

Abril 24 de 2026

EL DESPERTADOR

Gobierno ordena traslado de recursos desde AFP a Colpensiones

Los **índices accionarios** muestran una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,16% d/d y el NASDAQ mini sube en 1,18% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,15% d/d y se ubica en 5.887,52 puntos a las 8:00 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 0,97% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,11% d/d y 0,49% d/d, situándose en 105,58 y 95,98 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.551 (-0,25%). La TRM para hoy es 3.560,62 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,16% 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. no registran variación y se ubican en 4,32%.

En **Reino Unido**, las ventas minoristas crecieron 0,7% m/m en marzo de 2026, revirtiendo la caída revisada de -0,6% en febrero y superando las expectativas del mercado (0,2%). El repunte estuvo impulsado principalmente por mayores compras de combustible, en medio del repunte internacional del precio del petróleo por el contexto geopolítico. Por segmentos, las ventas de bienes no alimentarios aumentaron 0,7%, destacándose ropa por mejores condiciones climáticas, así como informática y telecomunicaciones por nuevos lanzamientos; además, el comercio online alcanzó su mayor nivel desde febrero de 2022.

En contraste, algunas categorías como galerías de arte moderaron su desempeño tras fuertes avances previos. En términos anuales, las ventas crecieron 1,7% (vs. 1,8% previo), aunque por encima de lo esperado (1,3%).

En Japón, la inflación anual fue de 1,5% en marzo de 2026, aumentando frente al 1,3% de febrero. Por componentes, el repunte estuvo liderado por transporte (2,1% vs. 0,5%), en un contexto de tensiones en Oriente Medio, así como por artículos para el hogar (2,7%), comunicaciones (7,0%) y recreación (2,3%). En contraste, la inflación de alimentos se moderó a 3,6% (vs. 4,0%), mientras que los precios de electricidad (-8,0%) y gas (-5,2%) continuaron cayendo por efecto de subsidios.

En términos mensuales, el IPC creció 0,4%, revirtiendo las caídas previas y alcanzando su mayor alza desde enero de 2025. Por su parte, la inflación subyacente se aceleró a 1,8% (vs. 1,6%), aunque permaneció por debajo de la meta del banco central (2,0%).

En **mercados emergentes**, en Brasil, el déficit en cuenta corriente se amplió a US\$6.000 millones en marzo de 2026, frente a US\$2.900 millones un año atrás, aunque por debajo de lo esperado por el mercado (US\$5.600 millones). El deterioro respondió a la reducción del superávit comercial de bienes (US\$5.600 millones vs. US\$7.200 millones), en un contexto donde las importaciones crecieron con mayor dinamismo que las exportaciones (19,9% vs. 9,5% a/a). En términos acumulados, el déficit en cuenta corriente alcanzó US\$64.300 millones en 12 meses (2,71% del PIB), incrementándose frente al mes previo.

Por otro lado, en México, la tasa de desempleo se ubicó en 2,4% en marzo de 2026, aumentando frente al mismo mes de 2025 (2,2%), aunque ligeramente por debajo de lo esperado por el mercado (2,5%). En niveles, el número de desempleados ascendió a 1,5 millones (+136 mil), mientras que los ocupados alcanzaron los 60,2 millones (+422 mil), en un contexto de expansión de la población económicamente activa hasta 61,6 millones (+558 mil), lo que llevó la tasa de participación a 58,6%. Por nivel educativo, el

88,9% de los desempleados contaba con educación superior, mientras que el 10% no había completado la secundaria.

A **nivel local**, el Ministerio del Trabajo expidió el Decreto 0415 de 2026, mediante el cual ordena el traslado de cerca de \$25 billones desde las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) hacia Colpensiones, en el marco de la oportunidad de traslado del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) al régimen de prima media. La normativa señala que más de 119.000 afiliados han ejercido este derecho y dispone que las AFP deben transferir el 100% de los recursos –incluyendo capital y rendimientos– en un plazo máximo de 30 días, con un primer 50% dentro de los 20 días iniciales y el restante en los 10 días siguientes.

El traslado incluye activos en efectivo, TES y otros títulos vigilados, así como los saldos de las cuentas individuales y del fondo de garantía de pensión mínima.




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	
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	4079,9	
S&P 500	Puntos	7108,4	
Colcap	Puntos	2252,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3558,2	
Índice DXY	Puntos	98,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	96,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,32%	
Bunds 10 años		3,01%	
TES 2033		13,56%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	195,3	
VIX	Puntos	18,8	

* Cierres a las 8:54 am