

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

1. La inflación se desaceleró en febrero hasta 5.29% a/a, en contraste con el aumento que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, la desaceleración se dio exclusivamente por cuenta de menores presiones en los precios de los regulados, en contraste con aceleración en el crecimiento de los precios de los alimentos, bienes transables y servicios.
2. Escalada de la guerra entre Irán y EE.UU-Israel se extiende al Golfo Pérsico, aumentando la incertidumbre de irrupción de la cadena de suministro de petróleo y gas.
3. La inflación IPC en China se aceleró más de lo que esperaba el promedio de los analistas, gracias al aumento del consumo relacionado con la celebración del Nuevo Año Lunar.



1. Colombia: La inflación se ubicó en 1.08% m/m en febrero, significativamente inferior a la de 1.24% m/m que esperaba el promedio de analistas y de la de 1.45% m/m que pronosticábamos. Al remplazar una inflación de 1.14% m/m en el mismo mes del año anterior, la inflación anual se desaceleró hasta 5.29% a/a en febrero, por debajo de la de 5.35% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo explicado exclusivamente por una desaceleración de los precios de los regulados, gracias a la reducción de los precios de la gasolina anunciada en febrero y a la reducción anual de los precios del gas. En contraste, la inflación de alimentos, de los bienes transables y de los servicios siguió presionada al alza. Los precios de los alimentos perecederos aceleraron su ritmo de crecimiento posiblemente relacionado con el fenómeno de la niña. Los precios de los bienes transables continuaron acelerando su ritmo de crecimiento a pesar de la apreciación acumulada del tipo de cambio. Finalmente, los precios de los servicios volvieron a acelerar su crecimiento, por cuenta de presiones en los precios de las “comidas fuera del hogar” (que continúan afectados el incremento del Salario Mínimo) y a pesar de la desaceleración en el incremento de los precios de la Educación y de los Arrendamientos (beneficiados por una menor indexación). Con todo lo anterior, tres de las inflaciones núcleo que sigue el Banco de la República se aceleraron en el último mes, la inflación sin alimentos ni regulados se ubicó en 5.52% a/a en febrero, superior a la de 5.39% a/a en el enero y la núcleo 15 (que excluye los 15 productos más volátiles) aumentó a 5.53% a/a en febrero, superior a la de 5.45% a/a en el mes anterior. A pesar de la desaceleración de la inflación anual total, con una inflación núcleo que sigue aumentando, creemos el Banco de la Republica continuará con el ciclo de incrementos de la tasa de interés. Nosotros y la mediana de analistas esperamos un incremento de por lo menos 75 pbs en la reunión de marzo de este año, e incrementos consecutivos hasta llevar la tasa de interés a 11.75% en el primer semestre del año, superior a la de 10.25% actual.



2. Estados Unidos: La guerra entre Irán se ha intensificado, extendiéndose al Golfo Pérsico y golpeando directamente a Qatar, país en donde se ubican bases militares estadounidenses. El ataque incluyó explosiones en Doha y varias ofensivas con misiles iraníes fueron interceptadas por las defensas qataríes, incluyendo el derribo de bombarderos Su-24 y ataques contra instalaciones energéticas y el aeropuerto internacional de Hamad. La escalada militar, que incluye ataques contra refinerías y depósitos de combustible en Teherán, ha generado fuerte volatilidad en los mercados. Los precios del petróleo superaron los 118 dólares por barril, ante el temor de interrupciones en el suministro. Las bolsas asiáticas y europeas

cayeron por la creciente percepción de riesgo, y los mercados de renta fija registraron movimientos bruscos a medida que los inversionistas buscaron refugio en bonos del Tesoro estadounidense en un contexto de incertidumbre geopolítica prolongada.



3. China: La inflación IPC se aceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas, al ubicarse en 1.3% a/a en febrero, superior a la de 0.2% a/a en el mes anterior y a la de 0.9% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado principalmente por la aceleración en los precios de servicios, “mantenimiento y hogar” y alimentos relacionados con las Festividades del Año Nuevo Lunar que dinamizó el consumo. Por otro lado, se redujo la contracción de los precios al productor, con una variación del IPP de -0.9% a/a en febrero, por debajo de la de -1.4% a/a en el mes anterior y de la de -1.1% a/a que anticipaban el promedio de los analistas. El menor ritmo de deflación en los precios al productor sugiere una estabilización moderada en los márgenes industriales, aunque sigue reflejando un entorno de demanda débil consistente con la desaceleración se espera del PIB, pues el promedio de analistas espera crezca 4.5% a/a en el consolidado de 2026, por debajo del crecimiento de 5.0% a/a en 2024 y 2025. Adicionalmente, en marzo se esperan nuevas presiones en los precios debido a los incrementos significativos del precio del petróleo y gas, debido a su posición como principal país importador de los energéticos.

Resumen de mercados

	9-mar-26	6-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,849.21	47,501.55	-1.37%
S&P 500	6,662.89	6,740.02	-1.14%
Euro Stoxx 50	5,635.08	5,719.90	-1.48%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.16	4.14	0.42%
Alemania	2.87	2.86	0.52%
Reino Unido	4.70	4.63	1.47%
Colombia	13.71	13.89	-1.30%
México	8.95	8.88	0.88%
Brasil	13.97	14.16	-1.33%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	103.36	92.69	11.51%
WTI (USD/Barril)	101.53	90.90	11.69%
Oro (USD/Onza Troy)	5,090.97	5,171.74	-1.56%
Monedas			
DXY	99.27	98.99	0.29%
EURUSD	1.1566	1.1618	-0.45%
USDCOP	3,738.52	3,770.00	-0.84%
USDMXN	17.79	17.80	-0.08%
USDBRL	5.21	5.24	-0.57%
USDCLP	917.48	911.58	0.65%
USDPEN	3.50	3.48	0.46%

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