

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 22 de junio de 2026

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ A nivel internacional, EE. UU. e Irán alcanzaron un acuerdo para poner fin al conflicto, incluyendo el cese de operaciones militares y la reapertura progresiva del estrecho de Ormuz, lo que reduce riesgos sobre el suministro energético y genera alivio en los mercados globales.

→ La Reserva Federal (FED) de EE. UU. mantuvo su tasa en el rango de 3.50%-3.75%, pero con un tono más restrictivo, al señalar que la inflación sigue siendo el principal riesgo. En este contexto, elevó sus proyecciones de inflación y anticipa una senda de tasas más alta en 2026, respaldada por un crecimiento sólido y un mercado laboral equilibrado.

→ En la zona euro, la inflación se mantuvo en 3.2% en mayo, por encima de la meta del Banco Central Europeo (BCE), impulsada principalmente por la energía y el encarecimiento de servicios. Además, la inflación subyacente aumentó, evidenciando presiones más persistentes y generalizadas en la economía.

→ En Reino Unido, la inflación se mantuvo estable en 2.8%, con moderación en vivienda, alimentos y consumo, aunque compensada por mayores costos de transporte. El Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo su tasa en 3.75%, advirtiendo posibles presiones inflacionarias futuras asociadas a la energía.

→ En Colombia, en la segunda vuelta presidencial, el preconteo de la Registraduría perfiló a Abelardo de la Espriella como presidente electo para el periodo 2026-2030, con aproximadamente 49.66% de los votos frente a 48.7% de Iván Cepeda, en una contienda altamente reñida con una diferencia cercana a 250.000 votos; estos resultados están pendientes de confirmación en los escrutinios oficiales, aunque no se anticipan cambios en la tendencia.

→ La economía mantuvo un crecimiento moderado en abril, el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) subió el 3.3% anual impulsado por el sector servicios y el comercio, con un consumo dinámico reflejado en el fuerte crecimiento del comercio minorista que creció el 14.9% anual. Entre tanto, la producción industrial también mostró recuperación, creció 3.0% anual, completando tres meses consecutivos en terreno positivo, aunque el empleo manufacturero sigue débil. Por su parte, la inversión extranjera alcanzó US\$659 millones en mayo, lo que representó una caída de 14.5% frente al mismo mes de 2025, concentrándose en petróleo y minería. Los flujos acumulados en los primeros cinco meses del año se ubicaron en US\$3.679 millones, el nivel más bajo para este periodo desde 2021, lo que refleja cautela de los inversionistas ante la incertidumbre política, fiscal y las condiciones financieras restrictivas.

Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
Ventas al por menor anticipadas MoM	EEUU	May	0.90	0.50
Reunión de política monetaria de la FED	EEUU	Jun 17	3.75	3.75
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Jun 13	226.00	229.00

Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
IPC YoY	Eurozona	May F	3.20	3.20
Reunión de política monetaria del BoE	UK	Jun 18	3.75	3.75
Reunión Banco Central de Japón	Japón	Jun 16	1.00	0.75

Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
Producción industrial YoY	China	May	4.50	4.10
Reunión de política monetaria del Banco Central	Chile	Jun 16	4.50	4.50
Reunión mensual del Banco Central	Brasil	Jun 17	14.25	14.50

Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Ventas al por menor YoY	Colombia	Apr	14.90	13.40
Producción industrial YoY	Colombia	Apr	2.00	3.90
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	Apr	3.34	4.00

