

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Lunes, 30 de marzo de 2026

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ Se actualizó la información a marzo correspondiente a los PMI manufacturero para las principales economías desarrolladas; para el caso de Estados Unidos el índice subió 0,8 puntos hasta los 52,4 puntos, en Europa repitió 0,6 puntos hasta 51,4 puntos, por su parte en Reino Unido y Japón bajó 0,3 y 1,6 puntos respectivamente hasta los 51,4 puntos. En general, las métricas presentan nuevamente algunos datos alentadores al encontrarse en zona de expansión en la búsqueda de consolidar la tendencia de recuperación de la actividad industrial en el mundo desarrollado, no obstante, hay preocupación por el entorno geopolítico y su incidencia en el alza de los precios de los commodities que pueda afectar la evolución de la actividad.

→ La OCDE proyecta que el crecimiento mundial se mantendrá en 2,9% en 2026 y aumentará ligeramente a 3,0% en 2027, apoyado en la inversión tecnológica y una menor presión arancelaria. Sin embargo, el conflicto en Oriente Medio seguiría afectando la actividad y elevando la incertidumbre, mientras la inflación para el G20 fue revisada al alza hasta 4,0% en 2026. Por países, se anticipa desaceleración en EE. UU., menor dinamismo en China, una recuperación gradual en la eurozona y un crecimiento bajo pero estable en Japón.

→ En Reino Unido la inflación anual alcanzó 3,0% en febrero de 2026, en línea con lo esperado. Se observaron aumentos en vestido, vivienda y servicios públicos, mientras que transporte, alimentos, ocio y restaurantes mostraron moderación. La inflación de servicios disminuyó ligeramente a 4,3%, reflejando presiones de precios algo más contenidas en medio de un entorno aún desafiante.

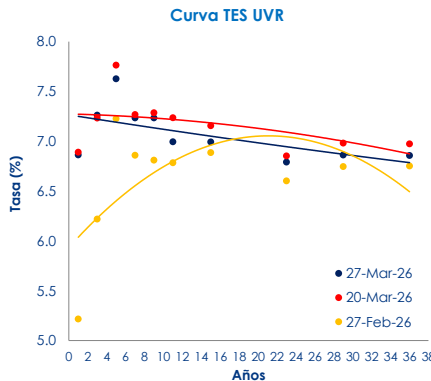
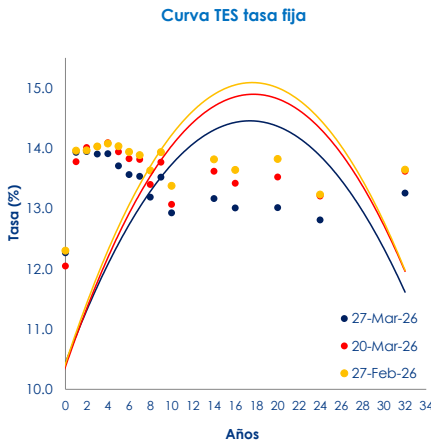
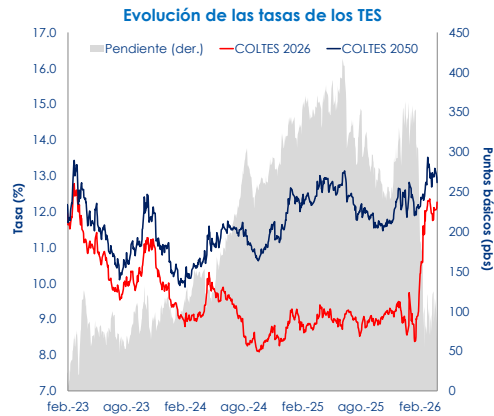
→ El Banco Central de Chile mantuvo la tasa de política en 4,5% en marzo, en decisión unánime, ante mayor incertidumbre global por el conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento del petróleo y condiciones financieras más restrictivas. Aunque la economía creció 2,5% en 2025, el índice de actividad económica de enero sorprendió a la baja por debilidad en minería y agroindustria, pese al buen comportamiento del consumo y la inversión.

→ En Colombia, la confianza empresarial mostró señales mixtas en febrero de 2026, el índice de Confianza Comercial cayó hasta 22,6%, mientras el Índice de Confianza Industrial repuntó a 0,9%. Aun así, las condiciones para invertir se deterioraron, con balances negativos en factores económicos y sociopolíticos, además de una menor utilización de la capacidad instalada. En construcción, las expectativas del primer trimestre, la situación actual y el ritmo de actividad continuaron debilitándose, evidenciando un enfriamiento general del sector.

