

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



El sector servicios de EE. UU. alcanza su máximo en tres años y medio, y se avencinan riesgos por la guerra en Oriente Medio.

La actividad del sector servicios de EE. UU. repuntó en febrero, según el Instituto de Gestión de Suministros (ISM). **El índice PMI no manufacturero subió a 56,1 desde 53,8 en enero, su nivel más alto desde julio de 2022 y por encima del 53,5 previsto por economistas encuestados por Reuters.** Un nivel superior a 50 indica expansión. El dato refuerza expectativas de crecimiento sólido en el primer trimestre, después de que el PIB se desacelerara a una tasa anualizada de 1,4% en el cuarto trimestre, tras crecer a 4,4% en julio-septiembre. La encuesta se realizó antes de la escalada del conflicto en Oriente Medio (ataques de EE. UU. e Israel a Irán y represalia de Teherán), que elevó precios del petróleo y generó volatilidad en mercados bursátiles globales. **Goldman Sachs estimó que cada aumento de US\$10 por barril en el petróleo reduciría el crecimiento del PIB (4T 2026 vs 4T 2025) en cerca de 0,1 punto porcentual si los precios se estabilizan en un nivel más alto; con incertidumbre sobre la duración del conflicto y menor sensibilidad de la inversión energética, el efecto podría acercarse a 0,13 pp.** Los nuevos pedidos aumentaron a 58,6 (máximo desde septiembre de 2024), mientras los precios pagados bajaron a 63,0 desde 66,6, aunque se mantuvieron elevados. También repuntaron las órdenes de exportación y los pedidos en cartera. Wells Fargo calculó que un alza sostenida de 10% en el petróleo añadiría alrededor de 0,3 pp a la inflación anual del IPC general en el segundo y tercer trimestre de este año. En manufactura, el ISM reportó aumento de precios en puerta de fábrica por alzas en acero y aluminio y por aranceles a importaciones. La Corte Suprema anuló los aranceles amplios de Donald Trump, pero se impuso un arancel global de 10% por 150 días y luego se anunció que subiría a 15%. En servicios, el empleo subió a 51,8 desde 50,3; nóminas no agrícolas se estiman en +59.000 en febrero y desempleo en 4,3%. *Adaptado de Reuters.*



Dólar cerró a la baja ante espera por la finalización del conflicto en Oriente Medio.

El dólar en Colombia se mantuvo fortalecido, pero moderó el alza reciente en un entorno marcado por el conflicto en Oriente Medio, ante la esperanza de los inversionistas de que las tensiones se desescalen en las próximas horas. La divisa cerró a la baja en \$3.751,44, una disminución de \$46,2 frente a la TRM de \$3.797,64. En la jornada marcó un mínimo de \$3.731,77 y un máximo de \$3.780. Al cierre se realizaron 2.047 transacciones por US\$1.481 millones. Se describió como una sesión atípica frente a los dos días previos, cuando el dólar alcanzó los niveles más altos del año. La cotización mostró alta volatilidad ligada a un conflicto que ya lleva cinco días, con niveles que no se veían desde diciembre de 2025; además, la TRM del día fue la más alta del año, según Corficolombiana. **Reuters señaló que el dólar operaba cerca de máximos de tres meses y que los inversionistas mantenían una marcada visión bajista sobre el euro, por temores a un aumento sostenido de los precios de la energía y un fuerte impacto en los mercados bursátiles.** George Saravelos (Deutsche Bank) afirmó que el efecto de la guerra de Irán sobre euro y dólar se reduce a "la energía". Los mercados financieros retomaron ventas por el temor a que una aceleración de la inflación se extienda a acciones y bonos, tras bombardeos israelíes y estadounidenses en Irán, generando una búsqueda de liquidez. En petróleo, los precios subieron cerca de 1% el miércoles por afectaciones a suministros de Oriente Medio, aunque el ritmo se desaceleró luego de que Donald Trump sugiriera que la Marina de EE. UU. podría escoltar buques por el estrecho de Ormuz. El Brent avanzó 91 centavos (1,1%) a US\$82,31 y el WTI ganó 63 centavos (0,8%) a US\$75,19. Analistas destacaron que el conflicto EE. UU.-Irán sigue siendo el principal motor del petróleo a corto plazo y que solo señales claras de distensión podrían frenar la tendencia alcista. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,171	0.99%	-2.36%	4.96%
EEUU - S&P 500	6,870	0.78%	-0.14%	0.35%
EEUU - NASDAQ	22,807	1.29%	0.61%	-1.87%
Europa - EuroStoxx 600	624	1.60%	-4.03%	2.00%
Japón - Nikkei	54,246	-3.61%	-7.82%	7.76%
Brasil - Bovespa	185,366	1.24%	-1.81%	15.04%

