

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

1. El crecimiento anual de las exportaciones colombianas se aceleró en enero, gracias a mejores desempeños, tanto en las exportaciones tradicionales, como en las no tradicionales.
2. Las nóminas del sector privado en EE.UU. sorprendieron al alza en febrero, consistentes con un mercado laboral resiliente.
3. Resultados mixtos en los PMI en China entregan resultados mixtos ante una expectativa de desaceleración de la actividad económica.



1. Colombia: Las exportaciones alcanzaron los USD\$ 4.3 mil millones en enero, lo que representó un crecimiento de 12.6% a/a, significativamente mayor al de 1.4% a/a que se había registrado en diciembre. El repunte se dio gracias a la aceleración en el crecimiento en las exportaciones no tradicionales y a la recuperación en las tradicionales, que en el mes anterior se habían contraído. La recuperación de las exportaciones tradicionales fue gracias a la aceleración de las de café, a una menor contracción de las de petróleo y a un repunte en las exportaciones de carbón. Sin embargo, las exportaciones registraron una caída de 6.4% m/m en enero, que en caso de registrarse un crecimiento mensual de las importaciones, implicaría un aumento del déficit de la balanza de bienes.



2. Estados Unidos: Las nóminas del sector privado ADP aumentaron en 63 mil en febrero, superior al aumento de 50 mil que esperaba el promedio de los analistas y al de 11 mil en enero. El resultado se explicó por un aumento en las contrataciones, tanto en el sector de bienes, como en el de servicios. El dato es consistente con un mercado laboral que ha mostrado señales de estabilización y es una antesala positiva para los datos consolidados de mercado laboral que se conocerán a final de la semana, para los que el promedio de analistas espera que la tasa de desempleo se mantenga en 4.3%. Ante las señales de resiliencia del mercado laboral, 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 mantienen las expectativas de un único recorte de las tasas de interés, que se retazaría hasta septiembre y se debate si deberán permanecer inalteradas en el rango de 3.50% a 3.75% actual.



3. China: Mientras que el PMI publicado por encuestadoras privadas muestra repunte, el publicado por el gobierno se deterioró. El PMI compuesto de RatingDog (antiguo Caixin) se aceleró hasta los 55.4 puntos en febrero, superior a los 51.6 puntos en el mes anterior, por cuenta de la aceleración en el PMI de fabricación y de servicios. En contraste, el PMI compuesto publicado por el gobierno se deterioró hasta los 49.5 puntos en febrero, por debajo de 49.8 puntos en el mes anterior, debido a la mayor contracción del indicador de fabricación, a pesar de la menor contracción del de no fabricación. A la debilidad de la demanda, se le sumó la menor producción, aunque esta última puede estar relacionada a que el Año Nuevo Lunar disminuyó días laborales. Las discrepancias entre ambas encuestas se explican porque cada una cubre muestras de distinto tamaño, ubicación y tipo de empresas. La pública se enfoca en grandes compañías, mientras que la de RatingDog en pequeñas firmas orientadas a la exportación. Los resultados entregan resultados mixtos, ante la debilidad de una demanda interna, pero que

podría estar compensada por el dinamismo de los socios comerciales. El promedio de analistas estima que el crecimiento del PIB se desacelerare hasta el 4.6% a/a en 2026, por debajo del de 5.0% en 2025.

Resumen de mercados

	4-mar-26	3-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	48,463.90	48,501.27	-0.08%
S&P 500	6,824.19	6,816.63	0.11%
Euro Stoxx 50	5,856.29	5,771.73	1.47%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.07	4.06	0.33%
Alemania	2.76	2.75	0.47%
Reino Unido	4.46	4.47	-0.18%
Colombia	13.95	14.03	-0.57%
México	8.66	8.71	-0.47%
Brasil	13.70	13.81	-0.79%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	81.99	81.40	0.72%
WTI (USD/Barril)	74.87	74.56	0.42%
Oro (USD/Onza Troy)	5,149.84	5,088.83	1.20%
Monedas			
DXY	98.91	99.05	-0.15%
EURUSD	1.1624	1.1613	0.09%
USDCOP	3,759.00	3,800.00	-1.08%
USDMXN	17.61	17.70	-0.53%
USDBRL	5.21	5.27	-1.21%
USDCLP	896.04	905.32	-1.03%
USDPEN	3.41	3.42	-0.34%

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