

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

1. Leve aumento en la confianza del consumidor en Colombia, con resultados mixtos entre ciudades y niveles socioeconómicos en febrero. Disminución en la disposición de compra de bienes durables y de vivienda pueden estar asociados con las presiones inflacionarias y el incremento en las tasas de interés.
2. De acuerdo con el último informe de la Agencia Internacional de Energía las presiones sobre los precios del petróleo por la guerra con Irán serán transitorias y las condiciones estructurales de sobre oferta permitirán una corrección a la baja de los precios en el mediano plazo.
3. En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, las inflaciones IPC total y núcleo en EE.UU. se mantuvieron inalteradas en 2.4% a/a y 2.5% respectivamente en febrero.
4. En Japón, la inflación IPP continuó desacelerándose en febrero, sin embargo, ante un IPC núcleo por encima de la meta y posibles presiones inflacionarias por cuenta del incremento del precio del petróleo, se espera que el BOJ retome el ciclo de aumentos de la tasa de interés en abril.



1. Colombia: De acuerdo con la última encuesta de Fedesarrollo, la confianza del consumidor aumentó levemente hasta los 18.3 puntos en febrero, ligeramente superior a los 18.2 puntos registrados en el mes anterior y en contraste a los -12.0 puntos del mismo mes del año anterior. El resultado en el indicador se dio gracias a mejores expectativas a 12 meses, a pesar del deterioro en la percepción de las condiciones económicas actuales. A nivel regional, la confianza mejoró en Medellín, Cali y Bucaramanga, mientras que en Bogotá y Barranquilla disminuyó en el último mes. Por niveles socioeconómicos, la mejor lectura se registró en solamente en el nivel bajo, mientras que se retiró en el alto y medio. Finalmente, disminuyó la disposición a comprar bienes durables y de vivienda, lo que puede estar asociado con las presiones inflacionarias y el incremento de las tasas de interés. Los mejores resultados en la confianza del consumidor en los últimos meses contrastan con la desaceleración del consumo de los hogares en el último trimestre de 2025 y que se espera se mantenga a lo largo de 2026.



2. Mundo: De acuerdo con el último reporte de la Energy Information Administration (EIA), el panorama estructural del mercado se interrumpió debido al fuerte impacto de la guerra en Medio Oriente y el cierre efectivo del Estrecho de Ormuz, por donde pasa el 20% del crudo global. Antes de escalada en el conflicto contra Irán, se anticipaba una situación estructural de sobreoferta sostenida en 2026 y 2027. Sin embargo, el nuevo informe muestra que las interrupciones en el flujo de crudo y gas natural licuado desde la región han generado incrementos significativos de los precios, que alcanzaron los USD \$104 el barril el 9 de marzo, su nivel más alto desde 2023. Si bien el balance estructural sigue siendo bajista a mediano plazo, la EIA ahora proyecta que la acumulación de inventarios globales será más moderada respecto informe anterior. La menor acumulación se daría en parte por la irrupción de la producción de Irak, Kuwait, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudita como consecuencia del conflicto y en el Estrecho Ormuz. Sin embargo, la EIA espera que estos efectos sean transitorios dentro del horizonte de pronóstico, con lo que, una vez reestablecido el tránsito por el Estrecho, el mercado volvería a un escenario de crecimiento de la oferta por encima de la demanda, lo que retomaría la tendencia descendente de los precios. La EIA estima que el precio por barril cerraría en \$ USD 70, por debajo de los USD \$92 que cotiza actualmente.



3. Estados Unidos: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación IPC se mantuvo en 2.4% a/a en febrero, igual a la del mes anterior. Las presiones en los precios de alimentos, bienes transables y energía, estuvieron compensadas por desaceleraciones en el incremento de los precios de los servicios. La inflación núcleo (que excluye alimentos y energía) también se mantuvo inalterada en 2.5% a/a en febrero, como esperaba el promedio de los analistas. Los resultados ratifican las expectativas de que la Fed mantenga las tasas de interés inalteradas hasta por lo menos septiembre de este año. Los mercados y los analistas se debaten la probabilidad de un único recorte de las tasas de interés, en medio de la incertidumbre frente a posibles presiones inflacionarias por cuenta del incremento de los precios de petróleo.



4. Japón: La inflación IPP se desaceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas, al ubicarse en 2.0% a/a en febrero, inferior a la de 2.2% a/a que anticipaba el promedio de analistas y de la de 2.3% a/a en el mes anterior. La inflación al productor fue la más baja en más de un año y es la antesala del dato de IPC que se conocerá a mediados de la próxima semana. La inflación total IPC se ubicó en 1.5% a/a en enero, mientras que la núcleo (que excluye alimentos y energía) en 2.6% a/a aún por encima de la meta del Banco de Japón (BOJ). Con la inflación subyacente 60 pbs por encima de la meta y la incertidumbre sobre la persistencia de los precios del petróleo, los mercados y analistas ratifican su expectativa que el Banco Central de Japón retome el ciclo de incrementos de la tasa de interés de política en abril, hasta ubicarla en 1.2% en diciembre, desde la de 0.75% actual. El incremento de la tasa de interés en Japón podría implicar que flujos de inversión regresen al Japón, con posibles presiones de depreciación a las monedas de países emergentes, quienes han mantenido una tendencia de apreciación en los últimos meses.

Resumen de mercados

	11-mar-26	10-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,535.72	47,706.51	-0.36%
S&P 500	6,780.30	6,781.48	-0.02%
Euro Stoxx 50	5,794.95	5,837.17	-0.72%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.20	4.16	1.08%
Alemania	2.92	2.83	2.96%
Reino Unido	4.68	4.55	2.79%
Colombia	NA	13.55	
México	8.88	8.84	0.55%
Brasil	13.84	13.78	0.44%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	90.72	87.80	3.33%
WTI (USD/Barril)	86.16	83.45	3.25%
Oro (USD/Onza Troy)	5,186.48	5,191.98	-0.11%
Monedas			
DXY	99.12	98.83	0.30%
EURUSD	1.1585	1.1611	-0.22%
USDCOP	3,676.00	3,697.05	-0.57%
USDMXN	17.60	17.60	0.03%
USDBRL	5.16	5.16	-0.03%
USDCLP	893.86	890.42	0.39%
USDPEN	3.43	3.43	-0.04%

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