

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 17 de marzo de 2026



Deuda bruta subió a 65% del PIB en enero, se incrementó en 0,7 puntos porcentuales.

El Carf reportó que, con corte a marzo, el recaudo a enero fue de \$37,4 billones, pero advirtió que la deuda bruta llegó a 65% del PIB, 0,7 puntos porcentuales más que al cierre de 2025, alcanzando un máximo histórico. Según el Comité, las cuentas fiscales parecen ajustarse por el lado de los ingresos, pero no por el del gasto. Entre diciembre de 2025 y enero de 2026, la deuda externa aumentó 3% (\$10,7 billones), principalmente por la emisión de tres nuevas referencias de bonos globales en dólares con vencimiento en 2029, 2031 y 2033. La deuda interna creció 0,3% frente al mes anterior. En enero, el saldo de TCO cayó 4,4% (\$2,6 billones), mientras que los TES de largo plazo subieron 1,1% (\$7,1 billones). La financiación de corto plazo representó 19% de la financiación interna, por debajo de diciembre (19,6%), aunque aún por encima del promedio de 2021-2024 (10,2%). El Comité también destacó una mayor aceleración en la ejecución de la inversión, con 43,6% frente a 31,2% en 2025. Aun así, el gasto fiscal total fue de 3,8% del PIB y el gasto primario de 2,9% del PIB; el gasto total superó en 0,4% del PIB el del mismo periodo del año pasado. Frente al promedio de 2021-2025, a febrero de 2026 el gasto total fue superior en 0,8% del PIB y el primario en 0,3%. Además, el Carf señaló un encarecimiento del financiamiento, con alzas promedio de 140 puntos básicos en las tasas de los TES COP y de 235 puntos básicos en las tasas de corto plazo. La disponibilidad de caja cayó en febrero \$3,3 billones y quedó en mínimos históricos desde 2024. *Adaptado de La República.*



El S&P 500 cierra al alza, ya que las ganancias del precio del petróleo moderan el repunte tras la agitación del conflicto con Irán.

Wall Street cerró al alza el martes: el S&P 500 subió 0,25% hasta 6.716,09, el Nasdaq avanzó 0,47% a 22.479,53 y el Dow Jones ganó 46,85 puntos, o 0,1%, hasta 46.993,26. El movimiento extendió el impulso de la sesión previa, aunque los precios del petróleo y la guerra con Irán siguieron marcando el ánimo de los inversionistas. El crudo Brent repuntó 3% y se mantuvo por encima de US\$100, en un contexto de preocupación por una posible interrupción prolongada del suministro energético global si se afecta el tránsito por el estrecho de Ormuz. El alza ocurrió después de que Donald Trump dijera el lunes que seguía en marcha una coalición para proteger el transporte marítimo en la zona, aunque el martes afirmó que Estados Unidos no necesitaba ayuda de la OTAN ni de otros países para ejecutar esos planes. Tras ese mensaje, las acciones moderaron sus máximos y el crudo volvió a subir. Dentro del S&P 500, energía lideró con un avance superior a 1%, llevando su ganancia mensual a más de 4%. Consumo discrecional también subió 1%, impulsado por Expedia y Booking, apoyadas además por una sólida guía de ingresos de Delta y American Airlines, aunque el sector acumula una caída superior a 2% en el mes. Analistas señalaron que el mercado mantiene la expectativa de una solución rápida al conflicto, aunque advirtieron que esa visión puede ser errónea. Steve Sossnick mencionó esperanza de compras en caídas y FOMO residual, mientras Kristina Hooper afirmó que las guerras no pueden activarse ni desactivarse como los aranceles. *Adaptado de CNBC.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,184	-0.05%	-1.73%	5.63%
EEUU - S&P 500	6,716	0.25%	-2.37%	-1.89%
EEUU - NASDAQ	22,480	0.47%	-0.83%	-3.28%
Europa - EuroStoxx 600	614	0.62%	-5.61%	0.32%
Japón - Nikkei	53,700	-0.09%	-8.75%	6.68%
Brasil - Bovespa	180,410	0.30%	-4.44%	11.97%