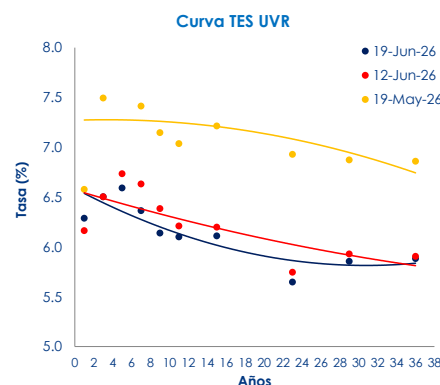
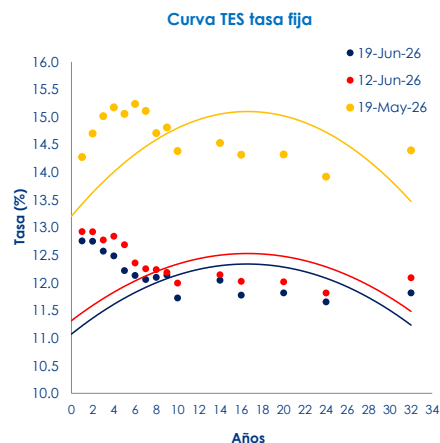
Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija presentó movimientos a la baja en las tasas de todos sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró valorizaciones y reducciones en su pendiente durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 18 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 27 pbs. En el tramo de largo plazo también se observaron caídas promedio en tasa de 18 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 3 pbs, cerrando la jornada en 4.45%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 155 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	6.62	-19
COLTES 5 3/4 11/03/27	12.76	-17
COLTES 6 04/28/28	12.75	-17
COLTES 11 08/22/29	12.58	-20
COLTES 7 3/4 09/18/30	12.49	-36
COLTES 7 03/26/31	12.22	-47
COLTES 7 06/30/32	12.13	-23
COLTES 13 1/4 02/09/33	12.06	-19
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.10	-14
COLTES 11 3/4 01/24/35	12.14	-5
COLTES 6 1/4 07/09/36	11.73	-27
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.05	-10
COLTES 9 1/4 05/28/42	11.78	-25
COLTES 11 1/2 07/25/46	11.82	-20
COLTES 7 1/4 10/26/50	11.66	-16
COLTES 12 03/13/58	11.82	-27

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	6.29	12
COLTES 2 1/4 04/18/29	6.50	0
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.59	-14
COLTES 3 03/25/33	6.36	-27
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.14	-25
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.10	-11
COLTES 5 03/20/41	6.11	-9
COLTES 3 3/4 06/16/49	5.65	-10
COLTES 5 1/4 05/19/55	5.86	-7
COLTES 6 1/2 02/01/62	5.88	-2

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	71	-3
5 años	155	3
10 años	246	-8

Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.45	-3
Reino Unido	4.84	1
Alemania	2.99	-1
Francia	3.74	0
China	1.73	-2
Brasil	14.78	42
México	8.94	-8
Perú	6.13	11

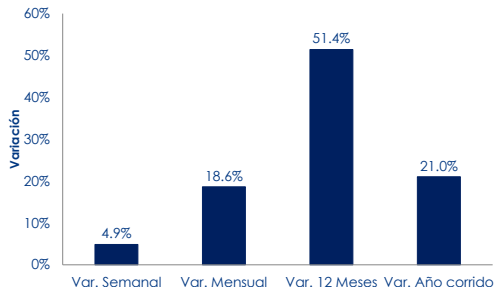


REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS

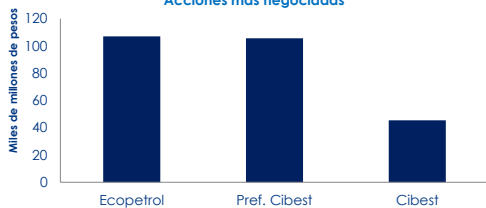


Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2503 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 4.87%. ISA fue la acción más valorizada con un incremento de 20.89% hasta 36000 pesos. Por su parte, ETB fue la especie más desvalorizada con una caída de 0.95% hasta 52 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 1.41%, mientras que el S&P lo hizo en 1.44%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 1.71%, donde se destaca el retorno positivo de 3.11% del índice IBEX de la Bolsa de España. En Asia, el Nikkei subió 7.92%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 2.6%.

→ En emergentes el MCSI EM registró un retorno positivo de 4.09%.

