

Abril 09 de 2026

EL DESPERTADOR

SP redujo calificación de Colombia a BB-

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,39% d/d y el NASDAQ mini cae en 0,14% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,20% d/d y se ubica en 5.862,93 puntos a las 8:17 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 0,73% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 3,57% d/d y 5,71% d/d, situándose en 98,22 y 99,72 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.669,69 (0,83%). La TRM para hoy es 3.640,63 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,24% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,25% 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 1 punto básico (pb) y se ubican en 4,29%.

En **EE. UU.**, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo se ubicaron en 219 mil en la última semana, aumentando en 16 mil frente al dato previo (203 mil) y sorprendiendo al alza respecto a las expectativas del mercado, que anticipaban 210 mil.

En paralelo, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) aumentó un 0,4% mensual en febrero, en línea con lo esperado y por encima del 0,3% previo. El resultado estuvo impulsado por el repunte en los precios de los bienes (0,7%), particularmente en vehículos, gasolina, ropa y alimentos, mientras que la inflación de servicios se moderó a 0,2% (vs. 0,4%), reflejando menores presiones en salud, servicios financieros y recreación. Por su parte, el PCE subyacente también creció un 0,4% (vs. 0,3% en enero). En términos anuales, la inflación general se ubicó en 2,8% y la subyacente en 3,0%.

Mientras que, la economía creció a una tasa anual del 0,5% en el cuarto trimestre de 2025, revisada a la baja frente al 0,7% previo y al 1,4% inicial, en un contexto de menor dinamismo de la inversión. El gasto de los hogares se desaceleró a 1,9% (vs. 2,0%), afectado por una moderación en bienes (0,3%) y servicios (2,7%). Por su parte, la inversión fija avanzó 1,5% (vs. 1,6%), con una fuerte caída en estructuras (-6,5%) que contrastó con el buen desempeño de equipos (4,3%) y propiedad intelectual (5,4%), mientras la inversión residencial retrocedió -1,7%.

En el frente externo, las exportaciones cayeron -3,2% y las importaciones -1,0%. Finalmente, el gasto público se contrajo -5,6%, en un entorno marcado por el cierre del gobierno. En el consolidado de 2025, la economía creció 2,1%.

En **mercados emergentes**, en México, la inflación anual se aceleró a 4,59% en marzo de 2026 desde 4,02% en febrero, alcanzando su nivel más alto desde agosto de 2024, aunque ligeramente por debajo de las expectativas (4,61%). El repunte estuvo liderado por alimentos y bebidas no alcohólicas (6,91%), así como por bebidas alcohólicas y tabaco (8,05%) y restaurantes y hospedaje (7,16%), en un contexto de mayores presiones en energía (2,21%) y transporte (2,62%) asociadas a tensiones en Oriente Medio.

En contraste, información y comunicaciones registró una caída de -0,84%. En términos mensuales, los precios aumentaron un 0,86%.

A **nivel local**, S&P Global Ratings rebajó la calificación soberana de Colombia de BB a BB- con perspectiva estable, reflejando desequilibrios fiscales, limitada flexibilidad presupuestaria, alta carga de deuda y una

posición externa débil. La agencia advirtió que podrían darse nuevas rebajas en los próximos 6 a 18 meses si se amplían los déficits y aumenta la vulnerabilidad externa, o si se deteriora la credibilidad del banco central.

La decisión deja al país a un escalón de la categoría altamente especulativa y se suma al recorte previo de Fitch Ratings, en un contexto en el que, según analistas, los mercados ya venían incorporando este deterioro en las primas de riesgo. Si bien la perspectiva estable sugiere que no hay una rebaja inminente, la calificadora enfatizó que un entorno de política económica más predecible sería clave para estabilizar expectativas, reducir tasas e impulsar la inversión.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16 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	
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	3966,2	
S&P 500	Puntos	6782,8	
Colcap	Puntos	2286,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3644,0	
Índice DXY	Puntos	98,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	99,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,30%	
Bunds 10 años		3,02%	
TES 2033		13,57%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	213,6	
VIX	Puntos	21,2	

* Cierres a las 8:54 am