Calendario económico de la semana anterior

Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
S&P EEUU fabricación PMI	EEUU	Mar P	52.40	51.60
Solicitudes de hipoteca MBA	EEUU	Mar 20	-10.50	-10.90
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Mar 21	210.00	205.00
Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
Confianza del Consumidor	Eurozona	Mar P	-16.30	-12.20
S&P Eurozona fabricación PMI	Eurozona	Mar P	51.40	50.80
IPC YoY	UK	Feb	3.00	3.00
Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
Ventas al por menor YoY	México	Jan	5.00	4.30
Reunión de política monetaria del Banco Central	Chile	Mar 24	4.50	4.50
Reunión de política monetaria del Banco Central	México	Mar 26	6.75	7.00
Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Confianza industrial	Colombia	Feb	0.90	-1.50
Confianza de comercio al por menor	Colombia	Feb	22.60	26.00

Mercado de renta fija



→ 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 a la baja durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 19 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 19 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 34 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 5 pbs, cerrando la jornada en 4.43%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 227 puntos.

TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	12.27	22
COLTES 5 3/4 11/03/27	13.93	15
COLTES 6 04/28/28	13.95	-7
COLTES 11 08/22/29	13.91	-12
COLTES 7 3/4 09/18/30	13.91	-18
COLTES 7 03/26/31	13.71	-23
COLTES 7 06/30/32	13.56	-26
COLTES 13 1/4 02/09/33	13.54	-28
COLTES 7 1/4 10/18/34	13.19	-21
COLTES 11 3/4 01/24/35	13.52	-25
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.93	-14
COLTES 12 3/4 11/28/40	13.17	-45
COLTES 9 1/4 05/28/42	13.01	-41
COLTES 11 1/2 07/25/46	13.02	-51
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.81	-40
COLTES 12 03/13/58	13.26	-36

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 3 03/17/27	6.86	-3
COLTES 2 1/4 04/18/29	7.26	3
COLTES 6 1/2 01/22/31	7.63	-14
COLTES 3 03/25/33	7.23	-3
COLTES 4 3/4 04/04/35	7.23	-5
COLTES 3 3/4 02/25/37	7.00	-24
COLTES 5 03/20/41	6.99	-16
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.79	-6
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.86	-12
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.86	-12

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	122	-7
5 años	227	3
10 años	332	-5

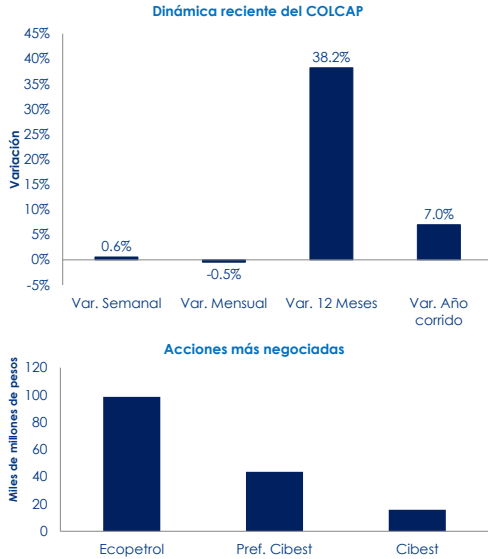
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.43	5
Reino Unido	4.97	-2
Alemania	3.09	5
Francia	3.83	8
China	1.82	-2
Brasil	14.28	11
México	9.28	-17
Perú	6.99	17



REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2213 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 0.58%. Celsia fue la acción más valorizada con un incremento de 15.56% hasta 5200 pesos. Por su parte, Banco Davivienda fue la especie más desvalorizada con una caída de 8.43% hasta 23900 pesos.

