

Hechos económicos relevantes

Los mercados presentan operaciones mixtas. En Asia, las acciones surcoreanas caen más del 5%. En la Eurozona, son afectados por la caída generalizada de las acciones tecnológicas a nivel mundial. En EE.UU., los futuros del S&P 500 y el Nasdaq caen mientras continúa la venta masiva de semiconductores. El precio del petróleo apenas varió debido a la incertidumbre sobre el acuerdo de paz, abriendo el día en \$94,94 USD/b. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se dispara por encima del 4,53% tras un sólido informe de empleo. Los nuevos empleos no agrícolas en EE.UU. sorprendieron al alza con un dato de 172mil, aunque la tasa de desempleo fue igual a la esperada; ante esto, los rendimientos a 2 años subieron 10 pbs y las perspectivas sobre los movimientos de la Fed vuelven a favorecer futuras subidas.

Mercados globales

- **Donald Trump impulsa millonaria inversión en carbón para bajar costos energéticos en medio de negociaciones inciertas con Irán.** El presidente de Estados Unidos anunció un plan para destinar US\$500 millones mediante la Ley de Producción de Defensa para mantener centrales operativas, construir nuevas plantas y desarrollar una terminal de exportación en California, con el objetivo de reducir los costos de energía en medio del alza de precios del petróleo ligada al conflicto con Irán. Por otro lado, Hezbolá, la principal milicia de Teherán, rechazó el jueves la tregua propuesta por Estados Unidos, complicando el diálogo para el fin del conflicto.
- **Estados Unidos intensificó su ofensiva contra Cuba al sancionar al presidente Miguel Díaz-Canel,** a miembros de su entorno y a varias entidades clave del Estado, incluyéndolos en la lista SDN, lo que implica congelamiento de activos y restricciones financieras, en una estrategia de la administración de Donald Trump para aumentar la presión política y económica sobre la isla; las medidas, que afectan instituciones como los Comités de Defensa de la Revolución y el sector militar, se suman a un endurecimiento previo del embargo y han agravado el aislamiento financiero, evidenciado por la suspensión de operaciones con tarjetas Visa y Mastercard.
- **India expresó su interés en ampliar sus lazos energéticos con Venezuela,** incluyendo la importación de crudo y posibles inversiones en el sector petrolero, tras una reunión entre la presidenta interina Delcy Rodríguez y el primer ministro Narendra Modi en Nueva Delhi, tras la necesidad de diversificar fuentes de energía debido al impacto del conflicto con Irán y el bloqueo del estrecho de Ormuz; el país asiático, que importa cerca del 90% de su petróleo, ha incrementado recientemente sus compras de crudo venezolano hasta cerca de 283.000 barriles diarios en abril, con proyecciones de aumento, mientras ambas naciones también exploran oportunidades de inversión en sectores como minería, farmacéutico y minerales críticos.

Colombia

- **El Índice de Precios del Productor (IPP) sube 6,79% anual en mayo impulsado por minería y energía.** Según el DANE el IPP en Colombia registró una variación anual de 6,79% en mayo de 2026, acelerándose frente al 4,48% de abril, impulsado principalmente por el fuerte incremento en el sector minero (28,24%) y los precios de productos energéticos como petróleo y combustibles; en términos mensuales, el índice subió 0,77%, con aumentos liderados por minería e industria, mientras que el sector agropecuario presentó una caída, destacándose también el impacto positivo de rubros como el petróleo y el oro, en contraste con caídas importantes en productos como café y frutas.
- **El Gobierno y el comité promotor decidieron no continuar con el proyecto de convocar una Asamblea Nacional Constituyente,** una iniciativa que buscaba impulsar reformas estructurales como cambios en el sistema político y judicial, ajustes en áreas como laboral, pensional, servicios públicos, educación y minería, así como ampliar y garantizar derechos fundamentales; la decisión se tomó tras una reunión con el presidente Gustavo Petro, quien respaldó la suspensión al considerar que la actual división política y ciudadana, reflejada en el escenario electoral, impide avanzar en un proceso de esta magnitud.
- **El Indicador de Confianza Davivienda se ubicó en -7,1% en mayo de 2026,** mostrando una leve mejora frente al -7,2% de abril, aunque continúa en niveles negativos debido a mayor inflación, devaluación y aumento en tasas de interés; si bien la percepción sobre la situación económica mostró una ligera recuperación, con más personas calificándola como buena y menos como mala, persiste la cautela de los hogares, reflejada en la caída en la disposición para adquirir obligaciones financieras, mientras una mayor proporción de encuestados sigue reportando deterioro en su confianza frente al mes anterior.

Comentario de mercado

El USDCOP osciló el día de ayer entre 3.553-3.572 pesos con un volumen de negociación, incluyendo derivados, de USD 1.18 millones. La jornada fue mayormente tranquila y el peso colombiano mantiene la fortaleza exhibida luego de la jornada de la primera vuelta de elecciones.

Eventos de la jornada:

- **Japón**
12am. Índice líder CI (Abr): 115,9 pts vs esperado 114,5 pts
- **Eurozona**
4am. Producto Interno Bruto (1T): +0,3% a/a (Esperado: 0,8% a/a)./ Empleo (1T): +0,5% a/a.
- **México**
7am. Confianza del consumidor (May): 43,5 pts
- **Estados Unidos**
7:30am. Tasa de desempleo (May): 4,3%./ Cambio en nóminas no agrícolas (May): 172 mil (esperado 88 mil)
- **Colombia**
6pm. Índice de precios al consumidor (May). Expectativa encuesta Bloomberg : 0,52% m/m / 5,90% a/a (previo 5,68% a/a).
- **Costa Rica**
Índice de precios al consumidor (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	2228	-0,48%	2,6%	7,7%
USD/COP	3562	-0,12%	-2,4%	-5,8%
CDS 5Y	166	0,4%	-23,9%	-20,9%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99,2	0%	0,8%	0,9%
EURUSD	1,1606	0,0%	-0,7%	-1,2%
GBPUSD	1,3432	0,1%	-0,8%	-0,3%
USDJPY	160,04	0,0%	1,4%	2,1%
USDCOP	3561,8	-0,1%	-2,4%	-5,8%
USDMXN	17,3004	0,1%	-0,4%	-3,9%
USDBRL	5,0769	0,2%	3,4%	-7,3%
USDCLP	900,40	0,5%	-0,6%	0,0%
USDPEN	3,4080	-0,3%	-2,8%	1,4%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Ago 2026	6,94	-41,6	-323	-201
COLTES Feb 33	12,80	-9,8	-147	-14
COLTES May 42	12,30	0,0	-113	-51
COLTES UVR 29	6,65	-4,4	-47	42
COLTES UVR 37	6,41	1,9	-34	-22
COLTES UVR 49	6,05	-3,3	-44	-48
Tesoros EEUU 2 años	4,12	7,9	18	67
Tesoros EEUU 10 años	4,53	6,1	11	41
Tesoros EEUU 30 años	5,02	4,7	3	21
SORF 3M	3,65	0,0	-0,5	-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.