

# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 6 de abril de 2026

## Noticias y datos relevantes de la última semana

→ En Estados Unidos se revelaron datos del mercado laboral correspondientes a marzo: el cambio de nóminas privadas de la firma ADP fue de 62 mil plazas, arriba de las 40 mil esperadas y cerca de las 63 mil registradas en febrero. Por su parte, el cambio de nóminas no agrícolas fue de 178 mil plazas, dato que sorprende toda vez se esperaba un incremento de 45 mil. Entre tanto, las solicitudes de subsidio por desempleo alcanzaron las 202 mil, ligeramente inferior a las expectativas y lo observado en las últimas semanas. Al final la tasa de desempleo se ubicó en 4.3%, apenas 0.1% abajo de lo esperado y de lo registrado en febrero.

→ En la zona euro la inflación anual aumentó a 2.5% en marzo de 2026 desde 1.9% en febrero, impulsado principalmente por un fuerte repunte de la energía (4.9%) en medio de las tensiones en Oriente Medio. Aunque servicios, bienes industriales no energéticos y alimentos mostraron moderación, la inflación subyacente descendió ligeramente a 2.3%. A nivel de países, la inflación se aceleró en Alemania, Francia, España y Países Bajos, mientras que Italia se mantuvo estable.

→ En Reino Unido el PIB creció 0.1% trimestral en el cuarto trimestre de 2025, replicando el ritmo del periodo previo y cumpliendo las expectativas. El sector productivo lideró la expansión con un crecimiento de 1.2%, impulsado por la manufactura y la inversión en maquinaria y equipo, mientras que la construcción cayó 2.0% y los servicios se estancaron debido a la debilidad en actividades profesionales.

→ En Colombia las remesas continuaron consolidándose como una de las principales fuentes de ingreso externo, en febrero sumaron US\$1.101 millones, superando por 1.3 veces a la inversión extranjera directa y completando 21 meses por encima de US\$1.000 millones. Este flujo creció 6.7% anual y 7.9% mensual, acumulando más de US\$2.100 millones en lo corrido del año.

→ El mercado laboral también mostró una mejora significativa, la tasa de desempleo cayó a 9.2%, el nivel más bajo para un febrero en 25 años y, en cifras desestacionalizadas, descendió a 8.4%, la segunda más baja de la serie. La informalidad disminuyó a 55.3% gracias a la creación de 624 mil empleos, principalmente en actividades profesionales y administración pública, aunque el trabajo por cuenta propia retrocedió.

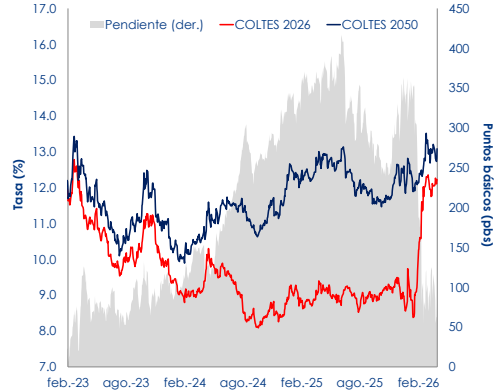
→ La Junta del banco de la República elevó la tasa de política a 11.25% en una decisión dividida y en medio de tensiones institucionales tras el desacuerdo público del ministro de Hacienda, lo que elevó la incertidumbre sobre la coordinación de la política económica. Este contexto podría presionar nuevas alzas hacia niveles cercanos a 12.25%, en línea con expectativas de inflación alrededor de 6.5% para 2026.

## Calendario económico de la semana anterior

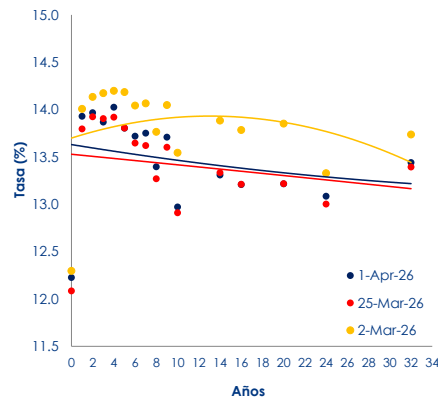
Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
ADP Cambio de empleo	EEUU	Mar	62.00	63.00
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	Mar	178.00	-92.00
Tasa de desempleo	EEUU	Mar	4.30	4.40
Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
Inflación YoY	Eurozona	Mar P	2.50	1.90
Tasa de desempleo	Eurozona	Feb	6.20	6.10
PIB YoY	UK	4Q F	1.00	1.00
Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
Índice PMI Manufacturero	China	Mar	50.40	49.00
Economic Activity YoY	Chile	Feb	-0.34	-0.10
Producción industrial YoY	Brasil	Feb	-0.70	0.20
Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Tasa de desempleo nacional	Colombia	Feb	9.20	10.90
Reunión de política monetaria de BanRep	Colombia	Mar 31	11.25	10.25
PMI manufacturero de Davivienda	Colombia	Mar	51.40	51.60

