

Marzo 09 de 2026

EL DESPERTADOR

Pacto Histórico y Centro Democrático lideran elecciones al congreso

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 1,26% d/d y el NASDAQ mini cae en 1,12% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 2,02% d/d y se ubica en 5.604,40 puntos a las 8:07 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 5,20% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 12,02% d/d y 12,75% d/d, situándose en 103,84 y 102,42 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.780 (0,27%). La TRM para hoy es 3.795,55 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,55% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,43% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. registran una desvalorización cercana a 3 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,16%.

En la **zona euro**, el índice de confianza económica Sentix cayó 7,3 puntos en junio hasta -3,1, interrumpiendo tres meses consecutivos de mejora y reflejando un deterioro del sentimiento económico tras el aumento de tensiones geopolíticas. En Alemania, el indicador retrocedió 5,2 puntos hasta -12,1, evidenciando un nuevo deterioro de las perspectivas. A nivel global, el índice agregado Sentix disminuyó 5,5 puntos hasta 9,7, mientras que el componente de expectativas se redujo a 7,2 puntos, su nivel más bajo desde septiembre de 2025.

En **mercados emergentes**, en México, la inflación anual se ubicó en 4,0% en febrero de 2026, por encima del 3,8% registrado en enero y superando las expectativas del mercado (3,9%), alcanzando su nivel más alto desde junio del año anterior. El aumento estuvo impulsado principalmente por mayores precios en alimentos y bebidas procesados (6,2%) y frutas y verduras (9,9%), así como por presiones en el componente de servicios (4,4%), considerado clave dentro de la inflación subyacente. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron 0,5%.

En paralelo, en China, la inflación anual se aceleró a 1,3% en febrero de 2026 desde el 0,2% registrado en enero, superando las expectativas del mercado (0,8%) y alcanzando su nivel más alto desde enero de 2023. El aumento estuvo impulsado principalmente por el encarecimiento de los alimentos, especialmente verduras frescas, en un contexto marcado por los efectos estacionales del Año Nuevo Lunar. La inflación subyacente también repuntó hasta 1,8% interanual, su nivel más alto desde marzo de 2019, mientras que en términos mensuales el índice de precios al consumidor aumentó 1,0%.

Por otro lado, en Chile, el superávit comercial alcanzó US\$2.800 millones en febrero de 2026, superior a los US\$1.700 millones registrados en el mismo mes del año anterior. El resultado estuvo impulsado por un aumento interanual de 15% en las exportaciones, que totalizaron US\$9.100 millones, favorecidas por mayores envíos del sector minero, especialmente cobre, así como por fuertes incrementos en carbonato de litio, oro, plata y hierro. Por su parte, las importaciones crecieron 2% hasta US\$6.300 millones, apoyadas por mayores compras de bienes de consumo e intermedios.

A **nivel local**, las elecciones legislativas celebradas este domingo en Colombia consolidaron al Pacto Histórico y al Centro Democrático como las principales fuerzas políticas en el Senado. Según los resultados preliminares del preconteo, el Pacto Histórico obtuvo la mayor votación y alcanzaría cerca de 25 curules, ampliando su representación frente a los 20 escaños del Congreso saliente, mientras que el

Centro Democrático se ubicaría en segundo lugar con alrededor de 17 senadores, consolidándose como la principal fuerza de oposición.

Otras colectividades con representación relevante serían el Partido Liberal, el Partido Conservador, el Partido de la U y Cambio Radical, cuyos votos podrían resultar clave para la gobernabilidad del próximo gobierno.

En las consultas presidenciales, la senadora Paloma Valencia ganó la consulta de derecha “La gran consulta por Colombia” con más de 3,2 millones de votos, convirtiéndose en candidata presidencial para las elecciones del 31 de mayo. En el bloque de centro, la exalcaldesa de Bogotá Claudia López se impuso en la “Consulta de las soluciones: salud, seguridad y educación” con más de 572.000 votos, mientras que en el sector de izquierda el exsenador Roy Barreras fue elegido candidato de la coalición “Frente por la vida” con más de 250.000 votos.

