

Mayo 22 de 2026

EL DESPERTADOR

PIB de México creció un 0,2% a/a en 1T26

Los **índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,78% d/d y el NASDAQ sube en 0,46% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 1,01% d/d y se ubica en 6.020,81 puntos a las 8:08 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 2,68% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,72% d/d y 0,10% d/d, situándose en 103,33 y 96,49 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.685 (0,03%). La TRM para hoy es 3.701,37 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,20% 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 valorización cercana a 5 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,54%.

En **Reino Unido**, las ventas minoristas cayeron 1,3% mensual en abril de 2026, registrando un descenso superior al esperado por el mercado, que anticipaba una contracción de 0,6%, y revirtiendo el crecimiento de 0,6% observado en marzo. El resultado estuvo explicado principalmente por la fuerte caída de 10,2% en las ventas de combustible, la mayor desde noviembre de 2020, asociada a una menor movilidad y al aplazamiento en las compras de combustible ante mayores precios, luego del efecto de abastecimiento preventivo del mes previo.

Excluyendo combustible, las ventas retrocedieron 0,4%, afectadas, entre otros factores, por la caída de 2,4% en las ventas de ropa, en un contexto de condiciones climáticas cambiantes y mayor sensibilidad de los consumidores a los precios. En términos anuales, las ventas se mantuvieron estables, ubicándose por debajo de la expectativa del mercado de un crecimiento de 1,3%.

En Japón, la inflación anual se moderó levemente a 1,4% en abril de 2026, frente al 1,5% registrado el mes anterior, reflejando una desaceleración generalizada en varias categorías de consumo. Entre estas, destacó la moderación en alimentos, en un contexto de menores presiones en los precios del arroz, así como en transporte, ocio y artículos para el hogar. En contraste, la inflación en comunicaciones se aceleró hasta 7,4%, mientras que la caída en los precios de electricidad y gas fue menos pronunciada debido a un menor efecto de los subsidios.

Por su parte, la inflación subyacente descendió a 1,4% desde 1,8%, alcanzando su nivel más bajo desde marzo de 2022 y ubicándose por debajo de la meta de 2,0% del Banco de Japón por tercer mes consecutivo. En términos mensuales, los precios al consumidor aumentaron 0,1%, desacelerándose frente al avance de 0,4% observado en marzo.

En **mercados emergentes**, en México, el PIB se contrajo 0,6% trimestral en el primer trimestre de 2026, revirtiendo el crecimiento de 0,9% observado en el trimestre previo y ubicándose ligeramente por debajo de las expectativas del mercado, que anticipaban una caída de 0,5%. El deterioro de la actividad respondió a retrocesos generalizados entre sectores, con caídas de 1,7% en la producción primaria, 1,0% en la actividad secundaria y 0,4% en los servicios.

En particular, el desempeño del sector industrial estuvo afectado por los aranceles impuestos por EE. UU., que redujeron la demanda sobre los productores automotrices. En términos anuales, la economía mexicana registró un crecimiento marginal de 0,2%.

En paralelo, la actividad económica creció un 1,4% interanual en marzo de 2026, superando las previsiones del mercado que anticipaban un alza del 0,5% y recuperándose de la contracción del 0,3% registrada en febrero. El sector terciario lideró el avance con una expansión del 2,8%, apoyado en los servicios deportivos, culturales y recreativos (12,3%), la administración pública (11,3%) y el comercio mayorista (8,2%), mientras el sector primario también aportó positivamente con un crecimiento del 2,2%. En contraste, el sector secundario se contrajo un 1,3%, arrastrado por la construcción (-6,2%) y la manufactura (-1,0%).

A nivel local, Campetrol reportó que la extracción de crudo y gas natural se contrajo 2,7% anual en el primer trimestre de 2026, profundizando la tendencia de deterioro que viene mostrando el sector desde el tercer trimestre de 2024. No obstante, el sector de hidrocarburos en su conjunto, que incorpora actividades de extracción y refinación, registró un crecimiento de 0,4% anual, impulsado principalmente por el avance de 7,6% en la refinación.

