

Abril 06 de 2026

EL DESPERTADOR

EE.UU.: Desempleo se redujo a 4,3% en marzo

Los **índices accionarios** muestran una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,07% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,37% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,70% d/d y se ubica en 5.692,86 puntos a las 8:29 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 0,55% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** registran una variación de -0,16% d/d y +0,26% d/d, situándose en 108,78 y 111,89 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.645 (0,64%). La TRM para hoy es 3.675,81 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,97% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,15 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,49% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. registran una valorización cercana a 1 punto básico (pb) y se ubican en 4,34%.

En **EE. UU.**, la creación de empleo no agrícola se ubicó en 178.000 en marzo de 2026, acelerándose frente a la cifra revisada de febrero (-133.000) y superando ampliamente las expectativas del mercado (60.000). El resultado estuvo impulsado principalmente por el sector salud, que aportó 76.000 empleos, en particular en servicios ambulatorios tras la normalización posterior a la huelga, seguido por la construcción con 26.000, transporte y almacenamiento con 21.000, manufactura con 15.000 y asistencia social con 14.000.

En contraste, el empleo se contrajo en el gobierno federal en 18.000 y en actividades financieras en 15.000. Con revisiones netas a la baja en enero y febrero, el balance conjunto de ambos meses resultó ligeramente inferior al estimado inicialmente.

En paralelo, la tasa de desempleo se ubicó en 4,3% en marzo de 2026, disminuyendo frente al 4,4% de febrero. El número de desempleados cayó en 332.000 hasta 7,24 millones, en un contexto en el que la fuerza laboral se redujo en 396.000, lo que llevó la tasa de participación a 61,9%. Por su parte, el empleo total registró una leve caída de 64.000 personas.

En **mercados emergentes**, en Brasil, el PMI de servicios de S&P Global se ubicó en 50,1 en marzo, cayendo frente al 53,1 de febrero y señalando un estancamiento en la actividad. El resultado estuvo explicado por una menor demanda, debilitamiento en la captación de clientes y presiones sobre los ingresos de los hogares, lo que llevó a una leve contracción de los nuevos pedidos por primera vez en cinco meses.

En este contexto, los costos de insumos aumentaron al mayor ritmo en cuatro meses y la inflación de precios de producción alcanzó su nivel más alto desde octubre. A pesar de ello, el empleo creció por segundo mes consecutivo a un ritmo moderado, mientras que las empresas mantuvieron expectativas de expansión a 12 meses, aunque con un menor nivel de optimismo frente a febrero.

A **nivel local**, la decisión sobre la continuidad de Ricardo Roa al frente de Ecopetrol será definida hoy, cuando la Junta Directiva se reúna finalmente con el presidente Gustavo Petro. La presión por su salida proviene principalmente de la Unión Sindical Obrera, que advierte sobre riesgos reputacionales e incluso plantea una huelga si es ratificado. La situación también ha generado preocupación entre accionistas minoritarios por posibles efectos en la confianza del mercado, mientras que algunos sectores señalan eventuales conflictos de interés.

No obstante, la Junta ha reiterado la necesidad de una evaluación objetiva y el respeto a la presunción de inocencia, en un contexto en el que Roa ha manifestado que no renunciará y que no se evidencian impactos materiales que justifiquen su salida.

Por otro lado, en febrero de 2026 las exportaciones crecieron un 11,4% a/a hasta US \$4.211,6 millones FOB, impulsadas principalmente por el oro no monetario, que aportó 11,9 puntos porcentuales (pp) a la variación total y registró un aumento del 141% a/a, favorecido por altos precios internacionales. Asimismo, el grupo de agro, alimentos y bebidas contribuyó con 3,4 p.p., destacándose las mayores ventas de legumbres y frutas (85%) y aceites vegetales (81%), aunque el café cayó 4,3% por menores volúmenes exportados (-21%).