En términos macroeconómicos, la inflación mensual se ubicó en 1,08% en febrero, por debajo de las expectativas del mercado (1,27%), lo que permitió una leve desaceleración de la inflación anual de 5,35% a 5,29%. El resultado estuvo explicado principalmente por aumentos en alimentos, educación, transporte y restaurantes y hoteles, que concentraron cerca del 72% de la variación mensual. Por componentes, los precios de bienes aumentaron 0,42% m/m, mientras que la inflación de servicios continuó elevada (1,08% m/m), impulsada en parte por arriendos, llevando su variación anual a 6,45%.

Por su parte, los precios regulados aumentaron 1,44% en el mes, aunque su inflación anual se moderó por menores precios de combustibles y electricidad. En términos de inflación básica, la medida sin alimentos se redujo, pero la inflación sin alimentos ni regulados continuó aumentando, lo que sugiere persistencia de presiones inflacionarias subyacentes, especialmente en servicios.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 09	EZ	04:30	Confianza del inversor (Sentix)	Mar		4,2
	CL	06:30	Balanza comercial	Feb		3,81B
	CL	06:30	Importaciones (USD)	Feb		6,869M
	CL	06:30	Exportaciones (USD)	Feb		10,680M
	MX	07:00	IPC (a/a)	Feb		3,79%
	MX	07:00	IPC (m/m)	Feb		0,38%
	MX	07:00	IPC Núcleo (a/a)	Feb		4,52%
	MX	07:00	IPC Núcleo (m/m)	Feb		0,60%
	JP	18:50	PIB anualizado (t/t)	4T25		-2,30%
	JP	18:50	PIB (t/t)	4T25	0,10%	-0,60%
	CH	22:00	Balanza comercial (USD)	Feb		114,10B
	CH	22:00	Importaciones	Feb		4,40M
	CH	22:00	Exportaciones (USD)	Feb		5,20M
	Martes 10	MX	07:00	Confianza del consumidor	Feb	
CO			Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 11	US	05:00	Informe mensual de la OPEP	Ene		
	BR	07:00	Ventas minoristas (a/a)	Ene		2,30%
	BR	07:00	Ventas minoristas (m/m)	Ene		-0,40%
	US	07:30	IPC (a/a)	Feb		2,40%
	US	07:30	IPC (m/m)	Feb		0,20%
	US	07:30	IPC Núcleo (a/a)	Feb		2,50%
	US	07:30	IPC Núcleo (m/m)	Feb		0,30%
	US	09:30	Inventarios de crudo semanales AIE			1,564M
	CO		Subasta de TES en tasa fija por 1 billón			
	CO	08:00	Encuesta de opinión del consumidor	Feb		18,20%
Jueves 12	US	04:00	Informe mensual de la AIE	Mar		
	BR	07:00	IPC (a/a)	Feb		4,40%
	BR	07:00	IPC (m/m)	Feb		0,33%
	US	08:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	2-mar		213k
	US	07:30	Balanza comercial	Ene		-70,30B
	US	07:30	Importaciones			357,60B
	US	07:30	Exportaciones			287,30B
	PE	18:00	Decisión de tasa de política monetaria	Mar		4,25%
Viernes 13	PE	18:30	Balanza comercial	Ene		3,999M
	UK	02:00	PIB (a/a)	Ene		0,50%
	UK	02:00	PIB (m/m)	Ene		0,10%
	UK	02:00	Balanza comercial	Ene		-22,72B
	UK	02:00	Producción industrial (a/a)	Ene		-0,90%
	UK	02:00	Producción manufacturera (a/a)	Ene		-0,50%
	EZ	05:00	Producción industrial (a/a)	Ene		-1,40%
	MX	07:00	Producción industrial (a/a)	Ene		2,40%
	US	07:30	PIB (t/t)	3T25	4,30%	4,30%
	US	07:30	Índice de Precios (PCE) (a/a)	Ene		2,90%
	US	07:30	Índice de Precios (PCE) (m/m)	Ene		0,40%
	US	07:30	Confianza del consumidor U. Michigan	Mar		3,40%
	US	07:30	Expectativas del consumidor U. de Michigan	Mar		56,6

Fuente: LSEG - Workspace. Investig Economics

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	4124,2	
S&P 500	Puntos	6830,7	
Colcap	Puntos	2182,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3792,8	
Índice DXY	Puntos	99,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	85,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,16%	
Bunds 10 años		2,85%	
TES 2033		13,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	230,5	
VIX	Puntos	25,4	

* Cierres a las 8:54 am