

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 16 de febrero de 2026

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ En Estados Unidos se conoció el dato de crecimiento de las nóminas no agrícolas con un incremento 130 mil empleos, superando ampliamente el dato previo y las expectativas, con aportes clave de salud, asistencia social y construcción, mientras que el gobierno federal y las actividades financieras registraron pérdidas. La tasa de desempleo bajó hasta el 4.3%, desde el 4.4% de diciembre con mejoras en el desempleo juvenil y estabilidad entre adultos. Entre tanto, se reveló la variación mensual del IPC de enero que alcanzó el 0.2% debajo de lo esperado, de esta forma la inflación anual bajó 0.3% hasta 2.4%, nivel mínimo desde mayo del año anterior, impulsada por efectos base, por su parte la inflación subyacente anual descendió a 2.5%.

→ En la eurozona la revisión del PIB del cuarto trimestre de 2025 registra un crecimiento del 0.3% trimestral, mostrando resiliencia y replicando el ritmo del trimestre previo, con España y Países Bajos como las economías más dinámicas. En términos anuales, la región creció 1.3% en el trimestre y 1.5% en todo 2025, superando ampliamente el desempeño de 2024. Para 2026, se anticipa una moderación hacia 1.2%, ante riesgos persistentes en el panorama geopolítico y comercial.

→ En Reino Unido la economía avanzó 0.1% trimestral cuarto trimestre de 2025, en línea con el trimestre previo, pero por debajo de lo esperado, impulsada por un repunte de la producción industrial y la normalización de la manufactura automotriz, mientras servicios se mantuvieron estancados y la construcción cayó. En términos anuales, el PIB creció 1.0% en el trimestre y 1.3% en todo 2025, levemente mejor que en 2024.

→ En China la inflación de enero cayó con fuerza a 0.2% anual, su menor nivel desde octubre, afectada principalmente por la caída de los precios de alimentos. El dato se ubicó por debajo tanto del mes previo como de las expectativas del mercado.

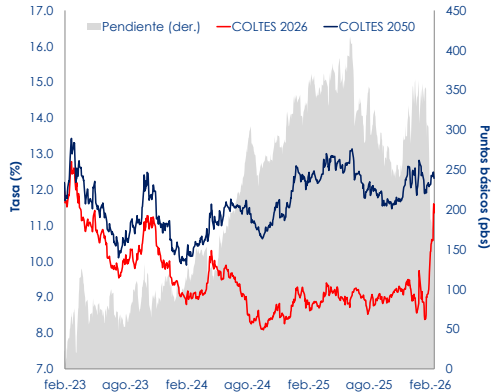
→ En Colombia, el Gobierno declaró el Estado de Emergencia Económica en ocho departamentos, habilitando al Ejecutivo a expedir decretos con fuerza de ley, entre ellos la posible creación de un impuesto al patrimonio para empresas de más de 200.000 UVT (aprox. Cop \$10.000 millones). Entre tanto, la confianza del consumidor cayó a 18,2% en enero por el deterioro en las condiciones económicas, aunque las expectativas mejoraron y alcanzaron su nivel más alto desde 2018. Finalmente, el Consejo de Estado suspendió provisionalmente el aumento del 23,7% en el salario mínimo y ordenó emitir un nuevo decreto en ocho días.

Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	Jan	130.00	50.00
Tasa de desempleo	EEUU	Jan	4.30	4.40
IPC YoY	EEUU	Jan	2.40	2.70
Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
PIB SA YoY	Eurozona	4Q P	1.30	1.30
PIB YoY	UK	4Q P	1.00	1.30
Producción industrial YoY	UK	Dec	0.50	2.30
Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
IPP YoY	China	Jan	-1.40	-1.90
IPC YoY	China	Jan	0.20	0.80
	México	Jan	3.79	3.69
Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Índice confianza consumidor	Colombia	Jan	18.20	19.90
Ventas al por menor YoY	Colombia	Dec	11.01	7.50
Producción industrial YoY	Colombia	Dec	-0.58	0.70

Mercado de renta fija

Evolución de las tasas de los TES

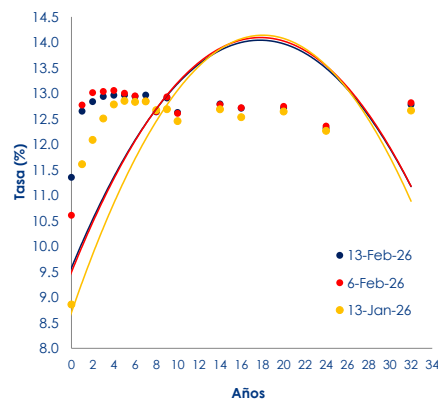


→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos mixtos en las tasas de sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró desplazamientos al alza durante la semana.

