	-6
COLTES UVR 37	6,33	6,5	-4	-29
COLTES UVR 49	6,05	4,8	3	-47
Tesoros EEUU 2 años	4,18	-3,3	2	74
Tesoros EEUU 10 años	4,58	-0,4	1	45
Tesoros EEUU 30 años	5,08	1,2	5	28
SORF 3M	3,75	0,0	8,6	8,7

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.