En contraste, las exportaciones de combustibles y productos extractivos disminuyeron 6,4% a/a, afectadas por las caídas en carbón (-19%) y energía eléctrica (-80%), en un contexto de tensiones comerciales con Ecuador, mientras que el petróleo y sus derivados mostraron un leve crecimiento del 0,6% a/a, apoyado en un aumento del 13% en las cantidades exportadas.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 06	BR	08:00	PMI compuesto (S&P)	Mar		51,3
	US	09:00	PMI no manufacturero del ISM	Mar	54,8	56,1
Martes 07	EZ	03:00	PMI compuesto (S&P)	Mar	50,5	50,5
	EZ	03:30	Confianza inversora	Abr		-3,1
	UK	03:30	PMI compuesto	Mar	51,00	51,0
	CL	06:30	Exportaciones (USD)	Mar		9,083M
	CL	06:30	Importaciones (USD)	Mar		6,298M
	CL	07:30	Balanza comercial	Mar		2,79B
	BR	13:00	Balanza comercial	Mar		4,21B
	JP	18:00	Cuenta corriente (no desestacionalizada)	Feb	3500T	0,942T
	CO		Subasta de TES corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 08	EZ	04:00	Ventas minoristas (a/a)	Feb	1,80%	2,00%
	EZ	04:00	Ventas minoristas (m/m)	Feb	-0,20%	-0,10%
	EZ	04:00	IPP (a/a)	Feb	-1,90%	-2,10%
	EZ	04:00	IPP (m/m)	Feb	-0,50%	0,70%
	CL	06:00	IPC (m/m)	Mar		0,10%
	CL	06:00	IPC Núcleo (m/m)	Mar		0,10%
	MX	07:00	Confianza del consumidor	Mar		44,4
	CO	08:00	Índice de incertidumbre económica	Mar		298
	US	13:00	Minutas de la FED			
	CO		Subasta de TES en UVR de largo plazo por 400 mil millones	Abr		
Jueves 09	BR	07:00	Ventas minoristas (a/a)	Feb		2,80%
	BR	07:00	Ventas minoristas (m/m)	Feb		0,40%
	MX	07:00	IPC (a/a)	Mar		4,02%
	MX	07:00	IPC (m/m)	Mar		0,50%
	MX	07:00	IPC Núcleo (a/a)	Mar		4,50%
	MX	07:00	IPC Núcleo (m/m)	Mar		0,46%
	US	07:30	PIB (t/t)	4T25		0,70%
	US	07:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	30-mar		
	US	07:30	PCE (a/a)	Feb		2,80%
	US	07:30	PCE (m/m)	Feb		0,40%
	US	09:00	Ventas del comercio mayorista (m/m)	Feb		0,50%
	CO	08:00	IPC (a/a)	Mar	5,47%	5,29%
	CO	08:00	IPC (m/m)	Mar	0,69%	1,08%
	CO	10:00	IPP (a/a)	Mar		2,86%
	CO	10:00	IPP (m/m)	Mar		1,32%
	PE	18:00	Decisión de política monetaria	Abr		4,25%
	CH	20:30	IPC (a/a)	Mar	1,20%	1,30%
	CH	20:30	IPC (m/m)	Mar		1,00%
	CH	20:30	IPP (m/m)	Mar	0,50%	-0,90%
Viernes 10	BR	06:00	IPC (a/a)	Mar		3,81%
	BR	06:00	IPC (m/m)	Mar		0,70%
	MX	07:00	Producción industrial (a/a)	Feb		-1,10%
	MX	07:00	Producción industrial (m/m)	Feb		-1,10%
	US	07:30	IPC (a/a)	Mar	3,40%	2,40%
	US	07:30	IPC (m/m)	Mar	1,00%	0,30%
	US	07:30	IPC Núcleo (a/a)	Mar	2,70%	2,50%
	US	07:30	IPC Núcleo (m/m)	Mar	0,30%	0,20%
	US	09:00	Espectativas de inflación U. de Michigan	Abr		3,20%
	US	09:00	Confianza del consumidor U. de Michigan	Abr		3,80%

Fuente: LSEG - Workspace. Investing Economics

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3880,1	
S&P 500	Puntos	6593,9	
Colcap	Puntos	2287,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3664,6	
Índice DXY	Puntos	99,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	112,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,34%	
Bunds 10 años		3,00%	
TES 2033		13,65%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	226,9	
VIX	Puntos	24,8	

* Cierres a las 8:54 am