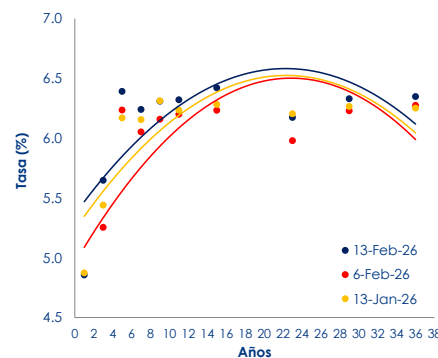
→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 31 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 5 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 1 pb.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 16 pbs, cerrando la jornada en 4.05%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 198 puntos.

Curva TES tasa fija



Curva TES UVR



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	11.35	74
COLTES 5 3/4 11/03/27	12.65	-12
COLTES 6 04/28/28	12.84	-18
COLTES 11 08/22/29	12.94	-10
COLTES 7 3/4 09/18/30	12.96	-9
COLTES 7 03/26/31	12.97	-4
COLTES 7 06/30/32	12.94	-1
COLTES 13 1/4 02/09/33	12.97	12
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.64	0
COLTES 11 3/4 01/24/35	12.91	-2
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.63	2
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.79	1
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.71	-1
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.72	-3
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.32	-4
COLTES 12 03/13/58	12.78	-4

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	4.86	51
COLTES 2 1/4 04/18/29	5.65	39
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.39	16
COLTES 3 03/25/33	6.24	19
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.31	15
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.32	12
COLTES 5 03/20/41	6.42	19
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.17	19
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.33	10
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.35	7

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	104	-2
5 años	198	-1
10 años	312	-3

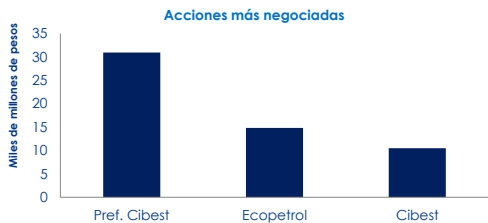
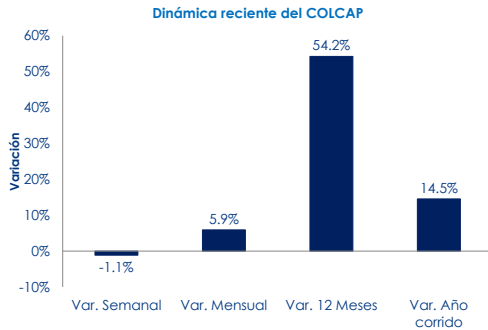
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.05	-16
Reino Unido	4.42	-10
Alemania	2.76	-9
Francia	3.34	-11
China	1.78	-2
Brasil	13.62	-15
México	8.72	-7
Perú	5.80	3



REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2369 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 1.15%. Mineros fue la acción más valorizada con un incremento de 8% hasta 19700 pesos. Por su parte, Nutresa fue la especie más desvalorizada con una caída de 9.09% hasta 290000 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 1.23%, mientras que el S&P lo hizo en 1.39%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.93%, donde se destaca el retorno positivo de 0.83% del índice FTSE 100 de la Bolsa de Londres. En Asia, el Nikkei subió 4.71%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 0.41%.

→ En emergentes el MSCI EM registró un retorno positivo de 1.01%.