En este contexto, la participación del sector dentro del PIB se redujo levemente a 3,49%, frente al 3,55% observado en el mismo periodo de 2025. En el frente internacional, la oferta global de petróleo cayó 9,5% anual en abril, ubicándose en 94,6 millones de barriles diarios, por debajo de una demanda de 103,2 millones, lo que generó un déficit de 8,6 millones de barriles diarios.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 24 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 18	CO		Festividad: Día de la Ascensión	May		
	CL	07:30	PIB (a/a)	1T26		1,60%
	CL	07:30	PIB t/t	1T26		0,60%
	JP	18:50	PIB (a/a)	1T26	1,70%	1,30%
	JP	18:50	PIB (t/t)	1T26	0,40%	0,30%
	JP	23:30	Producción industrial	Mar	-0,50%	-0,50%
Martes 19	UK	01:00	Tasa de desempleo	Mar		4,90%
	EZ	04:00	Balanza comercial	Mar		11,5B
	CO	10:00	Balanza comercial (USD)	Mar		-1,235B
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Mar		7,80%
	CH	20:00	Decisión de política monetaria	May		3,50%
	CO		Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 20	UK	01:00	IPC (a/a)	Abr		3,30%
	UK	01:00	IPC (m/m)	Abr		0,70%
	UK	01:00	IPC Núcleo (a/a)	Abr		3,10%
	UK	01:00	IPC Núcleo (m/m)	Abr		0,40%
	EZ	04:00	IPC (a/a)	Abr	3,00%	2,60%
	EZ	04:00	IPC (m/m)	Abr	1,00%	1,30%
	EZ	04:00	IPC Núcleo (a/a)	Abr	2,20%	2,30%
	EZ	04:00	IPC Núcleo (m/m)	Abr	0,90%	0,90%
	US	13:00	Minutas de la FED	May		
	JP	18:50	Balanza comercial	Abr		643,0B
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Abr		11,50%
	JP	18:50	Importaciones (a/a)	Abr		10,90%
	JP	19:30	PMI manufacturero	May		55,1
	CO		Encuesta de Opinión Financiera	May		
CO		Subasta de TES en UVR de largo plazo por 400 mil millones				
Jueves 21	EZ	03:00	PMI Manufacturero	May		52,2
	EZ	03:00	PMI compuesto (S&P)	May		48,8
	EZ	03:00	Cuenta corriente	Mar		24,9B
	UK	03:30	PMI Manufacturero	May		53,7
	UK	03:30	PMI compuesto	May		52,6
	MX	07:00	Ventas minoristas (a/a)	Mar		3,10%
	MX	07:00	Ventas minoristas (m/m)	Mar		-0,90%
	US	07:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	11-may		211k
	PE	07:30	Cuenta corriente	1T26		1,70%
	US	08:45	PMI Manufacturero	May		54,5
	US	08:45	PMI compuesto (S&P)	May		51,7
	EZ	09:00	Confianza del consumidor	May	-21,0	-20,6
	JP	78:30	IPC (a/a)	Abr		1,80%
	JP	78:30	IPC (m/m)	Abr		0,40%
	JP	78:30	IPC Núcleo (a/a)	Abr	1,70%	1,80%
	JP	78:30	IPC Núcleo (m/m)	Abr		0,40%
Viernes 22	UK	01:00	Ventas minoristas (a/a)	Abr		1,70%
	UK	01:00	Ventas minoristas (m/m)	Abr		0,70%
	MX	07:00	PIB (a/a)	1T26	0,10%	0,10%
	MX	07:00	PIB (t/t)	1T26	-0,80%	-0,80%
	MX	07:00	Actividad económica (a/a)	Mar		-0,30%
	MX	07:00	Actividad económica (m/m)	Mar		0,10%
	US	09:00	Confianza del consumidor U. de Michigan	May	48,2	48,2

Fuente: LSEG - Workspace. Investing Economics

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	4112,9	
S&P 500	Puntos	7485,8	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3686,2	
Índice DXY	Puntos	99,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	96,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,56%	
Bunds 10 años		3,04%	
TES 2033		14,69%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	225,9	
VIX	Puntos	16,8	

* Cierres a las 9:26 am