

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 26 de marzo de 2026

Las empresas minoristas advierten de aumentos de precios si la guerra con Irán se prolonga durante meses.

Minoristas como Next y H&M advirtieron que la inestabilidad en Medio Oriente está elevando costos y podría traducirse en aumentos de precios si el conflicto se prolonga. **Next estimó £15 millones en costos adicionales por combustible y transporte aéreo si la disrupción dura tres meses**, aunque dijo que ese impacto ha sido compensado por ahorros en otras áreas y no cambia su previsión. La empresa señaló que, si esos costos persisten más allá de ese plazo, comenzará a trasladarlos a precios más altos. Oriente Medio representa cerca del 6% de su facturación total. El conflicto y el cierre efectivo del estrecho de Ormuz han disparado los precios del petróleo y del gas desde los primeros ataques del 28 de febrero, alterando las previsiones de inflación en Europa y otros mercados. Philip Lane, economista jefe del BCE, dijo que el banco seguirá de cerca las expectativas de aumentos de precios de las empresas y los salarios de nuevas contrataciones. **H&M indicó que una prolongación del conflicto podría generar presión adicional sobre sus costos**, aunque por ahora no observa un impacto relevante en el comportamiento del consumidor a escala global. La empresa tiene una exposición relativamente baja a la región: cerca del 3% de sus tiendas están allí y usa poco transporte aéreo en su cadena de suministro. Su CEO, Daniel Ervér, dijo que un conflicto sostenido sí podría afectar significativamente al consumo. H&M reportó una caída del 1% en ventas del primer trimestre en moneda local, aunque superó previsiones de rentabilidad por buen control de costos. Sus acciones bajaron cerca de 2%, mientras las de Next subieron 4,2% tras elevar su guía de beneficio antes de impuestos a £1.210 millones. *Adaptado de CNBC.*

El dólar cerró a la baja por menor expectativa de alto el fuego en el Oriente Medio.

El dólar estadounidense cerró estable frente a la mayoría de las principales divisas el jueves, tras las fuertes alzas de este mes, mientras el mercado esperaba mayor claridad sobre la guerra con Irán y sus efectos sobre el petróleo, la inflación y las decisiones de los bancos centrales. En Colombia, el dólar cerró en \$3.675,14, con una baja de \$13,29 frente a la TRM de \$3.688,43. **Durante la jornada en Colombia, la divisa marcó un mínimo de \$3.661,65 y un máximo de \$3.694, con 1.802 operaciones por US\$1.251 millones.** El ministro de Exteriores de Irán dijo que estudia una propuesta de Estados Unidos para poner fin a la guerra, aunque sin intención de iniciar conversaciones para terminar el conflicto, lo que mantuvo la incertidumbre en los mercados. Desde el inicio de la guerra a finales de febrero, el dólar ha sido la divisa de mejor desempeño, favorecido porque Estados Unidos es exportador neto de energía. Tras el cierre del estrecho de Ormuz y el alza en los precios de la energía, los operadores revisaron sus previsiones de inflación. El mercado estima cerca de 40% de probabilidad de que la Reserva Federal suba tasas en diciembre. En Europa, se descuentan casi por completo tres subidas del BCE este año y al menos dos, posiblemente tres, del Banco de Inglaterra. **El Brent subió 3,4% hasta US\$105,73 y el WTI también avanzó 3,4% hasta US\$94,36**, ante temores de interrupciones prolongadas del suministro. La AIE calificó la situación en Ormuz como la mayor disrupción petrolera de la historia. Además, las reservas de crudo de EE.UU. aumentaron en 6,9 millones de barriles, hasta 456,2 millones. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,233	-1.77%	0.47%	8.00%
EEUU - S&P 500	6,477	-1.74%	-5.84%	-5.38%
EEUU - NASDAQ	21,408	-2.38%	-5.56%	-7.89%
Europa - EuroStoxx 600	594	-1.35%	-8.69%	-2.95%
Japón - Nikkei	53,604	-0.27%	-8.92%	6.48%
Brasil - Bovespa	182,733	-1.45%	-3.21%	13.41%

