

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 3 de marzo de 2026



El Dow Jones cierra con una baja de 400 puntos tras caer hasta 1.200 puntos mientras continúa la volatilidad del conflicto con Irán.

Las acciones tuvieron otra sesión volátil el martes por temores de un conflicto prolongado entre EE. UU. e Irán, aunque comentarios del presidente Donald Trump moderaron parcialmente esas preocupaciones. El Dow Jones cayó 403,51 puntos (-0,83%) y cerró en 48.501,27; el S&P 500 bajó 0,94% a 6.816,63; y el Nasdaq retrocedió 1,02% a 22.516,69. En los mínimos del día, el S&P 500 llegó a perder 2,5%, el Nasdaq cerca de 2,7% y el Dow más de 1.200 puntos (≈2,6%). Trump dijo que la Marina de EE. UU. escoltaría petroleros por el Estrecho de Ormuz si es necesario y afirmó que EE. UU. garantizará el “libre flujo” de energía. El petróleo repuntó con fuerza (Brent +4,71% y WTI +4,68%), tras subidas de 6% el lunes, aunque ambos se alejaron de máximos intradía superiores a 9%, lo que también **impulsó temporalmente los rendimientos de los bonos del Tesoro por temores inflacionarios, antes de que estos moderaran el alza junto con el crudo**. Las preocupaciones comerciales se intensificaron tras declaraciones de un comandante de la Guardia Revolucionaria iraní sobre el cierre del Estrecho de Ormuz y amenazas a barcos. También aumentó la inquietud por la duración del conflicto y señales de escalada (ataque con drones a la embajada de EE. UU. en Riad; evacuaciones ordenadas desde Baréin, Irak y Jordania; ataques de Hezbolá contra Tel Aviv; dudas sobre la capacidad defensiva de estados del Golfo). Jeffrey O’Connor (Liquidnet) señaló que un episodio prolongado podría pesar en los mercados por semanas, dada la relación entre petróleo, inflación, rendimientos y expectativas de recortes de tasas. Todos los sectores del S&P 500 cerraron en rojo, con mayores caídas en materiales e industriales, mientras varias tecnológicas (incluida Nvidia) bajaron. Blackstone cayó 3,8% tras un reporte sobre salidas netas de US\$1.700 millones en 1T. El oro también cayó con fuerza y el VIX alcanzó su nivel más alto desde noviembre. *Adaptado de CNBC.*



Deuda neta del Gobierno Nacional Central llegó a 58,5% del PIB para el cierre de 2025.

El Ministerio de Hacienda actualizó el perfil de deuda pública del Gobierno Nacional Central (GNC). La deuda neta —que descuenta activos financieros— se ubicó en 58,5% del PIB al cierre de 2025, uno de los niveles más altos de las últimas décadas. Aunque bajó frente a 59,3% en 2024, se mantiene como el cuarto registro más alto desde 1999 y cercana a los niveles de la pandemia (60,7% en 2020 y 60% en 2021). Para 2025, la meta de deuda neta se elevó a 61,3% del PIB mediante la cláusula de escape del Marco Fiscal de Mediano Plazo; sin ese ajuste, el objetivo habría sido 56,5%. El indicador está por encima del ancla de 55%. **El límite regulatorio de deuda es 71%, por lo que el país está a unos 12 puntos porcentuales de ese tope**. La deuda bruta del GNC cerró 2025 en 64,7% del PIB e incluye las obligaciones totales en TES, bonos y créditos; es el monto a financiar y refinanciar y el indicador seguido de cerca por inversionistas por su relación con la presión sobre las tasas de interés. El Carf señaló que la reducción de la deuda neta se explicó principalmente por la apreciación cambiaria, que la disminuyó en 2,9 puntos del PIB. Sin ese efecto, el Carf estimó que la deuda neta habría subido a 61,4% del PIB, por encima del nivel calculado por el Gobierno en junio de 2025. El Carf añadió que el manejo de deuda y un mayor PIB también ayudaron, compensando parcialmente el mayor déficit primario y el aumento de deuda indexada a la UVR. **En enero, el saldo total de deuda bruta del GNC llegó a \$1.206 billones, cerca de 65% del PIB, nueve puntos porcentuales más que en enero de 2025 (56%)**. Se compone de \$841 billones de deuda interna y \$364,8 billones de deuda externa, con mayor presión desde el endeudamiento local (TES y otros instrumentos internos). *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,149	0.06%	-3.31%	3.93%
EEUU - S&P 500	6,817	-0.94%	-0.90%	-0.42%
EEUU - NASDAQ	22,517	-1.02%	-0.67%	-3.12%
Europa - EuroStoxx 600	615	-3.51%	-5.54%	0.39%
Japón - Nikkei	56,279	-3.06%	-4.37%	11.80%
Brasil - Bovespa	183,105	-3.28%	-3.01%	13.64%

