

Mayo 25 de 2026

EL DESPERTADOR

Confianza del Consumidor en EE. UU. cayó a mínimo en mayo

Hoy, el mercado del dólar en Colombia operará bajo la modalidad next day, debido al día festivo en Estados Unidos con motivo del Día de los caídos.

Los **índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,58% d/d y el NASDAQ sube en 0,19% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 1,74% d/d y se ubica en 6.124,11 puntos a las 8:27 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 2,87% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 5,04% d/d y 5,01% d/d, situándose en 98,37 y 91,75 dpb, respectivamente.

En divisas, **la TRM para hoy es 3.667,06 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,36% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,55% 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 valorización cercana a 3 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,56%.

En **EE.UU.**, La confianza del consumidor en EE. UU. tocó un mínimo histórico de 44,8 en mayo de 2026, según la Universidad de Michigan, cayendo desde los 48,2 puntos preliminares e impulsada por el encarecimiento de la gasolina tras las disrupciones en el Estrecho de Ormuz; el 57% de los hogares citó los altos precios como su principal preocupación, y las expectativas de inflación a largo plazo escalaron al 3,9%. En contraste, las nóminas no agrícolas de noviembre sorprendieron al alza con 64.000 empleos creados frente a los 45.000 esperados, liderados por salud, construcción y asistencia social, aunque transporte y el gobierno federal registraron pérdidas netas.

En **mercados emergentes**, en Brasil, el índice de confianza del consumidor del Instituto Brasileño de Economía de la Fundación Getulio Vargas (FGV-IBRE) retrocedió 0,3 puntos en mayo, ubicándose en 88,8 y cortando dos meses consecutivos de recuperación. El deterioro respondió principalmente a un menor optimismo sobre los próximos meses, reflejado en la caída de 1,0 punto del índice de expectativas hasta 91,3, mientras que el índice de situación actual avanzó 0,8 puntos hasta 86,1, su nivel más alto desde diciembre de 2014. Según la encuesta, el mayor deterioro en las perspectivas se concentró en los hogares de menores ingresos, evidenciando una mayor cautela frente a la incertidumbre económica.

Por otro lado, en México, la balanza comercial registró un superávit de US\$4.520 millones en abril de 2026, recuperándose frente al déficit de US\$400 millones observado un año atrás y superando ampliamente las expectativas del mercado, que anticipaban un superávit de US\$1.410 millones. El resultado estuvo impulsado por un crecimiento anual de 32,6% en las exportaciones, destacándose el fuerte avance de los envíos extractivos (71%) y manufactureros (34%), incluyendo un aumento de 8,2% en las exportaciones automotrices. Por su parte, las importaciones crecieron 24,1% anual, principalmente por mayores compras de bienes intermedios (29,8%).

A nivel local, el ministro de Minas y Energía, Edwin Palma, señaló que el Gobierno evalúa un nuevo incremento en el precio de la gasolina a partir del 1 de junio, como parte del desmonte gradual de los subsidios a los combustibles y con el objetivo de preservar la sostenibilidad fiscal y el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC). La magnitud del ajuste aún no ha sido definida y dependerá de una reunión pendiente entre los ministerios de Minas y Hacienda, así como del comportamiento de variables internacionales y la situación financiera del fondo.

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 25	US		Festividad: Día de los caídos	May			
	BR	6:00	Confianza del consumidor	May		89,10	
	BR	6:30	Cuenta corriente (USD)	Abr		-6,04B	
	MX	7:00	Balanza comercial (USD)	Abr		2,50B	
	MX	10:00	Cuenta corriente (USD)	1T		7,70M	
Martes 26	JP	0:00	IPC Núcleo (a/a)	May		2,50%	
	CO	8:00	Encuesta de opinión empresarial	May			
	US	9:00	Confianza del consumidor CB	May		92,80	
	PE	18:30	Cuenta corriente (% PIB)	1T26		5,40%	
	CO		Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones				
Miércoles 27	CO		Subasta de TES de largo plazo en TF por 1 billón	May			
Jueves 28	EZ	4:00	Confianza empresarial	May		-0,28	
	EZ	4:00	Confianza del consumidor	May		-19,00	
	BR	7:00	IPP (m/m)	Abr		2,37%	
	MX	7:00	Tasa de desempleo	Abr		2,80%	
	US	7:30	PIB (t/t)	1T	2,00%	2,00%	
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	18-may		209k	
	US	7:30	PCE (a/a)	Abr		3,50%	
	US	7:30	PCE (m/m)	Abr		0,70%	
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Abr		2,70%	
	JP	18:30	IPC (a/a)	May		0,90%	
	JP	18:50	Producción industrial (m/m)	Abr		-0,40%	
	JP	18:50	Ventas minoristas (a/a)	Abr	1,30%	1,70%	
	CO		Recaudo DIAN	Abr		23B	
	Viernes 29	BR	6:00	PIB (a/a)	1T		1,80%
		BR	6:00	PIB (t/t)	1T		0,10%
BR		7:00	Tasa de desempleo	Abr		6,10%	
CL		8:00	Producción manufacturera (a/a)	Abr		-4,50%	
CL		8:00	Ventas minoristas (a/a)	Abr		4,60%	
CL		8:00	Tasa de desempleo	Abr		8,90%	
CO		10:00	Tasa de desempleo	Abr		8,80%	
JP		18:50	Ventas minoristas (a/a)	Abr		1,70%	
Domingo 31	CO		Elecciones presidenciales	May			

Fuente: LSEG - Workspace, Investing Economics
*CB: Conference Board

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	4152,6	
S&P 500	Puntos	7473,5	
Colcap	Puntos		
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3639,5	
Índice DXY	Puntos	99,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	96,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,57%	
Bunds 10 años		3,03%	
TES 2033		14,50%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	218,0	
VIX	Puntos	16,6	

* Cierres a las 9:26 am