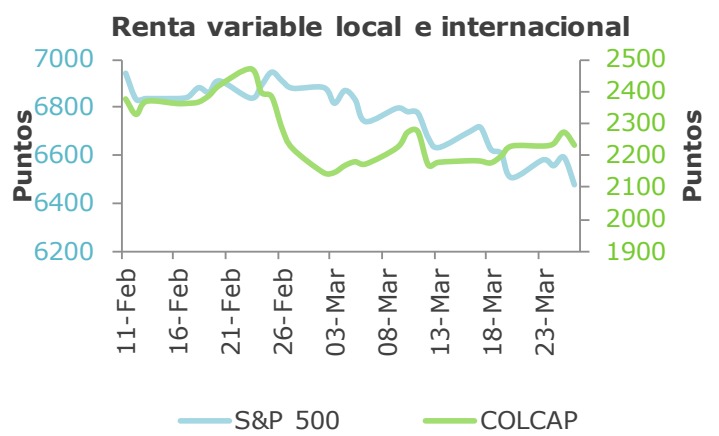
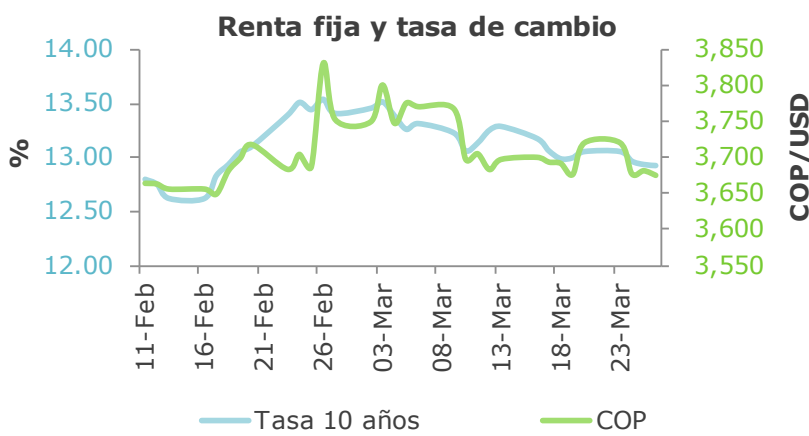
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,700	-1.64%	20.54%	44.39%
Grupo Suramericana Pref.	41,400	-0.24%	-10.00%	-1.87%
Cibest Pref.	65,120	-2.15%	4.09%	10.71%
Grupo Argos	16,700	-0.60%	1.21%	-0.66%
Grupo Nutresa	304,000	0.00%	-0.85%	7.80%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	0.00%	1.20%
Éxito	4,045	1.13%	-0.98%	-4.94%
ISA	27,600	1.40%	0.36%	11.92%
Davivienda Pref.	24,500	1.16%	-13.24%	-1.29%
Corficolombiana	16,500	-2.14%	-4.07%	-9.64%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.92	-1	-49	28
EEUU	4.41	8	47	24
ALEMANIA	3.07	12	43	22
JAPÓN	2.27	2	16	21

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,675	-0.17%	-2.06%	-2.78%
USD / MXN	17.94	0.95%	4.13%	-0.39%
EUR / USD	1.15	-0.28%	-2.41%	-1.86%
USD / JPN	159.81	0.21%	2.41%	1.98%
USD / BRL	5.24	0.21%	2.21%	-4.32%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	94.48	4.61%	40.97%	64.54%
Oro	4,376.1	-2.88%	-17.10%	1.31%
Café	307.7	-2.67%	9.58%	-7.71%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

- Índice Nacional de Actividad de la Fed de Chicago (Feb) • PMI compuesto preliminar de S&P Global (Mar) • Cambio en inventarios de crudo de la API (Mar) • Oferta monetaria (Feb)
- Precios de exportación mensuales (Feb) • Precios de importación mensuales (Feb) • Índice compuesto de la Fed de Kansas (Mar) • Índice manufacturero de la Fed de Kansas (Mar)
- Índice final de confianza del consumidor de Michigan (Mar)

Europa:

- PMI manufacturero preliminar de HCOB Alemania (Mar) • Índice de clima empresarial Ifo Alemania (Mar) • Expectativas del Ifo (Mar) • Confianza del consumidor de GfK Alemania (Abril)
- Reunión del Consejo General del BCE • Oferta monetaria M3 interanual (Feb) • Expectativas de inflación del consumidor del BCE (Feb)

Colombia:

- Confianza Empresarial (Feb)