

Abril 23 de 2026

## EL DESPERTADOR

### EE. UU: Aumentan las solicitudes por subsidio de desempleo

Los **índices accionarios** muestran una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,53% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,23% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,35% d/d y se ubica en 5.886,77 puntos a las 8:15 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 1,56% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,45% d/d y 0,33% d/d, situándose en 102,36 y 93,32 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.560 (0,04%). La TRM para hoy es 3.568,88 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,15% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,14% 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 1 punto básico (pb) y se ubican en 4,30%.

En **EE. UU.**, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo se ubicaron en 214 mil en la última semana, aumentando en 6 mil frente al dato previo (208 mil) y sorprendiendo al alza frente a las expectativas del mercado, que anticipaban 211 mil.

En la **zona euro**, PMI compuesto descendió a 48,6 puntos en abril de 2026, desde 50,7 en marzo y por debajo del 50,2 esperado, ubicándose en zona de contracción y marcando el peor registro desde noviembre de 2024. La caída estuvo explicada por el deterioro del sector servicios (47,4 vs. 50,2), afectado por el encarecimiento energético derivado del conflicto en Irán, lo que debilitó la demanda, especialmente en Alemania.

En contraste, el sector manufacturero mantuvo una leve expansión (52,2 vs. 52,0). A nivel agregado, los costos de insumos alcanzaron máximos desde finales de 2022, presionando al alza los precios de producción, mientras el empleo se mantuvo estable. En este contexto, las expectativas empresariales se deterioraron de forma significativa.

En Reino Unido, el PMI manufacturero se ubicó en 53,6 en abril de 2026, desde 51,0 en marzo y por encima del 49,9 esperado, alcanzando su mayor nivel desde mayo de 2022. El resultado reflejó un repunte en la producción y los pedidos, con un aumento del empleo por primera vez desde octubre de 2024, aunque acompañado de mayores retrasos en los tiempos de entrega. A su vez, los costos de insumos y de producción se aceleraron por el encarecimiento de materias primas y transporte, mientras la confianza empresarial se deterioró ante presiones inflacionarias y riesgos geopolíticos.

En **mercados emergentes**, en México, las ventas minoristas crecieron 3,1% a/a en febrero de 2026, moderándose frente al 5,0% del mes previo, aunque completando diez meses consecutivos de expansión. El dinamismo estuvo impulsado por categorías como textiles y calzado (14,8%), papelería y artículos personales (13,2%) y ventas en línea (12,7%), así como productos de salud (9,9%) y artículos para el hogar (7,3%), mientras que el gasto en comestibles cayó 6,2%. En términos desestacionalizados, las ventas retrocedieron 0,9% m/m, tras el avance de 1,0% registrado en enero.

A **nivel local**, la Encuesta de Calidad de Vida 2025 del DANE evidenció una caída en la proporción de hogares con vivienda propia, que pasó de 42,9% en 2018 a 34,8% en 2025, marcando un retroceso de 8,1 puntos porcentuales (pp). Este comportamiento se explica por el aumento de los costos de construcción

—que en años recientes crecieron por encima de la inflación—, el alza en las tasas de interés asociadas a los TES y la suspensión de subsidios como Mi Casa Ya.

A nivel regional, Atlántico registró la mayor caída, mientras que Antioquia y Valle presentaron descensos más moderados. En este contexto, el sector advierte que las iniciaciones de vivienda podrían ubicarse en mínimos de la última década en 2026.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14,5 billones de pesos.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual	
<b>Lunes 20</b>	CO	10:00	ISE	Feb		1,55%	
<b>Martes 21</b>	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				
<b>Miércoles 22</b>	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				
	<b>Jueves 23</b>	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%	
<b>Viernes 24</b>	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	4093,3	
S&P 500	Puntos	7137,9	
Colcap	Puntos	2284,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3562,1	
Índice DXY	Puntos	98,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	93,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,30%	
Bunds 10 años		3,01%	
TES 2033		13,47%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	194,8	
VIX	Puntos	19,3	

\* Cierres a las 8:54 am