

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

1. Tanto el Comité Autónomo de la Regla Fiscal, como Moody's coinciden en que la sostenibilidad de la deuda pública colombiana dependerá de un compromiso institucional para mantener una disciplina fiscal y de lograr reformas permanentes en ingresos y gastos.
2. Datos mixtos del sector industrial en EE.UU: La producción industrial se desaceleró menos de lo anticipado en febrero, mientras que el índice Manufacturero de la Fed de Nueva York cayó a terreno negativo en marzo.
3. En un consenso amplio, los analistas y el mercado esperan que la Fed mantenga las tasas de interés inalteradas en la reunión del miércoles de esta semana, y se descarta la posibilidad de recortes a lo largo de 2026, ante las presiones inflacionarias que se generarán por el incremento de los precios del petróleo.
4. En China, la sorpresa positiva en el crecimiento de la producción industrial y de las ventas minoristas, podría sesgar al alza el crecimiento de 4.6% a/a que se espera en 2026.



1. Colombia: El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) se pronunció frente a las cifras dadas a conocer por el Ministerio de Hacienda en el Plan Financiero de 2026. El CARF estima que el faltante de recursos para cumplir con la meta fiscal en 2026 es de COP 32.1 billones (1.6% del PIB). Con lo que el déficit primario y total se ubicarán en 3.7% y 6.7% del PIB, significativamente por encima de los de 2.1% y del 5.1% que estima el Ministerio de Hacienda. En el escenario central del CARF la deuda neta como porcentaje del PIB aumentaría hasta 60,3% en 2026, significativamente mayor a la de 58.7% estimada por el gobierno. En su evaluación el CARF identifica presiones fiscales significativas en los próximos años que, en ausencia de medidas, podrían conducir a una senda explosiva de la deuda pública. Es imprescindible que el Gobierno y el Congreso de la República, con participación de la sociedad civil, acuerden con urgencia reformas con efectos permanentes para aumentar los ingresos y/o reducir los gastos. Por otra parte, Renzo Merino, analista soberano de Moody's para Colombia, advirtió en una entrevista realizada por Valora Analítik, que Colombia podría perder el grado de inversión que mantienen con esta Calificadora Crediticia si no adopta ajustes estructurales que corrijan el deterioro fiscal, al señalar que el Plan Financiero 2026 mantiene ingresos sobreestimados, un gasto altamente rígido y metas sin mecanismos claros de ejecución. La agencia resaltó que el retraso en la publicación del plan aumentó la incertidumbre y que, para cumplir la Regla Fiscal en los próximos años, se requerirían ajustes de entre 3 y 4 puntos del PIB.



2. Estados Unidos: La producción industrial se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 0.2% m/m en febrero, por debajo del de 0.7% m/m registrado en el mes anterior, pero superior al 0.1% m/m que esperaba el promedio de los analistas. En contraste, el índice manufacturero de Nueva York sorprendió a la baja en marzo, al deteriorarse hasta -0.2 puntos en marzo, por debajo de los 3.9 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 7.1 puntos en el mes anterior. La caída del indicador se dio por una mayor caída en los envíos, a un deterioro de las órdenes y la expectativa de los próximos 6 meses. En contraste, el deterioro del indicador estuvo contenido por una aceleración en las nuevas órdenes actuales, a una desaceleración de los precios en el último mes. Los resultados conocidos hoy dan señales mistas para una actividad económica que se espera se mantenga

resiliente, pues el promedio de analistas anticipa que el PIB crezca 2.3% t/a en 1T26, superior al de 0.7% t/a en 4T25.

3. Adicionalmente, la Fed tomará decisión de política el miércoles de esta semana, para la que los analistas económicos y el mercado esperan se mantengan inalteradas las tasas de interés en el rango de 3.50% -3.75%. Será muy importante la actualización de los pronósticos macroeconómicos y del dotplot de expectativa de tasas de los miembros de la Fed, ante la incertidumbre frente a los efectos del incremento de los precios del petróleo, sobre las expectativas de inflación. En las últimas semanas el mercado ha descartado la posibilidad de recortes de las tasas de interés a lo largo de 2026.



4. **China:** La producción industrial sorprendió al alza, al registrar un crecimiento de 6.3% a/a en lo corrido del año a febrero, superior al de 5.3% a/a que esperaba el promedio de los analistas y al de 5.9% a/a en el mismo periodo del año anterior. De igual forma, las ventas minoristas registraron una desaceleración menor a la esperada, al registrar un crecimiento de 2.8% a/a en lo corrido del año a febrero, inferior al de 4.0% en el mismo mes del año anterior, pero por debajo del 2.5% a/a que esperaba el promedio de analistas. Los resultados positivos podrían sesgar al alza el pronóstico de crecimiento de la actividad económica, que el promedio de analistas estima se ubicará alrededor de 4.6% a/a, por debajo del de 5.0% en 2025.

Resumen de mercados

	16-mar-26	13-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,865.19	46,558.47	0.66%
S&P 500	6,702.60	6,632.19	1.06%
Euro Stoxx 50	5,754.24	5,716.61	0.66%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.23	4.28	-1.01%
Alemania	2.93	2.98	-1.64%
Reino Unido	4.75	4.82	-1.56%
Colombia	NA	13.90	
México	NA	9.29	
Brasil	14.12	14.34	-1.54%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	101.86	103.14	-1.24%
WTI (USD/Barril)	94.86	98.71	-3.90%
Oro (USD/Onza Troy)	4,994.35	5,019.49	-0.50%
Monedas			
DXY	99.93	100.36	-0.43%
EURUSD	1.1483	1.1417	0.58%
USDCOP	3,686.00	3,697.10	-0.30%
USDMXN	17.80	17.95	-0.80%
USDBRL	5.28	5.32	-0.87%
USDCLP	910.25	920.00	-1.06%
USDPEN	3.43	3.45	-0.54%

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