Colombia	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1560	0.00%
COLSC	1177	0.00%
COLIR	1464	0.00%
COLCAP	2503	4.87%

Estados Unidos

DOW JONES	51565	1.41%
S&P 500	7501	1.44%
NASDAQ 100	30406	3.26%

Europa

EUROSTOXX 50	6293	1.71%
DAX	24986	1.42%
FTSE 100	10363	-1.04%
CAC	8421	0.84%
IBEX	19347	3.11%
FTSE MIB	52849	2.62%

Asia

SHANGHAI	4090	2.60%
NIKKEI	71250	7.92%
KOSPI	9052	11.43%
HANG SENG	23925	-1.34%

LATAM

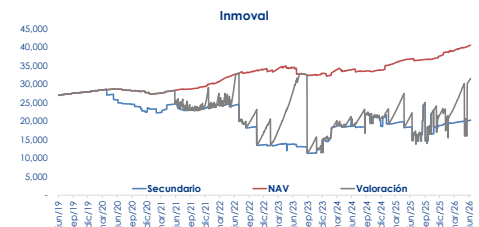
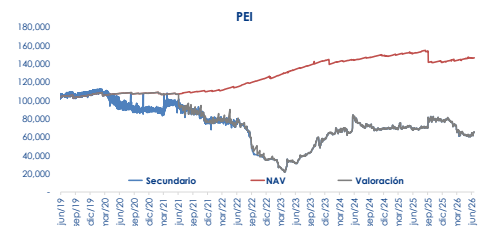
IBOVESPA	168334	-1.64%
MEX IPC	67705	-0.37%
CHILE SLCT	10888	-0.32%
MSCI PERÚ	4005	2.18%
ARG MERVAL	3291322	-1.84%

Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	80.57	-7.7%
Petróleo WTI	76.60	-12.7%
Oro	4155.71	-1.5%

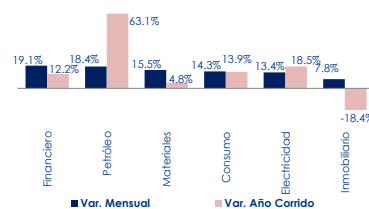
Inmobiliarios

→ Durante la semana del 15 al 19 de Junio el PEI mantuvo la estabilidad en los precios, cerrando a Cop\$ 65.080 que corresponde al 44.44% a NAV.

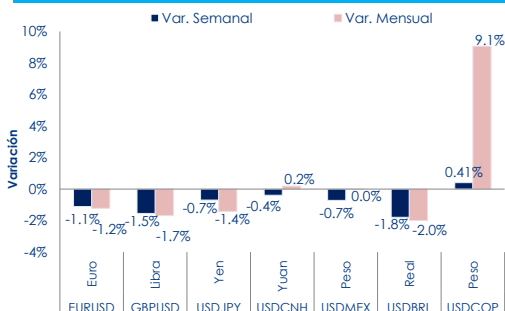
→ Por el lado de Inmoval no ha operado en todo junio, por lo que el precio de convergencia ya está al 77.6%.



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3441 pesos, registrando una apreciación semanal de 0.41%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1471 dólares, registrando una disminución de -0.0097 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1568 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.84%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
S&P EEUU fabricación PMI	EEUU	23/06/2026	Jun P	54.60	55.10
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	EEUU	25/06/2026	May	4.10	3.80
PIB anualizado QoQ	EEUU	25/06/2026	1 Q F	1.60	1.60

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
S&P Eurozona fabricación PMI	Eurozona	23/06/2026	Jun P	51.60	51.60
S&P UK PMI Manufacturing SA	UK	23/06/2026	Jun P	53.50	53.90
Índice PMI manufacturero	Japón	22/06/2026	Jun P	---	54.50

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	México	23/06/2026	Apr	3.90	3.10
IBGE inflación IPCA-15 YoY	Brasil	25/06/2026	Jun	4.86	4.37
Reunión de política monetaria del Banco Central	México	25/06/2026	Jun 25	6.50	6.75

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Balanza comercial	Colombia	22/06/2026	Apr	-1668.00	-527.38
Importaciones CIF total	Colombia	22/06/2026	Apr	6624.50	6161.05