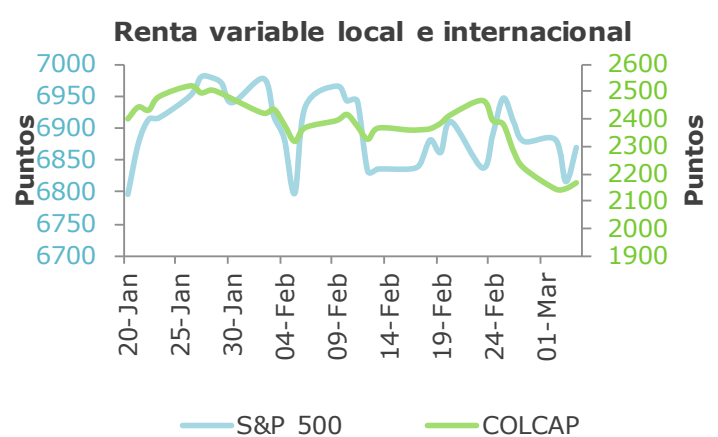
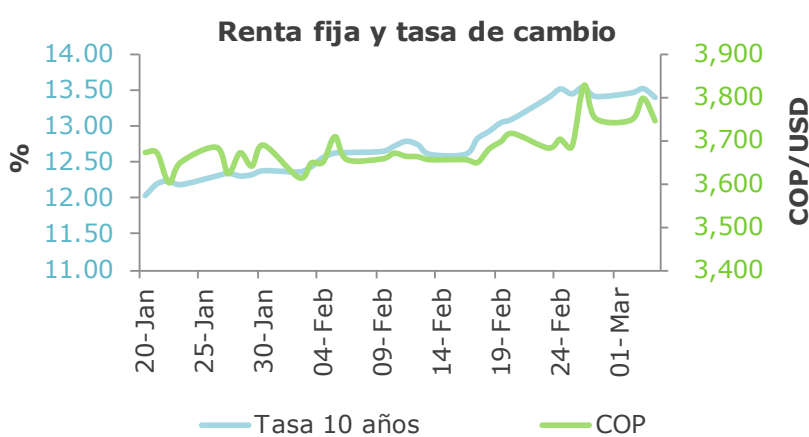
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,180	-1.58%	-2.68%	16.58%
Grupo Suramericana Pref.	41,500	0.00%	-9.78%	-1.63%
Cibest Pref.	63,000	0.32%	-0.97%	5.32%
Grupo Argos	15,400	-3.51%	-6.67%	-8.40%
Grupo Nutresa	300,000	0.00%	-2.15%	6.38%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	0.00%	1.20%
Éxito	3,880	2.24%	-5.02%	-8.81%
ISA	27,040	4.00%	-1.67%	9.65%
Davivienda Pref.	27,880	0.00%	-1.27%	12.33%
Corficolombiana	17,200	-4.12%	0.00%	-5.81%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	13.40	-12	-1	76
EEUU	4.10	4	16	-7
ALEMANIA	2.75	0	11	-11
JAPÓN	2.11	-2	0	5

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,747	-1.39%	-0.14%	-0.87%
USD / MXN	17.58	-0.70%	2.03%	-2.39%
EUR / USD	1.16	0.21%	-1.48%	-0.93%
USD / JPN	157.04	-0.44%	0.63%	0.21%
USD / BRL	5.23	-0.78%	2.07%	-4.45%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	76.11	2.08%	13.56%	32.55%
Oro	5,131.8	0.84%	-2.79%	18.81%
Café	286.3	1.09%	1.96%	-14.13%

*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.