

# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Lunes, 20 de abril de 2026

## Noticias y datos relevantes de la última semana

→ En el Panorama global el FMI advirtió en su WEO de abril de 2026 una moderación del crecimiento global en un entorno de alta incertidumbre, tensiones geopolíticas y el conflicto en Oriente Medio. Bajo el supuesto de que el conflicto sea acotado, la economía mundial crecería 3,1% en 2026 y 3,2% en 2027, mientras que la inflación repuntaría levemente antes de retomar su tendencia descendente. Sin embargo, predominan los riesgos a la baja ante un posible escalamiento del conflicto, mayor fragmentación geopolítica, nuevas tensiones comerciales, elevados niveles de deuda y presiones fiscales asociadas a un mayor gasto en defensa.

→ El conflicto en Oriente Medio mostró señales de desintensificación gracias a la tregua vigente y a las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, en las que la repertura total del estrecho de Ormuz durante el alto el fuego ha sido clave. El anuncio iraní impulsó un optimismo en los mercados internacionales, reflejado en un repunte de las bolsas y una fuerte caída del precio del crudo, al reducirse el temor a interrupciones en el suministro energético global, aunque la estabilidad sigue dependiendo del cumplimiento de la tregua y de avances diplomáticos duraderos.

→ En Estados Unidos los precios al productor aumentaron 0,5% mensual en marzo de 2026, por debajo de las expectativas del mercado, impulsados por un fuerte encarecimiento de los bienes, especialmente la energía, en medio de tensiones geopolíticas.

→ En Colombia, la confianza del consumidor repuntó en marzo de 2026 hasta 19,3%, apoyada en una mejora de las condiciones económicas y un fuerte avance frente al año anterior, aunque persisten señales mixtas en la disposición a consumir bienes durables. A nivel social, se levantó el paro campesino tras acuerdos para revisar los avalúos catastrales, y el IGAC aprobó ajustes técnicos y uniformes para moderar incrementos excesivos observados en algunos predios, buscando mitigar su impacto sobre el impuesto predial y corregir inconsistencias.

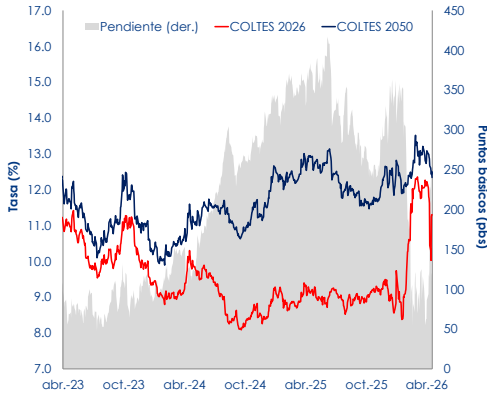
→ El DANE reportó que las ventas reales del comercio minorista crecieron 10,9% anual en febrero de 2026, con aumentos en casi todos los grupos de mercancías, impulsadas especialmente por vehículos y motocicletas y por equipos de informática y telecomunicaciones. Las ventas mantuvieron un desempeño sólido, con un crecimiento mensual significativo. En contraste, la industria manufacturera mostró un comportamiento mixto, aunque la producción creció 1,4% anual, las ventas y el empleo se redujeron, con avances concentrados en algunas actividades y regiones, como Santander y Cundinamarca y retrocesos relevantes en departamentos como Córdoba y Atlántico.

## Calendario económico de la semana anterior

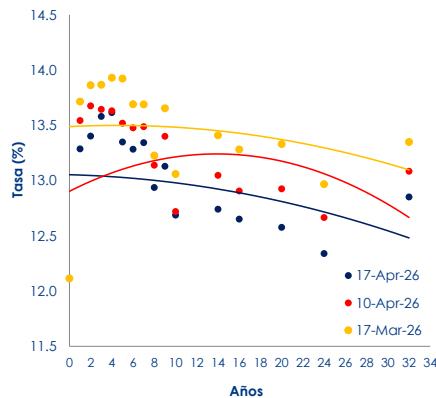
Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
Ventas viviendas de segunda	EEUU	Mar	3.98	4.09
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Apr 11	207.00	219.00
Producción industrial MoM	EEUU	Mar	-0.54	0.20
Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
Producción industrial WDA YoY	Eurozona	Feb	-0.60	-1.20
IPC YoY	Eurozona	Mar F	2.60	2.50
Producción industrial YoY	UK	Feb	-0.40	0.40
Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
Exportaciones YoY	China	Mar	2.50	39.60
Importaciones YoY	China	Mar	27.80	13.80
PIB YoY	China	1Q	5.00	4.50
Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Índice confianza consumidor	Colombia	Mar	19.30	18.30
Ventas al por menor YoY	Colombia	Feb	10.90	7.80
Producción industrial YoY	Colombia	Feb	1.40	-0.50

