

Abril 21 de 2026

EL DESPERTADOR

ISE crece 1,6% a/a en febrero

Los **índices accionarios** muestran una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,50% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,27% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,03% d/d y se ubica en 5.980,56 puntos a las 8:15 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 0,89% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 0,37% d/d y 0,25% d/d, situándose en 95,05 y 89,39 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió en 3.572, sin variación. La TRM para hoy es 3.573,30 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,21% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,12% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 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 2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,27%.

En **EE. UU.**, las ventas minoristas crecieron 1,7% m/m en marzo de 2026, por encima de lo esperado (1,4%) y tras la revisión al alza de febrero (0,7%), marcando el mayor avance desde enero de 2023. El resultado estuvo impulsado principalmente por el fuerte aumento en gasolineras (15,5%), asociado al alza de los precios del combustible en medio del conflicto con Irán.

Por rubros, también se observaron incrementos en muebles y hogar (2,2%), electrónica (0,9%), materiales de construcción (0,7%), alimentos (0,7%), salud (0,5%), concesionarios de vehículos (0,5%) y ventas en línea (1,0%).

En la **zona euro**, el indicador ZEW de sentimiento económico cayó 11,9 puntos hasta -20,4 en abril de 2026, su nivel más bajo desde diciembre de 2022 y muy por debajo de lo esperado (-3,6), reflejando la mayor incertidumbre por el conflicto en Oriente Medio y sus efectos sobre energía y suministro. En detalle, el 38,2% de los analistas prevé un deterioro de la actividad, frente a un 17,8% que espera mejora y un 44,0% sin cambios. Por su parte, la evaluación de la situación actual también se debilitó hasta -43 (-13,1 puntos), mientras que las expectativas de inflación se mantuvieron estables en 79.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo se redujo a 4,9% en los tres meses hasta febrero de 2026, por debajo del 5,2% previo y de lo esperado, en un contexto donde el ajuste estuvo acompañado por un aumento de la inactividad, lo que sugiere una salida de personas de la fuerza laboral. En detalle, el desempleo cayó en 60.000 hasta 1,8 millones, mientras que la inactividad aumentó en 95.000, elevando la tasa al 21,0%, lo que representa un incremento de 0,2 puntos porcentuales (pp).

Por su parte, el empleo creció en 24.000 hasta 34,3 millones, impulsado por el trabajo a tiempo completo, con una tasa de empleo de 75,0% (+0,1 pp), mientras que el número de personas con un segundo empleo se redujo a 1,2 millones (3,7%).

En **mercados emergentes**, en México, el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) anticipa para marzo de 2026 un crecimiento anual de 0,5% del Indicador Global de la Actividad Económica IGAE, con una variación mensual nula. Por componentes, las actividades terciarias crecerían 1,1% anual, mientras que las secundarias caerían 0,5%.

A **nivel local**, el DANE publicó el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de febrero de 2026, el cual registró un crecimiento anual de 1,6% en la serie original y de 1,5% en la serie ajustada por estacionalidad, en línea con una expansión mensual de 0,5%. Por sectores, el resultado estuvo impulsado por las

actividades terciarias (2,5%), especialmente administración pública y entretenimiento (3,4%) y comercio (3,0%), mientras que el sector secundario creció 0,4% apoyado en la industria (1,4%).

En contraste, el sector primario se contrajo 2,1%, afectado por la caída en minas y canteras y el débil desempeño del agro. En conjunto, la actividad económica mantiene un crecimiento moderado, sostenido principalmente por el gasto público y el consumo, en un entorno de debilidad de los sectores productivos y la inversión.

Hoy el Ministerio de Hacienda subastará TES de corto plazo por un monto total de \$900 mil millones.

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 20	CO	10:00	ISE	Feb		1,55%	
Martes 21	UK	01:00	Tasa de desempleo	Feb	5,20%	5,20%	
	EZ	04:00	Confianza inversora (ZEW)	Abr	-10,3	-8,5	
	US	07:30	Ventas minoristas (a/a)	Mar		3,71%	
	US	07:30	Ventas minoristas (m/m)	Mar	1,40%	0,60%	
	CO	10:00	Balanza comercial USD	Feb		-1,329B	
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Feb		9,70%	
	JP	18:50	Balanza comercial	Mar	1.100,0B	44,3B	
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Mar	11,10%	4,00%	
	JP	18:50	Importaciones (a/a)	Mar	7,10%	10,30%	
	CO		Subasta de TES corto plazo por 900 mil millones				
Miércoles 22	UK	01:00	IPC (a/a)	Mar	3,30%	3,00%	
	UK	01:00	IPC (m/m)	Mar		0,40%	
	UK	01:00	IPC Núcleo (a/a)	Mar	3,20%	3,20%	
	UK	01:00	IPC Núcleo (m/m)	Mar		0,60%	
	CO	08:00	Encuesta de opinión financiera	Mar			
	EZ	09:00	Confianza del consumidor	Abr	-17,0	-16,3	
	EZ	12:30	Comparecencia de Legarde (BCE)	Abr			
	JP	19:30	PMI Manufacturero	Abr	51,2	51,6	
	CO		Subasta de TES en UVR de largo plazo por 750 mil millones				
	Jueves 23	EZ	02:00	PMI Manufacturero	Abr	50,7	51,6
EZ		02:00	PMI Compuesto (S&P)	Abr		50,7	
UK		03:30	PMI Compuesto	Abr		50,3	
UK		03:30	PMI Manufacturero	Abr	50,2	51,0	
MX		07:00	Ventas minoristas (a/a)	Feb		5,00%	
MX		07:00	Ventas minoristas (m/m)	Feb		1,00%	
US		07:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo			207k	
US		08:45	PMI Manufacturero	Abr	52,5	52,3	
US		08:45	PMI Compuesto (S&P)	Abr		50,2	
US		15:30	Balance general de la FED	Abr		6,706B	
JP		18:30	IPC (a/a)	Mar		1,30%	
JP		18:30	IPC (m/m)	Mar		-0,60%	
JP		18:30	IPC Núcleo (a/a)	Mar	1,70%	1,60%	
JP	18:30	IPC Núcleo (m/m)	Mar		-0,60%		
Viernes 24	UK	01:00	Ventas minoristas (a/a)	Mar		2,50%	
	UK	01:00	Ventas minoristas (m/m)	Mar		-0,40%	
	BR	05:30	Cuenta corriente (USD)	Mar		-5,61B	
	BR	06:00	Confianza del consumidor	Abr		88,1	
	MX	07:00	Tasa de desempleo	Mar		2,70%	
	MX	07:00	Actividad económica (a/a)	Feb		-0,30%	
	MX	07:00	Actividad económica (m/m)	Feb		-0,90%	
	US	09:00	Confianza del consumidor U. de Michigan	Abr	46,1	53,3	
	US	09:00	Expectativas de inflación U. de Michigan	Abr	4,80%	3,80%	
	UK	18:01	Confianza del consumidor	Abr		-21,0	

Fuente: LSEG - Workspace. Investing Economics

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	4085,1	
S&P 500	Puntos	7109,1	
Colcap	Puntos	2287,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3567,1	
Índice DXY	Puntos	98,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,27%	
Bunds 10 años		2,98%	
TES 2033		13,31%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	184,5	
VIX	Puntos	19,0	

* Cierres a las 8:54 am