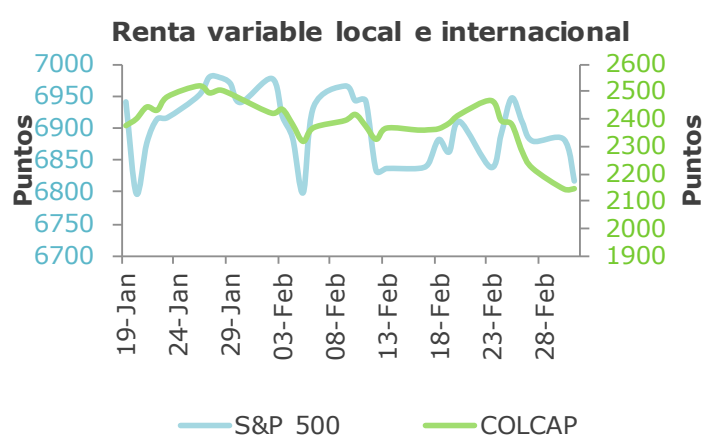
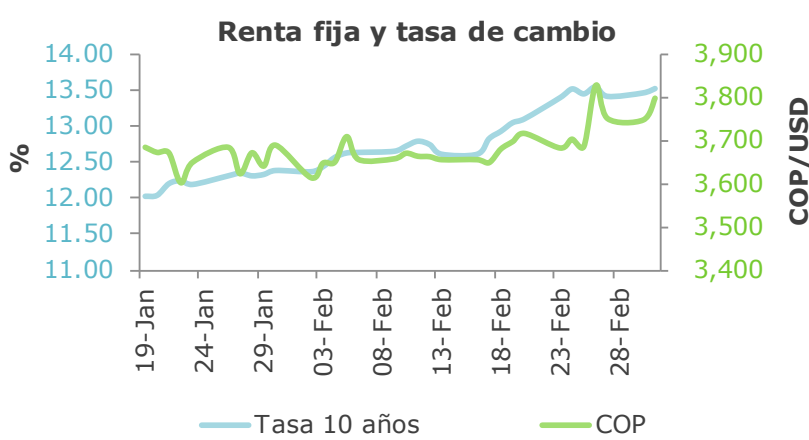
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,215	-2.85%	-1.12%	18.45%
Grupo Suramericana Pref.	41,500	-1.24%	-9.78%	-1.63%
Cibest Pref.	62,800	0.32%	-1.29%	4.98%
Grupo Argos	15,960	-0.25%	-3.27%	-5.07%
Grupo Nutresa	300,000	-1.96%	-2.15%	6.38%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	0.00%	1.20%
Éxito	3,795	1.20%	-7.10%	-10.81%
ISA	26,000	2.77%	-5.45%	5.43%
Davivienda Pref.	27,880	2.12%	-1.27%	12.33%
Corficolombiana	17,940	5.53%	4.30%	-1.75%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	13.52	6	11	88
EEUU	4.06	2	12	-11
ALEMANIA	2.75	4	11	-10
JAPÓN	2.13	6	2	7

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,800	1.36%	1.27%	0.53%
USD / MXN	17.70	2.23%	2.76%	-1.70%
EUR / USD	1.16	-0.64%	-1.68%	-1.13%
USD / JPN	157.74	0.22%	1.08%	0.66%
USD / BRL	5.27	1.88%	2.87%	-3.70%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	74.56	4.67%	11.25%	29.85%
Oro	5,088.8	-4.38%	-3.60%	17.81%
Café	283.2	-0.51%	0.85%	-15.06%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

- PMI manufacturero del ISM (Feb) • Variación mensual del Índice de Precios al Productor (Ene) • Nóminas no agrícolas (Feb) • Tasa de desempleo (Feb)
- Tasa de participación laboral (Feb)

Europa:

- Ventas minoristas variación interanual Alemania (Ene) • Inflación interanual estimación preliminar (Feb) • Tasa de desempleo (Ene)

Colombia:

- PMI manufacturero de Davivienda (Feb) • Exportaciones interanuales (Ene) • Variación interanual del Índice de Precios al Productor (Feb)
- Tasa de Inflación mes a mes (Feb) • Tasa de inflación interanual (Feb)



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., (“Skandia”) manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación (“Publicación”) se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.