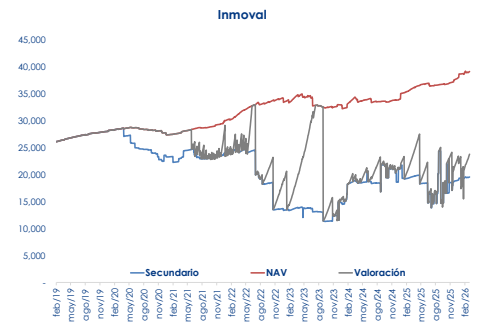
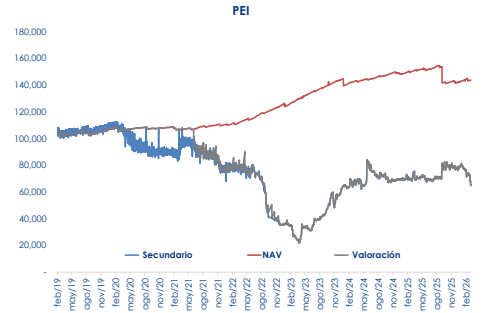
→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 0.9%, mientras que el S&P lo hizo en 2.12%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 0.08%, donde se destaca el retorno positivo de 1.26% del índice FTSE MIB de la Bolsa de Milán. En Asia, el Nikkei cayó 0%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 1.09%.

→ En emergentes el MCSI EM registró un retorno negativo de 1.78%.

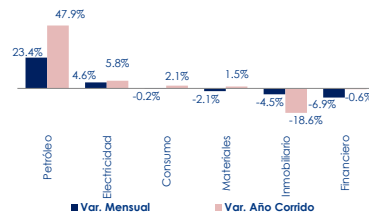
País	Cierre	Var. Semanal
Colombia		
COLEQTY	1518	↑ 0.23%
COLSC	1187	↑ 0.01%
COLIR	1425	↑ 0.24%
COLCAP	2213	↑ 0.58%
Estados Unidos		
DOW JONES	45167	↓ -0.90%
S&P 500	6369	↓ -2.12%
NASDAQ 100	23133	↓ -3.20%
Europa		
EUROSTOXX 50	5506	↑ 0.08%
DAX	22301	↓ -0.35%
FTSE 100	9967	↑ 0.49%
CAC	7702	↑ 0.47%
IBEX	16803	↑ 0.53%
FTSE MIB	43379	↑ 1.26%
Asia		
SHANGHAI	3914	↓ -1.09%
NIKKEI	53373	→ 0.00%
KOSPI	5439	↓ -5.92%
HANG SENG	24952	↓ -1.29%
LATAM		
IBOVESPA	181557	↑ 3.03%
MEX IPC	66686	↑ 3.98%
CHILE SLCT	10417	↑ 1.36%
MSCI PERÚ	3440	↑ 3.54%
ARG MERVAL	2793847	↑ 3.71%

Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	112.57	↑ 0.3%
Petróleo WTI	99.64	↑ 1.3%
Oro	4494.09	↑ 0.0%

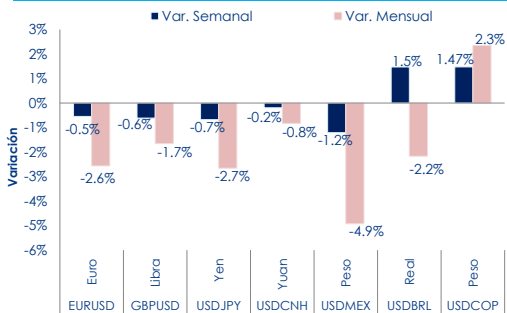
Inmobiliarios



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3666 pesos, registrando una apreciación semanal de 1.47%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1509 dólares, registrando una disminución de -0.0063 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1572 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.54%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 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
ADP Cambio de empleo	EEUU	1/04/2026	Mar	40.00	63.00
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	3/04/2026	Mar	60.00	-92.00
Tasa de desempleo	EEUU	3/04/2026	Mar	4.40	4.40

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Inflación YoY	Eurozona	31/03/2026	Mar P	2.60	1.90
Tasa de desempleo	Eurozona	1/04/2026	Feb	6.10	6.10
PIB YoY	UK	31/03/2026	4Q F	1.00	1.00

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Índice PMI Manufacturero	China	30/03/2026	Mar	50.20	49.30
Economic Activity YoY	Chile	1/04/2026	Feb	2.00	1.67
Producción industrial YoY	Brasil	2/04/2026	Feb	-1.15	-0.10

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Tasa de desempleo nacional	Colombia	31/03/2026	Feb	---	10.86
Reunión de política monetaria de BaniRep	Colombia	31/03/2026	Mar 31	11.25	10.25
PMI manufacturero de Davivienda	Colombia	1/04/2026	Mar	---	51.60

