

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

1. En Colombia, el déficit de la cuenta corriente se amplió hasta US\$ 3.91 mil millones en 4T25, equivalente a 3.1% del PIB trimestral, superior al de 2.4% en 3T25 y del 2.2% en 4T24. Con lo que, en el consolidado de 2025, el déficit se amplió a 2.4%/PIB en 2025, superior al de 1.7%/PIB en 2024.
2. El PMI del sector industrial colombiano se aceleró hasta los 51.6 puntos en febrero, superior a los 50.0 en el mes anterior, gracias a condiciones favorables de la demanda y a pesar de preocupaciones por la inflación y el empleo.
3. Los mercados redujeron sus pronósticos de recortes de las tasas de interés de la Fed, por cuenta de riesgos inflacionarios dado el incremento de los precios del petróleo y un sector manufacturero resiliente.
4. Los mercados incorporaron en sus pronósticos la posibilidad de que el Banco Central Europeo deba iniciar un ciclo de incrementos en las tasas de interés, por cuenta de presiones en la inflación observada en febrero y en la esperada a lo largo del año, en el caso de mantenerse la guerra con Irán.



1. Colombia: El déficit de la cuenta corriente se amplió hasta US\$ 3.91 mil millones en 4T25, equivalente a 3.1% del PIB trimestral, superior al de 2.4% en 3T25 y del 2.2% en 4T24. El aumento del déficit se dio por un deterioro en el déficit de la balanza de servicios, renta factorial y un menor superávit de las remesas de los trabajadores, todo parcialmente contenido por un menor déficit de la balanza de bienes. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró una entrada neta de capital por USD \$ 3.47 mil millones en 4T25, equivalentes a 2.7% del PIB trimestral, superiores a las de 1.9%/PIB en 3T25 y de 4T24. El mejor desempeño de la cuenta financiera en el último trimestre del año obedeció desembolsos netos positivos de préstamos y otros créditos externos, y a pesar de menores flujos de Inversión Extranjera Directa y de Portafolio. Durante el cuarto trimestre de 2025 por concepto de Inversión Extranjera Directa (IED) se recibieron US\$ 2.5 mil millones, equivalentes al 2.0% del PIB en 4T25, por debajo del 2.4% en 3T25 y del 3.8% en el mismo trimestre del año anterior. Los principales sectores que recibieron las inversiones en el último trimestre fueron los “servicios financieros y empresariales (49%)”, la “minería y petróleo (25%)”, el “comercio y restaurantes y hoteles (12%)”. Con el aumento del déficit de la Cuenta Corriente en el último trimestre, en el consolidado del 2025 se amplió hasta 2.4%/PIB, en línea con lo que esperaba el Banco de la República, pero superior al de 1.7%/PIB en 2024. Para el 2026 se espera una nueva ampliación del déficit de la Cuenta Corriente hasta 2.7% del PIB en 2026, aunque aún por debajo del promedio histórico de 3.0% del PIB, lo que demuestra que ésta no ha sido, ni se espera sea, una vía de presiones de depreciación del tipo de cambio.

2. El PMI del sector industrial elaborado por Davivienda y S&P Global se aceleró hasta los 51.6 puntos en febrero, desde los 50.0 puntos en el mes anterior. De acuerdo con el informe, el resultado se explicó principalmente a unas condiciones de demanda favorable, de mayores pedidos e inventarios. Sin embargo, los encuestados manifestaron que el incremento del salario mínimo se reflejó en alzas de los costos en las cadenas de valor y en el descenso de personal ocupado.



3. Estados Unidos: El ISM manufacturero se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas al ubicarse en 52.4 puntos en febrero, inferior a los 52.6 puntos en el mes anterior, pero por encima de los 51.5 puntos que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, completa dos meses consecutivos en terreno de expansión, en contraste con los 10 meses que permaneció en terreno contractivo a lo largo de 2025. Ante las señales de resiliencia del sector manufacturero, junto con un aumento en los riesgos inflacionarios en medio del escalamiento de la guerra con Irán que ha presionado los precios del petróleo al alza, los mercados redujeron las expectativas de recortes de las tasas de interés de la Fed a lo largo del año.



4. Eurozona: La inflación IPC sorprendió al alza en febrero. La inflación IPC se aceleró a 1.9% a/a en febrero, desde la de 1.7% a/a en el mes anterior y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterada. El incremento de la inflación total estuvo explicado principalmente por la aceleración del aumento de los precios de los “bienes y servicios” y a una menor contracción de los precios de la energía. Con lo que, la inflación subyacente aumentó a 2.4 a/a en febrero, superior a la de 2.2% a/a en el mes anterior y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Con los resultados y el aumento de las tensiones geopolíticas con Irán que aumenta los precios de petróleo y energía, las expectativas de los mercados acerca de las tasas de interés cambiaron, imputando probabilidades positivas, aunque bajas, de incremento de tasas hacia finales del año.

Resumen de mercados

	3-mar-26	2-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,821.11	48,904.78	-2.22%
S&P 500	6,782.99	6,881.62	-1.43%
Euro Stoxx 50	5,779.72	5,986.93	-3.46%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.09	4.03	1.47%
Alemania	2.79	2.71	2.80%
Reino Unido	4.53	4.37	3.54%
Colombia	NA	14.01	
México	8.80	8.58	2.62%
Brasil	13.90	13.58	2.31%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	83.72	77.74	7.69%
WTI (USD/Barril)	77.10	71.23	8.24%
Oro (USD/Onza Troy)	5,043.32	5,322.12	-5.24%
Monedas			
DXY	99.41	98.38	1.05%
EURUSD	1.1575	1.1688	-0.97%
USDCOP	3,793.65	3,749.00	1.19%
USDMXN	17.75	17.32	2.52%
USDBRL	5.30	5.18	2.50%
USDCLP	913.73	881.40	3.67%
USDPEN	3.41	3.36	1.26%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.