

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, las acciones surcoreanas alcanzan un nuevo máximo en medio de un comercio regional mixto. En la Eurozona, las bolsas caen. En EE.UU., los futuros de las acciones suben ligeramente al inicio de junio, impulsados por el alza de Nvidia. Los precios del petróleo suben más del 3% mientras las conversaciones entre Estados Unidos e Irán se encuentran estancadas; abriendo el día en \$93,25 USD/b.

Mercados globales

- **Esta semana los mercados estarán atentos a los datos de empleo en EE.UU., y a las numerosas intervenciones de miembros de bancos centrales.** Los indicadores del PMI serán divulgados a lo largo de la semana tanto para Europa como para Estados Unidos, la OCDE revelará su perspectiva económica el miércoles, el viernes en EE.UU. Se revelan datos de empleo y en Colombia la inflación al final de la tarde. Mientras, Perú se prepara para la segunda vuelta de elecciones el domingo.
- **El presidente de EE.UU. mantiene el optimismo sobre el acuerdo con Irán pese a continuos enfrentamientos.** Los principales puntos de discrepancia se encuentran si incluir o no al Líbano en el cese al fuego, la continuación del congelamiento de activos financieros iraníes, desarrollos de proyectos de enriquecimiento de uranio en Irán, y el control sobre el estrecho de Ormuz. Por su parte, Irán afirmó que no aceptará un acuerdo con Estados Unidos sin garantías concretas y verificables que protejan sus intereses nacionales, el país prioriza el fin de las hostilidades, el levantamiento de sanciones, la liberación de activos bloqueados y la reapertura del estrecho de Ormuz, dejando el tema nuclear para una fase posterior. Por su parte, el presidente estadounidense señaló que no tiene prisa por cerrar un acuerdo y advirtió sobre posibles acciones militares si fracasan las conversaciones.
- **Francia intercepta petrolero vinculado a Rusia en el Atlántico.** Francia abordó el petrolero Tagor en alta mar como parte de sus acciones contra la llamada “flota fantasma” utilizada para evadir sanciones al petróleo ruso. París defendió la operación como ajustada al Derecho del Mar y necesaria para impedir la evasión de sanciones, mientras Moscú la calificó de ilegal, rozando la piratería internacional.
- **Presidente chileno, José Antonio Kast, tendrá su primera Cuenta Pública.** Cumpliendo 82 días en la presidencia Kast tendrá la oportunidad de destacar los logros de su administración, se espera que Kast se enfoque en temas de seguridad y migración. Adicionalmente, se espera que impulse su emblemático proyecto de ley económica, Ley de Reconstitución Nacional que incluye recortes de impuestos corporativos, incentivos a la inversión y subsidios al empleo.

Colombia

- **Abelardo de la Espriella e Iván Cepeda avanzan a segunda vuelta presidencial.** Abelardo de la Espriella ganó la primera vuelta presidencial 2026 con el 43,74% de los votos como candidato del movimiento Defensores de la Patria, seguido por Iván Cepeda con el 40,90%, por lo que ambos competirán en un balotaje el 21 de junio. La jornada electoral estuvo marcada por cuestionamientos del presidente Gustavo Petro y el candidato Iván Cepeda al preconteo, alegando irregularidades.
- **Desempleo en Colombia se mantiene estable.** En abril de 2026, la tasa de desempleo en Colombia fue de 8,8%, sin cambios frente al mismo mes de 2025, aunque registró un leve aumento en su medición desestacionalizada. El mercado laboral mostró señales mixtas, pues se crearon 701 mil empleos impulsados por sectores como administración pública, construcción y servicios, pero también aumentó en 67 mil el número de personas desempleadas. La participación laboral y la ocupación mejoraron, mientras que la brecha de género se redujo, aunque el desempleo femenino (10,9%) sigue siendo superior al masculino (7,1%). En las principales ciudades la tasa bajó a 8,8% y la informalidad presentó una ligera disminución.
- **Procuraduría alerta por efectos del Fenómeno de El Niño.** La Procuraduría General de la Nación instó al Gobierno y a las autoridades territoriales a coordinar acciones para enfrentar de forma integral y preventiva los impactos del Fenómeno de El Niño, advirtiendo que sus efectos van más allá de la escasez de agua. El organismo señaló riesgos en sectores clave como la seguridad alimentaria, por afectaciones a la producción agrícola y pecuaria; la seguridad energética, debido a la disminución de niveles en los embalses; y la salud pública, ante el aumento de enfermedades relacionadas con altas temperaturas y dificultades en el acceso al agua potable.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el viernes entre 3.641-3.711,01 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de 1.407,880. En la jornada del lunes, el mercado parece posicionarse para una reacción positiva ante la sorpresa generada por el liderazgo en la votación de primera vuelta de Abelardo de la Espriella. Será una jornada de observación en la que el mercado reaccionará a la sorpresa de corto plazo pero debería también empezar a decantar el escenario de riesgos de mediano plazo.

Eventos para la jornada:

Festivo por Día de Pancasila en Indonesia y Cumpleaños del Rey en Nueva Zelanda.

- **China:** PMI Manufacturero 50 puntos / PMI no manufacturero 50,1 puntos.
- **Reino Unido**
1am. PRC de casa nacionales (May): -0,6% m/m y 1,7% a/a./ 3:30am. PMI de fabricación (May): 53,9.
- **Eurozona**
3am. PMI de fabricación (May)./ Oferta de dinero (Abr)./ 4am. Tasa de desempleo (Abr): 51,6.
- **Chile**
7:30am. Actividad económica (Abr): 0,1% m/m y -1,2% a/a.
- **Brasil**
8am. PMI de fabricación (May).
- **Estados Unidos**
8:45am. PMI de fabricación (May)./ 9am. ISM manufacturero (May)./ Gastos en construcción (Abr).
- **Colombia**
10am. PMI de fabricación (May).
- **México**
10am. PMI de fabricación (May).

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025	2026 pr
PIB (a/a %)	11,1	7,6	0,9	1,5	2,6	2,7
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	2177	-0,26%	-0,1%	5,3%
USD/COP	3690	1,36%	1,1%	-2,4%
CDS 5Y	179	-16,9%	-16,8%	-14,8%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99,0	0%	0,9%	0,7%
EURUSD	1,1647	-0,1%	-0,6%	-0,8%
GBPUSD	1,3465	0,1%	-0,9%	-0,1%
USDJPY	159,46	0,1%	1,6%	1,8%
USDCOP	3689,5	1,4%	1,1%	-2,4%
USDMXN	17,3184	-0,2%	-0,8%	-3,8%
USDBRL	5,0203	-0,3%	1,3%	-8,3%
USDCLP	887,78	-0,2%	-1,3%	-1,4%
USDPEN	3,4140	0,0%	-3,1%	1,5%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	7,72	-63,0	-307	-136
COLTES Feb 33	13,97	0,0	-9	103
COLTES May 42	13,29	-0,3	13	48
COLTES UVR 29	7,29	0,0	16	106
COLTES UVR 37	6,73	-0,7	4	11
COLTES UVR 49	6,44	6,6	10	-8
Tesoros EEUU 2 años	4,02	2,1	15	58
Tesoros EEUU 10 años	4,45	1,0	8	32
Tesoros EEUU 30 años	4,97	-0,1	1	16
SORF 3M	3,66	0,0	-0,1	-0,3

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.