## Mercado de renta fija

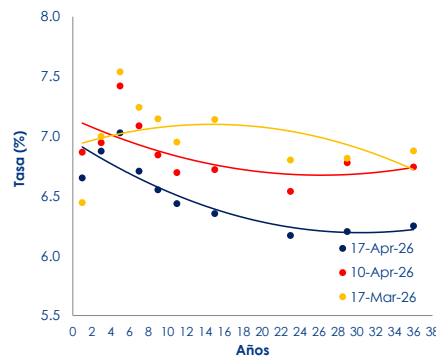
### Evolución de las tasas de los TES



### 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 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 30 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 14 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 25 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 7 pbs, cerrando la jornada en 4.25%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 199 puntos.

TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	11.30	86
COLTES 5 3/4 11/03/27	13.29	-26
COLTES 6 04/28/28	13.40	-27
COLTES 11 08/22/29	13.58	-6
COLTES 7 3/4 09/18/30	13.62	-2
COLTES 7 03/26/31	13.35	-17
COLTES 7 06/30/32	13.28	-19
COLTES 13 1/4 02/09/33	13.34	-14
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.94	-20
COLTES 11 3/4 01/24/35	13.13	-27
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.69	-3
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.74	-31
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.65	-25
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.58	-35
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.34	-33
COLTES 12 03/13/58	12.85	-23

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 3/8 03/17/27	6.65	-22
COLTES 2 1/4 04/18/29	6.88	-7
COLTES 6 1/2 01/22/31	7.03	-39
COLTES 3 03/25/33	6.71	-38
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.55	-29
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.44	-26
COLTES 5 03/20/41	6.35	-37
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.17	-37
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.20	-58
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.25	-49

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	100	-9
5 años	199	-11
10 años	294	-16

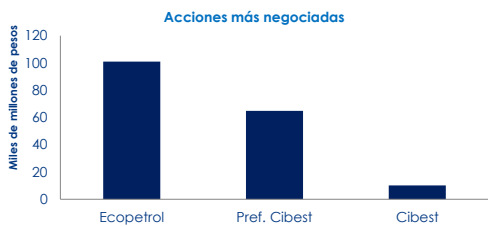
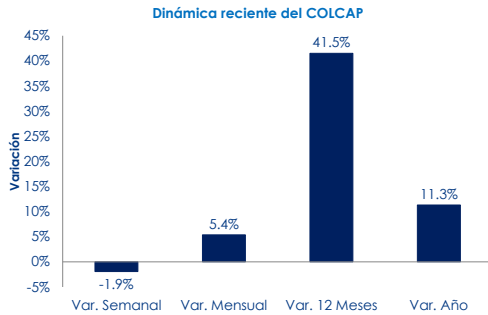
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.25	-7
Reino Unido	4.76	-7
Alemania	2.96	-10
Francia	3.58	-13
China	1.77	-4
Brasil	13.62	-3
México	8.85	-16
Perú	6.62	-18



# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



## Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2302 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 1.94%. Pref. Suramericana fue la acción más valorizada con un incremento de 7.55% hasta 45000 pesos. Por su parte, Ecopetrol fue la especie más desvalorizada con una caída de 4.7% hasta 2435 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 3.19%, mientras que el S&P lo hizo en 4.54%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 1.19%, donde se destaca el retorno positivo de 2.65% del índice DAX de la Bolsa de Frankfurt. En Asia, el Nikkei subió 4.11%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 2.35%.

→ En emergentes el MCSI EM registró un retorno positivo de 3.98%.