## Mercado de renta fija

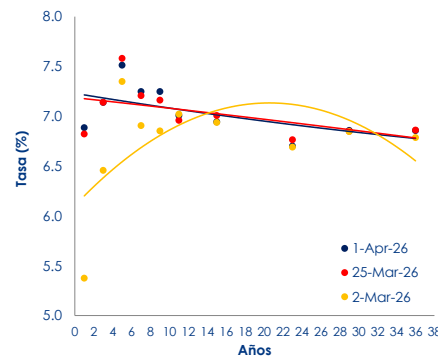
### Evolución de las tasas de los TES



### Curva TES tasa fija



### Curva TES UVR



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

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 14 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 5 pbs. En el tramo de largo plazo también se observaron incrementos promedio en tasa de 5 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 1 pb, cerrando la jornada en 4.32%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 227 puntos.

### TES tasa fija

TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	12.23	↑ 14
COLTES 5 3/4 11/03/27	13.93	↑ 13
COLTES 6 04/28/28	13.97	↑ 4
COLTES 11 08/22/29	13.87	↓ -4
COLTES 7 3/4 09/18/30	14.03	↑ 11
COLTES 7 03/26/31	13.80	→ 0
COLTES 7 06/30/32	13.72	↑ 7
COLTES 13 1/4 02/09/33	13.75	↑ 13
COLTES 7 1/4 10/18/34	13.40	↑ 13
COLTES 11 3/4 01/24/35	13.71	↑ 11
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.97	↑ 6
COLTES 12 3/4 11/28/40	13.31	↓ -3
COLTES 9 1/4 05/28/42	13.21	→ 0
COLTES 11 1/2 07/25/46	13.22	→ 0
COLTES 7 1/4 10/26/50	13.09	↑ 8
COLTES 12 03/13/58	13.44	↑ 5

### TES UVR

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 3 03/17/27	6.89	↑ 6
COLTES 2 1/4 04/18/29	7.14	→ 0
COLTES 6 1/2 01/22/31	7.51	↓ -7
COLTES 3 03/25/33	7.25	↑ 4
COLTES 4 3/4 04/04/35	7.25	↑ 9
COLTES 3 3/4 02/25/37	7.01	↑ 5
COLTES 5 03/20/41	6.94	↓ -6
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.70	↓ -6
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.86	↑ 1
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.86	→ 0

### CDS Colombia

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	129	↑ 10
5 años	227	↑ 12
10 años	339	↑ 11

### Bonos 10 años

Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.32	↓ -1
Reino Unido	4.83	↓ -1
Alemania	2.99	↑ 3
Francia	3.67	↑ 2
China	1.82	↓ -1
Brasil	13.98	↓ -16
México	9.11	↑ 7
Perú	6.99	↑ 20

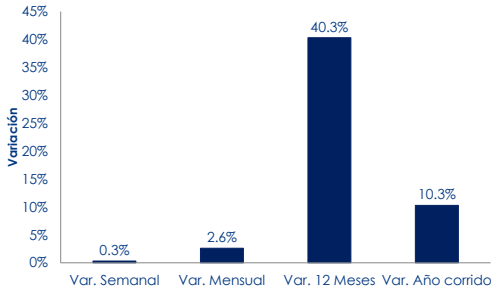


# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS

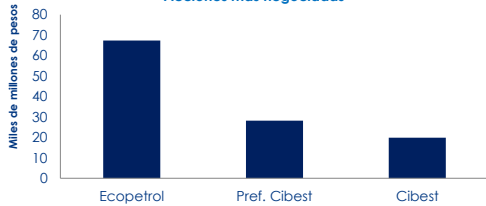


## Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2281 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 0.32%. Éxito fue la acción más valorizada con un incremento de 7.63% hasta 4305 pesos. Por su parte, Caracolombiana fue la especie más desvalorizada con una caída de 4.86% hasta 16040 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 1.18%, mientras que el S&P lo hizo en 1.63%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 2.28%. En Asia, el Nikkei cayó 0.47%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 0.86%.