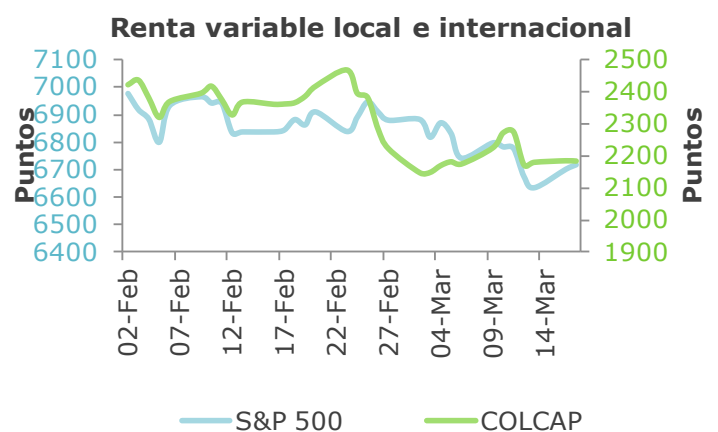
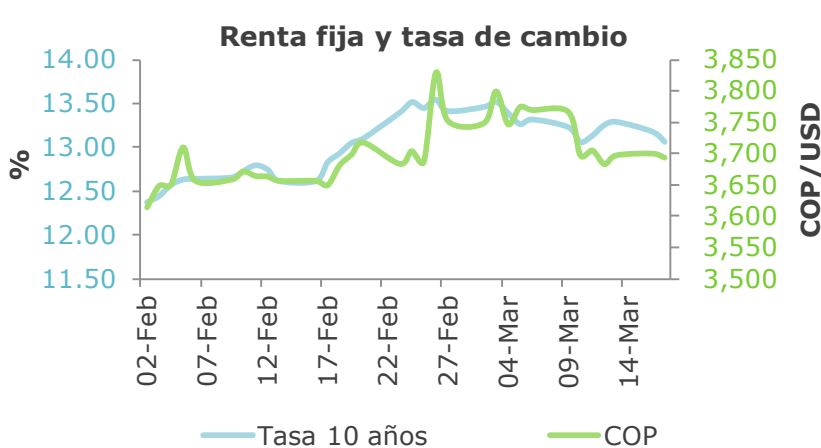
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,720	4.02%	21.43%	45.45%
Grupo Suramericana Pref.	41,160	1.93%	-10.52%	-2.44%
Cibest Pref.	62,980	0.48%	-1.01%	5.28%
Grupo Argos	15,640	-0.89%	-5.21%	-6.97%
Grupo Nutresa	304,000	0.00%	-0.85%	7.80%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	0.00%	1.20%
Éxito	4,015	-0.37%	-1.71%	-5.64%
ISA	26,700	2.22%	-2.91%	8.27%
Davivienda Pref.	26,100	0.46%	-7.58%	5.16%
Corficolombiana	16,900	0.84%	-1.74%	-7.45%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	13.06	-12	-35	42
EEUU	4.20	-2	26	3
ALEMANIA	2.90	-5	26	5
JAPÓN	2.27	0	16	21

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,693	-0.18%	-1.57%	-2.29%
USD / MXN	17.66	-0.17%	2.49%	-1.96%
EUR / USD	1.15	0.30%	-2.30%	-1.75%
USD / JPN	159.00	-0.04%	1.89%	1.46%
USD / BRL	5.19	-0.72%	1.33%	-5.14%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	96.21	2.90%	43.55%	67.55%
Oro	5,005.6	-0.02%	-5.18%	15.89%
Café	294.8	0.65%	4.99%	-11.58%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

- Producción industrial (Feb) • Ventas pendientes de viviendas (Feb) • Índice de Precios al Productor (Feb) • Decisión de tasa de interés de la Fed
- Proyecciones económicas del FOMC • Ventas de viviendas nuevas (Ene)

Europa:

- Índice ZEW de sentimiento económico Alemania (Mar) • Inflación subyacente (Feb) • Índice de Precios al Consumidor (Feb) • Decisión de tasas de interés del BCE
- Conferencia de prensa del BCE • Índice de Precios al Productor Alemania (Feb) • Balanza comercial (Ene)

Colombia:

- Producción industrial (Ene) • Ventas minoristas (Ene) • Actividad económica ISE (Ene) • Balanza comercial (Ene) • Importaciones (Ene)



SKANDIA INVERSIONES