

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



El bajo nivel de despidos ancla el mercado laboral estadounidense; la guerra con Irán amenaza la estabilidad.

Las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos bajaron en 1.000, a 213.000 en la semana terminada el 7 de marzo, por debajo de las 215.000 esperadas por economistas consultados por Reuters. El dato sugiere que los despidos siguen bajos y que la caída de 92.000 empleos no agrícolas en febrero pudo haber sido temporal, atribuida al mal clima, una huelga de trabajadores de la salud y cautela empresarial por los aranceles y la inteligencia artificial. El bajo nivel de despidos dio señales de estabilidad en el mercado laboral, aunque la tasa de desempleo subió a 4,4% en febrero y los economistas advirtieron que el alza de la gasolina y la volatilidad bursátil podrían afectar el consumo y la demanda de trabajadores. La guerra entre Estados Unidos e Israel contra Irán elevó al menos 20% los precios de la gasolina desde su inicio y llevó al petróleo a casi US\$100 por barril. En este contexto, economistas dijeron que la Reserva Federal tendría margen para mantener sin cambios su tasa de interés la próxima semana en el rango de 3,50%-3,75%, mientras los mercados prevén un solo recorte este año, en septiembre. La vivienda unifamiliar siguió débil: los inicios de construcción cayeron 2,8% a una tasa anual de 935.000 unidades y los permisos bajaron 0,9%, afectados por clima adverso, aranceles, escasez de mano de obra, tasas hipotecarias más altas y una oferta elevada de casas nuevas sin vender. **En comercio, el déficit se redujo 25,3% a US\$54.500 millones en enero.** Las exportaciones crecieron 5,5% hasta un récord de US\$302.100 millones, mientras las importaciones bajaron 0,7% a US\$356.600 millones. *Adaptado de Reuters.*



Conflicto en Irán tocará a América Latina con los precios del gas; la situación se complicaría si Colombia sufre sequía en 2026.

Fitch Ratings advirtió que el conflicto en Irán sigue presionando los precios del petróleo y del gas, y que las empresas de servicios públicos de América Latina podrían verse afectadas por el encarecimiento del gas. Además de compañías estatales como Petrobras, Pemex y Ecopetrol, otras como Enel, EPM e Isagen podrían enfrentar presión en sus márgenes por el aumento de los costos de este energético, usado para generar electricidad, especialmente en épocas secas. En Colombia, la calificadora señaló que los generadores enfrentan riesgos por la alta dependencia de la hidroelectricidad, que representa 70 % de la matriz energética, frente a 30 % de generación térmica y solar. **Si en el segundo semestre de 2026 se presenta un fenómeno de El Niño, aumentaría la demanda de gas en un contexto internacional desfavorable, lo que podría elevar la exposición al mercado spot y presionar la rentabilidad de las compañías.** Fitch indicó que Isagen y EPM tienen una cartera de generación con más de 75 % de base hidroeléctrica, lo que les permitiría resistir condiciones más secas. También recordó que históricamente en Colombia entre 70 % y 80 % de la producción de energía se contrata, lo que reduce riesgos crediticios en periodos de sequía. La agencia también señaló que compañías como Gases del Caribe, Naturgy México y TGI no deberían sufrir un impacto importante en sus calificaciones, porque los costos de la cadena pueden trasladarse a los usuarios finales. Entre los factores internos que agravan el panorama en Colombia mencionó la deuda de Air-e con otros actores de la cadena energética. La Asociación Colombiana de Petróleo y Gas (ACP) insistió en fortalecer la producción local de petróleo y gas para evitar una mayor dependencia de importaciones costosas. *Adaptado de Valora Analitik.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,172	-4.53%	-2.28%	5.04%
EEUU - S&P 500	6,673	-1.52%	-3.00%	-2.53%
EEUU - NASDAQ	22,312	-1.78%	-1.57%	-4.00%
Europa - EuroStoxx 600	611	-0.63%	-6.05%	-0.15%
Japón - Nikkei	54,453	-1.04%	-7.47%	8.17%
Brasil - Bovespa	179,284	-2.55%	-5.03%	11.27%