Colombia	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1621	-1.23%
COLSC	1253	0.00%
COLIR	1511	-1.49%
COLCAP	2369	-1.15%

Estados Unidos

DOW JONES	49501	-1.23%
S&P 500	6836	-1.39%
NASDAQ 100	24733	-1.37%

Europa

EUROSTOXX 50	6003	-0.93%
DAX	24926	-0.36%
FTSE 100	10472	0.83%
CAC	8344	0.25%
IBEX	17865	-1.82%
FTSE MIB	45599	-2.61%

Asia

SHANGHAI	4082	0.41%
NIKKEI	56806	4.71%
KOSPI	5507	8.21%
HANG SENG	26706	-1.19%

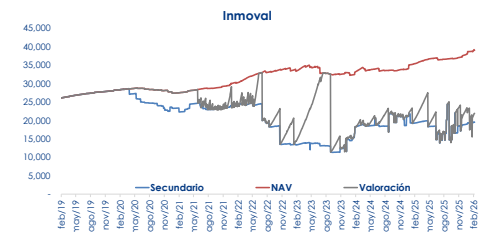
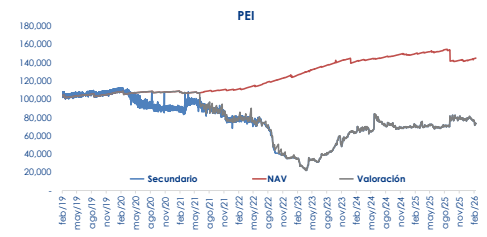
LATAM

IBOVESPA	186464	1.92%
MEX IPC	71479	0.95%
CHILE SLCT	10914	-2.99%
MSCI PERÚ	3808	-3.02%
ARG MERVAL	2816128	-5.41%

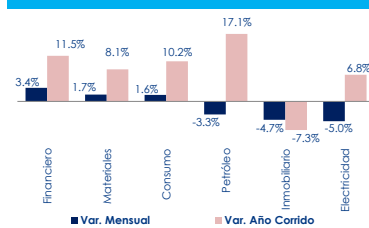
Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	67.75	-0.4%
Petróleo WTI	62.89	-1.0%
Oro	5042.04	1.6%

Inmobiliarios

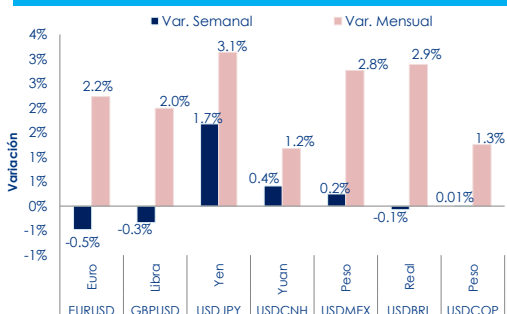
→ Durante la semana del 9 al 13 de febrero se anunció el pago del cupón del PEI por Cop\$ 2.002 por título, el cual estuvo mejor de lo esperado dado que se está incluyendo parte de una desinversión que se realizó durante el último semestre del 2025, por el lado de los precios, cerramos la semana en Cop\$ 73.960 que corresponde al 50.6%. Por el lado de Inmoval no operó durante la última semana, lo que dejó el precio en Cop\$ 21.909.7 que equivale a un 56.2% sobre NAV.



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3656 pesos, registrando una apreciación semanal de 0.01%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1868 dólares, registrando un aumento de 0.0053 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1815 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.45%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Inflación medida con el deflador del PCE (YoY)	EEUU	20/02/2026	Dec	2.80	2.80
PIB anualizado QoQ	EEUU	20/02/2026	4Q A	3.00	4.40
S&P EEUU fabricación PMI	EEUU	20/02/2026	Feb P	52.30	52.40

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
S&P Eurozona fabricación PMI	Eurozona	20/02/2026	Feb P	50.00	49.50
IPC YoY	UK	18/02/2026	Jan	3.00	3.40
Inflación (YoY)	Japón	19/02/2026	Jan	1.60	2.10

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Actividad económica YoY	Brasil	19/02/2026	Dec	2.30	0.65
IPC FIPE - semanal	Brasil	19/02/2026	Feb 14	---	0.41
Ventas al por menor YoY	México	20/02/2026	Dec	3.80	3.40

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
PIB YoY	Colombia	16/02/2026	4Q	2.80	3.60
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	16/02/2026	Dec	2.60	3.08
Importaciones CIF total	Colombia	17/02/2026	Dec	6091.00	5889.92

