

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

1. El déficit del Gobierno Nacional Central se ubicó en 6.4% del PIB en 2025, por debajo del de 6.7% del PIB en 2024, gracias a una reducción en el gasto en intereses y mayores ingresos tributarios, aunque estuvo contrarrestado por mayores presiones sobre el gasto primario. El Ministerio de Hacienda estima una reducción del déficit fiscal en 2026 hasta 5.1% del PIB y una estabilización de la relación de la Deuda/PIB en 58.7%.
2. En EE.UU las peticiones iniciales de desempleo se mantuvieron moderadas, lo que ratifica un mercado laboral resiliente. Además, se redujo el déficit de la cuenta corriente, gracias a una contracción de las importaciones acompañada de un crecimiento de las exportaciones.
3. La inflación en Brasil se desaceleró menos de lo esperado, pero se mantiene la expectativa de los analistas y del mercado de que el Banco Central de Brasil inicie un nuevo ciclo de recortes de la tasa de interés la próxima semana.



1. Colombia: El Ministerio de Hacienda publicó el Plan Financiero, donde se dio a conocer de manera oficial que el déficit del Gobierno Nacional Central (GNC) se ubicó en 6.4% del PIB en 2025, explicado principalmente por una reducción de 1.5 puntos porcentuales (pp) en el gasto en intereses gracias a las Operaciones de Manejo de Deuda, y mayores ingresos tributarios, aunque contrarrestado parcialmente por mayores presiones sobre el gasto primario. Para 2026, se espera que el déficit del GNC disminuiría a 5.1% del PIB, impulsado por una reducción de 1.4 pp en el déficit primario, gracias a una moderación en el gasto público y a pesar de estabilidad en los ingresos. En materia de financiamiento, se prevén desembolsos por COP\$128.4 billones (2.2% del PIB en externos y 4.3% en internos) destinados a cubrir un déficit proyectado de COP \$102.2 billones y amortizaciones por COP \$15.3 billones. El Ministerio de Hacienda estima que la deuda neta se mantendrá alrededor de 58.7% del PIB en 2026, levemente por encima de la de 58.5% del PIB en 2025. La publicación del Plan Financiero se da después de que el Comité Autónomo de la Regla Fiscal, diera a conocer la semana pasada su diagnóstico más reciente de las cuentas fiscales, donde advierte que a juicio del Comité, el faltante de recursos para cumplir con la meta fiscal en 2026 del Gobierno es de COP \$31.1 billones (1.6% del PIB); y que en ausencia de medidas efectivas para incrementar ingresos o recortar el gasto, la deuda retomaría una tendencia creciente, comprometiendo la sostenibilidad de las finanzas públicas, el retorno a la Regla Fiscal y la estabilidad macroeconómica.



2. Estados Unidos: Las peticiones de subsidio al desempleo se ubicaron en 213 mil en la última semana, levemente por debajo de las 214 mil de la semana previa, y de las 215 mil que esperaba promedio de los analistas. El promedio móvil de cuatro semanas, que suaviza el dato de alta frecuencia se ubicó en 212 mil, levemente por debajo de las 215 mil de la semana previa, y que se mantienen por debajo de los 240 mil que alcanzó a mediados del año pasado, cuando la tasa de desempleo se deterioró hasta 4.5%. Por otra parte, el déficit de la balanza comercial se ubicó en los USD\$54.5 mil millones en enero, significativamente por debajo de los USD\$66 mil millones que esperaba el promedio de los analistas y a los USD\$72.9 mil millones en el mes anterior. La reducción del déficit obedeció a una caída de las importaciones, en contraste con el crecimiento de las exportaciones. En conjunto, la información conocida no alteró las expectativas del

mercado de que la Fed mantenga las tasas de interés inalteradas por lo menos septiembre de este año.



3. Brasil: La inflación IPC se desaceleró menos de lo que se esperaba. La inflación se ubicó en a 3.81% a/a en febrero, superior a la de 3.76% a/a que esperaba el promedio de los analistas, pero por debajo de la de 4.40% registrada en el mes anterior. La desaceleración de la inflación estuvo explicada principalmente por menores presiones en los precios de la de vivienda que incluye “mantenimiento y energía” y de los “alimentos y bebidas”, pero estuvo contenida por presiones en los precios servicios, entretenimiento, salud y educación. A pesar de la menor desaceleración a la esperada, se mantiene la expectativa de los mercados y analistas de que el Banco Central de Brasil iniciará un nuevo ciclo de recortes de la tasa de interés la próxima semana. La totalidad de analistas que han contribuido a la encuesta de Bloomberg espera que se recorte la tasa de interés, sin embargo se debate entre un recorte entre 25 pbs o 50 pbs, desde la tasa actual de 15%.

Resumen de mercados

	12-mar-26	11-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,782.25	47,417.27	-1.34%
S&P 500	6,693.13	6,775.80	-1.22%
Euro Stoxx 50	5,715.36	5,794.68	-1.37%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.25	4.23	0.42%
Alemania	2.95	2.93	0.65%
Reino Unido	4.79	4.69	2.24%
Colombia	14.12	13.79	2.36%
México	9.02	8.89	1.36%
Brasil	14.02	13.82	1.45%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	100.43	91.98	9.19%
WTI (USD/Barril)	95.68	87.25	9.66%
Oro (USD/Onza Troy)	5,133.71	5,176.46	-0.83%
Monedas			
DXY	99.63	99.23	0.40%
EURUSD	1.1514	1.1567	-0.46%
USDCOP	3,698.86	3,704.90	-0.16%
USDMXN	17.85	17.68	0.99%
USDBRL	5.23	5.16	1.42%
USDCLP	912.14	896.48	1.75%
USDPEN	3.44	3.42	0.51%

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