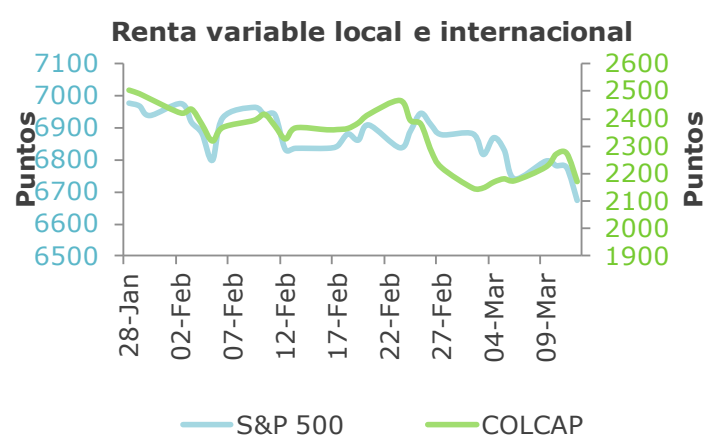
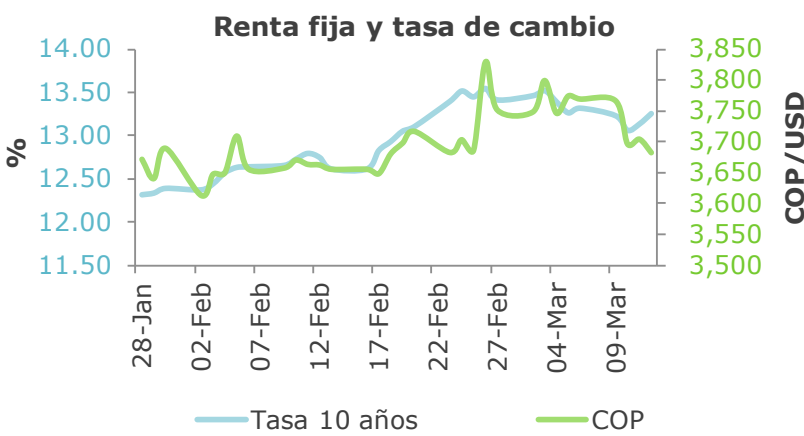
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,570	2.80%	14.73%	37.43%
Grupo Suramericana Pref.	40,960	-7.91%	-10.96%	-2.91%
Cibest Pref.	60,800	-5.71%	-4.43%	1.64%
Grupo Argos	15,580	-1.52%	-5.58%	-7.33%
Grupo Nutresa	304,400	0.00%	-0.72%	7.94%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	0.00%	1.20%
Éxito	4,160	-1.54%	1.84%	-2.23%
ISA	26,700	-9.49%	-2.91%	8.27%
Davivienda Pref.	26,220	-1.21%	-7.15%	5.64%
Corficolombiana	16,840	-2.77%	-2.09%	-7.78%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	13.26	12	-16	61
EEUU	4.26	3	32	9
ALEMANIA	2.96	2	31	10
JAPÓN	2.18	2	7	12

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,683	-0.59%	-1.85%	-2.57%
USD / MXN	17.86	1.06%	3.70%	-0.80%
EUR / USD	1.15	-0.48%	-2.54%	-1.99%
USD / JPN	159.35	0.25%	2.11%	1.68%
USD / BRL	5.25	1.73%	2.36%	-4.18%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	95.73	9.72%	42.84%	66.72%
Oro	5,079.2	-1.88%	-3.78%	17.59%
Café	291.9	1.57%	3.97%	-12.43%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

- Ventas de vivienda existente (Feb) • Variación anual inflación subyacente (Feb) • Variación anual inflación general (Feb)
- Permisos de construcción preliminar (Ene) • Índices de precios PCE subyacente variación mensual (Feb) • Ingreso personal variación mensual (Ene)
- Gasto personal variación mensual (Ene)

Europa:

- Balanza comercial Alemania (Ene) • Tasa de inflación final Alemania (Feb) • Variación mensual inflación final (Feb)

Colombia:

- Confianza del consumidor (Feb)

