

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Lunes, 27 de abril de 2026

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ Se actualizó la información a abril correspondiente a los PMI manufacturero para las principales economías desarrolladas; para el caso de Estados Unidos el índice subió 1,7 puntos hasta los 54 puntos, en Europa repuntó 0,6 puntos hasta 52,2 puntos, por su parte en Reino Unido y Japón subieron 2,6 y 3,3 puntos respectivamente hasta los 53,6 y 54,9 puntos. En general, las métricas presentan nuevamente 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, hoy preocupación por el entorno geopolítico.

→ En Reino Unido en marzo de 2026, la inflación anual se aceleró a 3,3%, su nivel más alto en tres meses, en línea con las expectativas, mientras que el aumento mensual del IPC fue de 0,7%. Este repunte estuvo impulsado principalmente por el mayor costo del transporte, especialmente de los combustibles, en un contexto de tensiones geopolíticas asociadas al conflicto con Irán.

→ En Colombia se publicó la encuesta de expectativas económicas del Banco de la República y a su vez de Fedesarrollo, en general, las expectativas de inflación continúan elevadas, con una proyección de 5,62% anual para abril y alrededor de 6,3% al cierre de 2026, mientras que las expectativas a uno y dos años, aunque han descendido, permanecen por encima de la meta del banco de la República. En este contexto, los analistas anticipan un endurecimiento adicional de la política monetaria, con la tasa de intervención subiendo hasta 11,75% en el corto plazo y cerrando 2026 entre 12,0% y 12,25%, para luego descender gradualmente en 2027.

→ En términos de actividad económica, el crecimiento sigue siendo moderado, el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) de febrero mostró una expansión anual cercana al 1,5%, impulsada por el sector servicios, especialmente administración pública, comercio y actividades recreativas, mientras que el sector primario continúa en contracción por la debilidad del agro y la minería.

→ En el frente externo, las importaciones crecieron cerca de 8% anual en febrero, lideradas por manufacturas y bienes de consumo, en particular vehículos, lo que contrasta con la caída en materias primas y bienes intermedios; aun así, el déficit comercial se redujo levemente gracias al mayor dinamismo de las exportaciones.

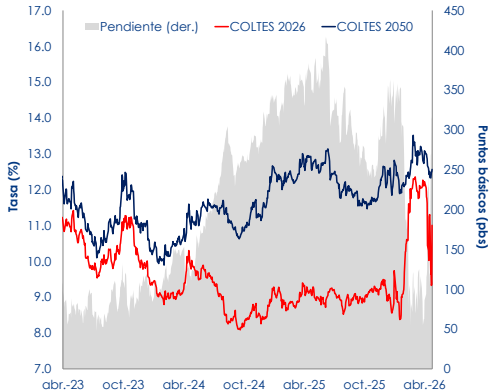
→ En el ámbito institucional, se destacó la expedición del Decreto 0415 de 2026, que ordena el traslado de cerca de \$25 billones desde las AFP hacia Colpensiones por el cambio de régimen de más de 119.000 afiliados, con implicaciones relevantes para el sistema pensional y los flujos financieros.

Calendario económico de la semana anterior

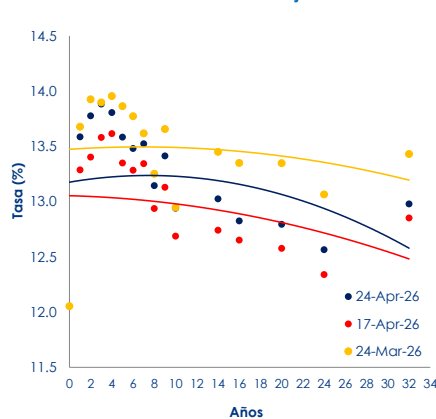
Estados Unidos	País	Período	Efectivo	Anterior
Ventas al por menor anticipadas MoM	EEUU	Mar	1.70	0.60
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Apr 18	214.00	207.00
S&P EEUU fabricación PMI	EEUU	Apr P	54.00	52.30
Europa y Japón	País	Período	Efectivo	Anterior
S&P Eurozona fabricación PMI	Eurozona	Apr P	52.20	51.60
IPC YoY	UK	Mar	3.30	3.00
S&P UK PMI Manufacturing SA	UK	Apr P	53.60	51.00
Emergentes	País	Período	Efectivo	Anterior
Ventas al por menor YoY	México	Feb	3.10	5.00
Tasa de desempleo NSA	México	Mar	2.42	2.59
Índice de actividad económica IGAE YoY	México	Feb	-0.26	-0.30
Colombia	País	Período	Efectivo	Anterior
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	Feb	1.65	1.55
Balanza comercial	Colombia	Feb	-1235.04	-1328.80
Importaciones CIF total	Colombia	Feb	5741.43	5902.90