→ En emergentes el MCSI EM registró un retorno positivo de 0.26%.

Colombia Cierre Var. Semanal

Código	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1518	-2.47%
COLSC	1187	0.10%
COLIR	1425	-2.46%
COLCAP	2281	0.32%

Estados Unidos

Código	Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	46505	1.18%
S&P 500	6583	1.63%
NASDAQ 100	24046	1.94%

Europa

Código	Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	5693	2.28%
DAX	23168	2.45%
FTSE 100	10436	4.65%
CAC	7962	2.49%
IBEX	17556	3.50%
FTSE MIB	45625	4.40%

Asia

Código	Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3880	-0.86%
NIKKEI	53123	-0.47%
KOSPI	5377	-1.13%
HANG SENG	25117	1.05%

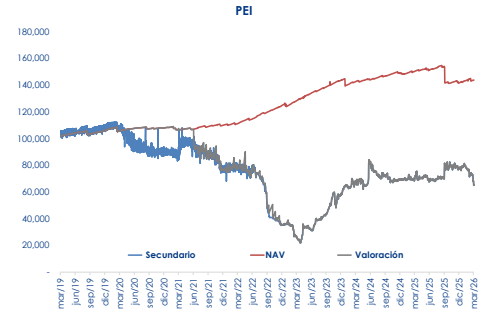
LATAM

Código	Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	188052	2.91%
MEX IPC	69702	2.22%
CHILE SLCT	10739	3.29%
MSCI PERÚ	3693	7.36%
ARG MERVAL	2999342	6.92%

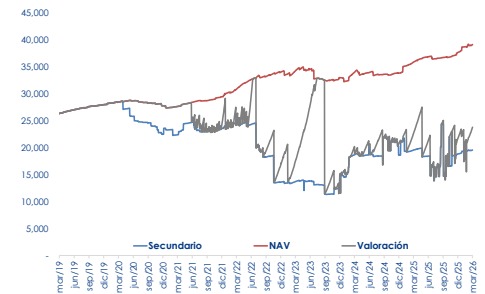
Commodity Cierre Var. Semanal

Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	101.16	-1.0%
Petróleo WTI	100.12	10.9%
Oro	4758.57	5.6%

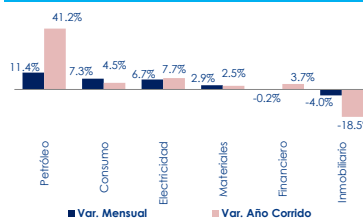
Inmobiliarios



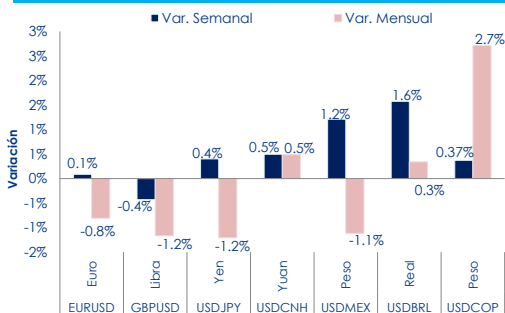
Inmoyal



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3652 pesos, registrando una apreciación semanal de 0.37%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1589 dólares, registrando un aumento de 0.008 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1509 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.7%.

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
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	EEUU	9/04/2026	Feb	2.80	2.80
PIB anualizado QoQ	EEUU	9/04/2026	4Q F	0.70	0.70
IPC YoY	EEUU	10/04/2026	Mar	3.40	2.40

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Confianza del inversor Sentix	Eurozona	7/04/2026	Apr	-8.00	-3.11
Ventas al por menor YoY	Eurozona	8/04/2026	Feb	1.60	2.00
IPP YoY	Japón	9/04/2026	Mar	2.30	2.00

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
IPP YoY	China	9/04/2026	Mar	0.50	-1.40
IPC YoY	China	9/04/2026	Mar	1.20	0.20
IPC YoY	México	9/04/2026	Mar	4.65	3.79

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
IPC (MoM)	Colombia	9/04/2026	Mar	0.72	1.08
IPC YoY	Colombia	9/04/2026	Mar	5.50	5.29
IPC núcleo YoY	Colombia	9/04/2026	Mar	5.39	5.16