Colombia	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1560	0.00%
COLSC	1177	0.00%
COLIR	1464	0.00%
COLCAP	2302	-1.94%

### Estados Unidos

DOW JONES	49447	3.19%
S&P 500	7126	4.54%
NASDAQ 100	26672	6.20%

### Europa

EUROSTOXX 50	5975	1.19%
DAX	24370	2.65%
FTSE 100	10597	0.14%
CAC	8329	1.13%
IBEX	18242	1.21%
FTSE MIB	48206	1.43%

### Asia

SHANGHAI	4082	2.35%
NIKKEI	58825	4.11%
KOSPI	6219	7.07%
HANG SENG	26361	2.73%

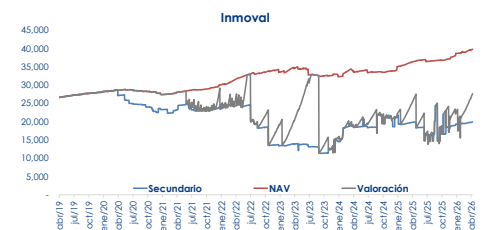
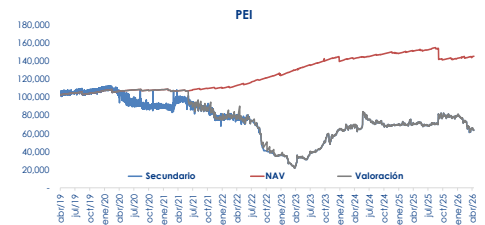
### LATAM

IBOVESPA	195734	-1.15%
MEX IPC	69826	-0.28%
CHILE SLCT	11429	2.66%
MSCI PERÚ	3762	-5.20%
ARG MERVAL	2889185	-3.43%

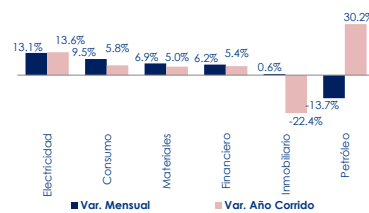
Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	90.38	-5.1%
Petróleo WTI	83.85	-13.2%
Oro	4830.34	1.7%

### Inmobiliarios

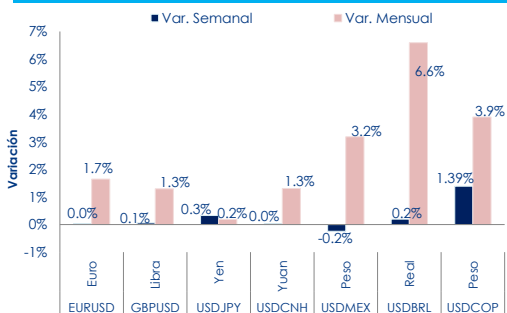
Durante la semana del 13 al 17 de abril, PEI nuevamente operó a la baja, cerrando la semana en Cop\$ 61.880 que corresponde al 42% sobre NAV. Por el lado de Inmoval, no marco precio durante la semana por lo que la valoración va en Cop\$ 27.743,85 que equivale al 69% sobre NAV, recordemos que con PEI operando sobre el 42% sobre NAV, es muy probable que si Inmoval vuelve operar lo haga por niveles cercanos a ese precio.



### Comportamiento sectorial del COLCAP



### Monedas



→ El USDCOP cerró en 3584 pesos, registrando una apreciación semanal de 1.39%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1765 dólares, registrando un aumento de 0.0042 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1723 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.36%.

#### 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
Ventas al por menor anticipadas MoM	EEUU	21/04/2026	Mar	1.40	0.60
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	23/04/2026	Apr 18	210.00	207.00
S&P EEUU fabricación PMI	EEUU	23/04/2026	Apr P	52.50	52.30

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
S&P Eurozona fabricación PMI	Eurozona	23/04/2026	Apr P	50.90	51.60
IPC YoY	UK	22/04/2026	Mar	3.30	3.00
S&P UK PMI Manufacturing SA	UK	23/04/2026	Apr P	50.30	51.00

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	México	23/04/2026	Feb	4.50	4.30
Tasa de desempleo NSA	México	24/04/2026	Mar	2.31	2.70
Índice de actividad económica IGAE YoY	México	24/04/2026	Feb	0.79	3.26

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	20/04/2026	Feb	2.10	1.55
Balanza comercial	Colombia	21/04/2026	Feb	-1223.80	-1328.79
Importaciones CIF total	Colombia	21/04/2026	Feb	5729.15	5902.94