Mercado de renta fija

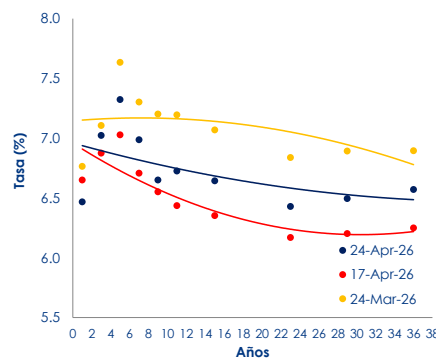
Evolución de las tasas de los TES



Curva TES tasa fija



Curva TES UVR



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

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva tuvieron una variación nula, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 25 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron incrementos promedio en tasa de 22 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 5 pbs, cerrando la jornada en 4.3%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 210 puntos.

TES tasa fija

TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	11.01	↓ -29
COLTES 5 3/4 11/03/27	13.59	↑ 30
COLTES 6 04/28/28	13.78	↑ 37
COLTES 11 08/22/29	13.88	↑ 30
COLTES 7 3/4 09/18/30	13.81	↑ 19
COLTES 7 03/26/31	13.58	↑ 23
COLTES 7 06/30/32	13.48	↑ 20
COLTES 13 1/4 02/09/33	13.52	↑ 18
COLTES 7 1/4 10/18/34	13.15	↑ 21
COLTES 11 3/4 01/24/35	13.41	↑ 28
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.94	↑ 25
COLTES 12 3/4 11/28/40	13.03	↑ 28
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.83	↑ 17
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.80	↑ 22
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.57	↑ 23
COLTES 12 03/13/58	12.98	↑ 13

TES UVR

TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 3 03/17/27	6.47	↓ -18
COLTES 2 1/4 04/18/29	7.02	↑ 15
COLTES 6 1/2 01/22/31	7.32	↑ 30
COLTES 3 03/25/33	6.99	↑ 28
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.65	↑ 10
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.73	↑ 29
COLTES 5 03/20/41	6.64	↑ 29
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.43	↑ 26
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.50	↑ 29
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.57	↑ 32

CDS Colombia

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	111	↑ 11
5 años	210	↑ 12
10 años	304	↑ 10

Bonos 10 años

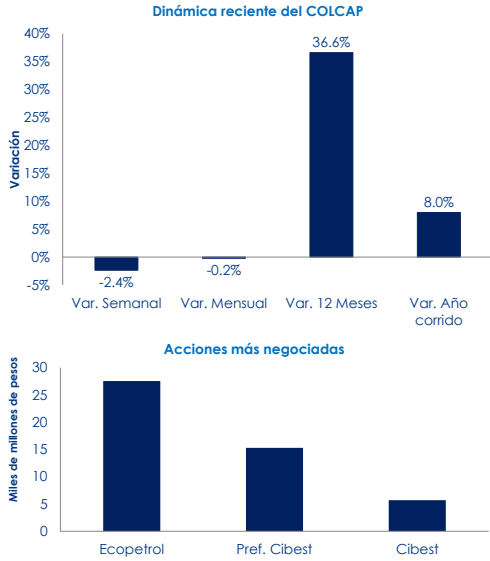
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.30	↑ 5
Reino Unido	4.91	↑ 15
Alemania	2.99	↑ 3
Francia	3.64	↑ 6
China	1.75	↓ -1
Brasil	13.74	↑ 12
México	9.04	↑ 18
Perú	6.64	↑ 2



REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2233 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 2.36%. Fabricato fue la acción más valorizada con un incremento de 12.82% hasta 4 pesos. Por su parte, Celsa fue la especie más desvalorizada con una caída de 6.43% hasta 5240 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 0.44%, mientras que el S&P subió 0.55%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 1.17%. En Asia, el Nikkei subió 2.91%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 0.1%.

