

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, el Nikkei japonés alcanza un máximo histórico. En la Eurozona, las bolsas caen. En EE.UU., los futuros de las acciones apenas han variado después de que el S&P 500 cerrara en otro récord. El petróleo sube mientras Estados Unidos e Irán intercambian ataques y Trump afirma que las negociaciones con Teherán están en marcha, abriendo el día en \$98,28 USD/b.

Mercados globales

- **Estados Unidos propone aranceles de hasta 12,5% a 60 economías.** La Oficina del Representante Comercial de EE.UU. (USTR) propuso imponer aranceles adicionales de entre el 10% y el 12,5% a importaciones provenientes de 60 economías, incluyendo socios clave como China, la Unión Europea y Japón, al considerar que no han aplicado de manera efectiva medidas contra productos elaborados con mano de obra forzada; la iniciativa, basada en el artículo 301 de la Ley de Comercio de 1974, busca corregir lo que Washington califica como una competencia desleal para sus trabajadores, estableciendo tasas diferenciadas según el nivel de restricciones adoptadas por cada país y contemplando además un mecanismo textil especial que permitiría cupos de importación a precios reducidos para ciertas prendas.
- **Precios al productor en la Eurozona suben 4,9% anual y superan expectativas.** Los precios al productor industrial en la Zona Euro registraron un incremento del 4,9% anual y del 0,6% mensual en abril de 2026, superando las previsiones del mercado que anticipaban un alza anual del 4,8% y mensual del 0,4%, según datos de Eurostat; el avance fue impulsado especialmente por el fuerte aumento en el sector energético (12,3%), mientras que, sin incluir energía, los precios crecieron un 2,3%, destacándose mayores incrementos en países como Bulgaria (14,5%), Lituania (13,1%) y Rumanía (11,5%), en contraste con descensos en economías como Luxemburgo, Estonia y Chipre.
- **Banco de Japón evalúa subir tasas ante mayores riesgos inflacionarios.** El gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, indicó que es probable una subida de tasas en junio si los riesgos al alza de la inflación superan el impacto económico de la crisis en Oriente Medio, destacando presiones por el alza del petróleo y la debilidad del yen, que ronda 160 por dólar; pese a datos mixtos, el mercado estima un 85% de probabilidad de un aumento de 25 puntos básicos (el nivel más alto desde 1995), mientras la entidad también evalúa ajustes en la compra de bonos y su coordinación con la política fiscal para sostener la economía.

Colombia

- **Encuesta de intención de voto de AtlasIntel,** realizada entre el 1 y 2 de junio con 2.030 encuestados y un margen de error del 2% (95% de confianza), indica que en una hipotética segunda vuelta presidencial Abelardo de la Espriella obtendría el 50,3% de intención de voto frente al 42,6% de Iván Cepeda, marcando una ventaja de 7,7 puntos porcentuales; además, el voto en blanco se sitúa alrededor del 3,7%, el voto nulo o abstención en 0,5% y el 2,9% de los consultados aún no decide, según este sondeo basado en metodología Random Digital Recruitment (Atlas RDR).
- **Donald Trump respalda a De La Espriella y el presidente Petro rechaza intromisión en elecciones.** El presidente de Estados Unidos expresó públicamente en Truth Social su apoyo al candidato Abelardo de la Espriella de cara a la segunda vuelta presidencial en Colombia, destacando su victoria en la primera ronda con 43,7% frente al 40,9% de Iván Cepeda y calificando los comicios como clave para la relación bilateral, además de elogiar su liderazgo y prometer que impulsaría la economía, el empleo y la seguridad; sin embargo, el presidente colombiano Gustavo Petro rechazó estas declaraciones al considerarlas una intervención extranjera que pone en riesgo la libertad del país.
- **Fitch advierte impacto clave de la segunda vuelta en economía y finanzas del país.** La calificadora Fitch Ratings señaló que la segunda vuelta presidencial del 21 de junio será determinante para la política económica y las perspectivas de crecimiento de Colombia, en un contexto de déficit fiscal elevado (6,4% del PIB en 2025), bajo crecimiento y presiones sobre las finanzas públicas; tras la primera vuelta, en la que Abelardo de la Espriella obtuvo 43,7% frente a 40,9% de Iván Cepeda, los mercados reaccionaron positivamente ante la posibilidad de un enfoque más orientado al ajuste macroeconómico, aunque Fitch advierte que ambos candidatos enfrentarán limitaciones para implementar reformas fiscales, dificultades políticas en un Congreso fragmentado y riesgos de protestas sociales.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.533 pesos -3.583,72 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1.78 millones.

Eventos de la jornada:

- **Eurozona**
3am. PMI compuesto: 48,5 pts y de servicios (May): 47,7 pts/ 4am. Índice de precios al productor (Abr): +4,9% a/a
- **Reino Unido**
3:30am. PMI compuesto: 49,7 pts y de servicios: 49,3 pts (May).
- **Estados Unidos**
6am. Solicitudes de hipoteca MBA: -2,15% / 7:15. Cambio de empleo ADP (May): 122 mil/ 8:45am. PMI compuesto y de servicios (May)./ Órdenes de bienes duraderos (Abr).
- **Brasil**
7am. Producción industrial (May): 2,7% a/a/ 8am. PMI compuesto y de servicios (May).

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025	2026 pr
PIB (a/a %)	11,1	7,6	0,9	1,5	2,6	2,4
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	2265	0.44%	4.0%	9.5%
USD/COP	3580	0.71%	-1.9%	-5.3%
CDS 5Y	173	0.4%	-21.0%	-17.6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99.4	0%	1.2%	1.1%
EURUSD	1.1606	-0.2%	-0.7%	-1.2%
GBPUSD	1.3439	-0.2%	-0.7%	-0.3%
USDJPY	159.87	0.0%	1.7%	2.0%
USDCOP	3579.7	0.7%	-1.9%	-5.3%
USDMXN	17.3032	0.1%	-1.2%	-3.9%
USDBRL	5.0237	0.4%	1.2%	-8.2%
USDCPL	892.55	0.4%	-2.1%	-0.9%
USDPEN	3.4100	-0.1%	-2.7%	1.4%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	7.39	0.0	-361	-235
COLTES Feb 33	12.95	-27.0	-110	5
COLTES May 42	12.29	-26.1	-78	-51
COLTES UVR 29	6.73	-13.0	-42	53
COLTES UVR 37	6.78	0.0	3	16
COLTES UVR 49	6.10	-25.5	-38	-24
Tesoros EEUU 2 años	4.08	3.9	20	63
Tesoros EEUU 10 años	4.49	4.7	12	37
Tesoros EEUU 30 años	4.99	3.8	4	19
SORF 3M	3.65	-0.6	-0.6	-0.9

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.