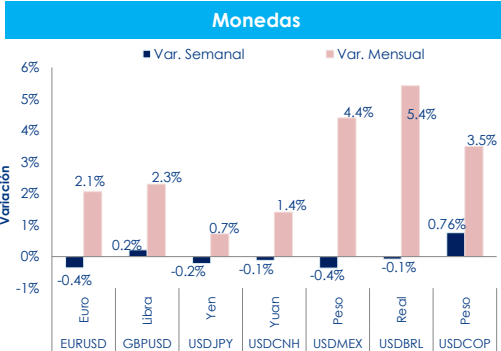
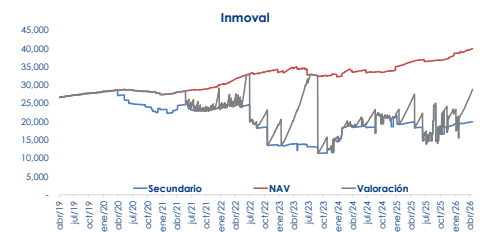
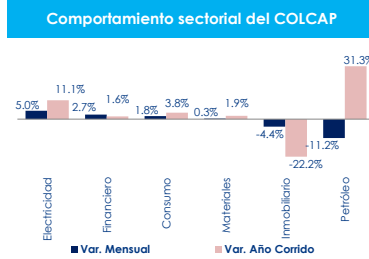
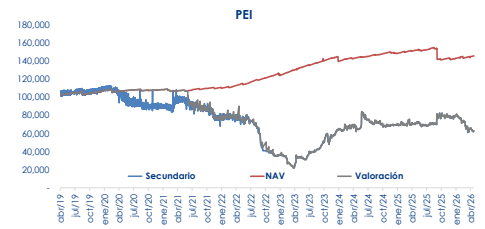
→ En emergentes el MCSI EM registró un retorno positivo de 0.6%.

País	Cierre	Var. Semanal
Colombia		
COLEQTY	1560	0.00%
COLSC	1177	0.00%
COLIR	1464	0.00%
COLCAP	2233	-2.36%
Estados Unidos		
DOW JONES	49231	-0.44%
S&P 500	7165	0.55%
NASDAQ 100	27304	2.37%
Europa		
EUROSTOXX 50	5913	-1.17%
DAX	24308	-0.45%
FTSE 100	10373	-2.22%
CAC	8190	-1.70%
IBEX	17795	-2.55%
FTSE MIB	47859	-0.72%
Asia		
SHANGHAI	4086	0.10%
NIKKEI	60537	2.91%
KOSPI	6615	6.37%
HANG SENG	25926	-1.65%
LATAM		
IBOVESPA	190745	-3.09%
MEX IPC	69231	-0.85%
CHILE SLCT	11174	-1.50%
MSCI PERÚ	3573	-4.68%
ARG MERVAL	2840788	-1.68%

Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	105.33	16.5%
Petróleo WTI	94.40	12.6%
Oro	4709.50	-2.5%

Inmobiliarios

Durante la semana del 20 al 24 de abril el PEI continuó operando cerca en los mínimos del año, cerrando la semana en Cop\$ 62,020 que corresponde al 43% sobre NAV. Por el lado de Inmoval, no operó por lo que el precio de valoración al cierre fue de Cop\$ 28,796 que equivale al 72% sobre NAV; el martes 28 de abril será la asamblea ordinaria en donde se anunciará el próximo pago de cupón.



→ El USDCOP cerró en 3557 pesos, registrando una apreciación semanal de 0.76%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1722 dólares, registrando una disminución de -0.0043 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1765 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.37%.

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
Reunión de política monetaria de la FED	EEUU	29/04/2026	Apr 29	3.75	3.75
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	EEUU	30/04/2026	Mar	3.50	2.80
PIB anualizado QoQ	EEUU	30/04/2026	1Q A	2.20	0.50

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
PIB SA YoY	Eurozona	30/04/2026	1Q A	0.90	1.20
Inflación YoY	Eurozona	30/04/2026	Apr P	3.00	2.50
Reunión de Política Monetaria del BCE	Eurozona	30/04/2026	Apr 30	2.00	2.00

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Índice PMI Manufacturero	China	29/04/2026	Apr	50.10	49.00
Reunión de política monetaria del Banco Central	Chile	28/04/2026	Apr 28	4.50	4.50
Reunión mensual del Banco Central	Brasil	29/04/2026	Apr 29	14.50	15.00

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Confianza de comercio al por menor	Colombia	29/04/2026	Mar	---	22.60
Tasa de desempleo nacional	Colombia	30/04/2026	Mar	---	9.20
Reunión de política monetaria de BanRep	Colombia	30/04/2026	Apr 30	11.75	11.25

