

Así amanecen los mercados

Optimismo en los mercados por cese al fuego en Irán



Miércoles, 08 abril 2026

| Resumen

- Mercado accionario repunta, bajo la expectativa de moderación de los precios del petróleo y alza en sectores de consumo discrecional.
- La caída del DXY impulsa a LatAm y abre espacio para una apreciación del peso colombiano.
- Mercado global de renta fija más favorable, impulsado por la reducción de riesgos geopolíticos.

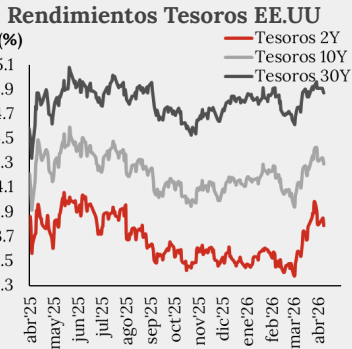
| Narrativa de los mercados

Los mercados amanecen con un tono de optimismo tras un giro relevante en la geopolítica. La administración de Donald Trump acordó suspender los ataques a infraestructura iraní, mientras Irán permitirá el tránsito seguro de buques por el Estrecho de Ormuz. El acuerdo de alto al fuego, que durará dos semanas, hace caer los precios del petróleo hasta cerca de los USD\$90 por barril, mientras los bonos de EE.UU. se valorizan. Además, se confirmó la existencia de una propuesta de negociación de 10 puntos por parte de Irán, lo que sugiere avances hacia una posible resolución más estructural del conflicto. Mientras las partes siguen negociando para alcanzar una paz estable, el acuerdo permite una rápida reversión en las presiones energéticas y reduce riesgos inflacionarios de corto plazo, mejorando el apetito por riesgo. Este cambio ha generado un ajuste relevante en las expectativas macro: se reducen las presiones inflacionarias de corto plazo y los mercados comienzan a revisar a reajustar las expectativas de la tasa de interés

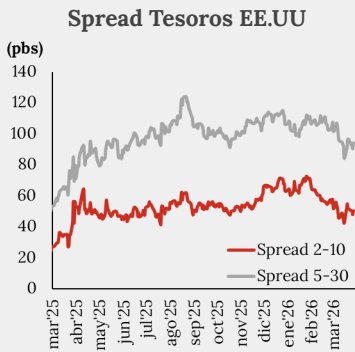
Además del contexto geopolítico, en **EE.UU.**, hoy la atención se centra en la publicación de las tasas hipotecarias y de las minutas del FOMC de su última reunión, que serán clave para entender la postura de la Fed frente al entorno externo. El cese al fuego está reajustando las expectativas de política monetaria, considerando posibles recortes de tasas de interés a mediados del próximo año. En ese sentido, la publicación de esta semana sobre la inflación subyacente de marzo y el PCE de febrero serán determinantes para definir la trayectoria de la Fed. En la **Eurozona**, los mercados amanecen con un tono más estable tras el alivio en las tensiones geopolíticas, lo que ha reducido parcialmente las presiones inflacionarias derivadas del choque energético y ajustado las expectativas del BCE, donde el mercado ha reducido el número esperado de incrementos de tasas para este año. Sin embargo, el entorno macro sigue siendo desafiante. Los datos de actividad continúan mostrando debilidad: en marzo, el PMI compuesto en economías clave como Francia se ubicó en 48.8, reflejando una contracción importante. Hoy, la atención estará en el IPP de febrero publicado por Eurostat, clave para evaluar el impacto del choque energético. A pesar del alivio reciente, el Banco Central Europeo mantiene un tono restrictivo. Además, el repunte inflacionario en Suiza evidencia que las presiones sobre precios siguen presentes en la región.

En Asia, persisten señales de desaceleración, particularmente en **China**, donde los PMI muestran pérdida de dinamismo. En el país, indicadores recientes apuntan a menor dinamismo en la demanda interna y en sectores clave, lo que refuerza la narrativa de desaceleración gradual. En el frente externo, China continúa fortaleciendo su posicionamiento global mediante iniciativas diplomáticas y comerciales, buscando consolidar su rol en el comercio internacional. **Japón** presenta un entorno mixto, con señales positivas en el frente interno pero riesgos externos relevantes. Los salarios han mostrado un crecimiento cercano a 3.3% anual, lo que podría sostener el consumo y la inflación. Sin embargo, la economía sigue siendo altamente dependiente de factores externos, especialmente de la evolución de los precios energéticos.

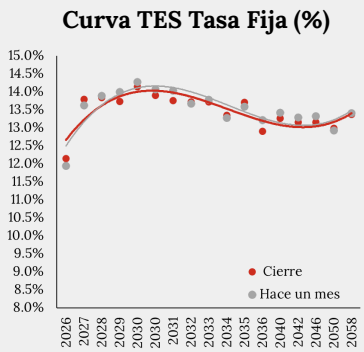
En **Colombia**, el presidente Gustavo Petro anunció subsidios y créditos preferenciales para mitigar el impacto de las altas tasas de interés. Señaló que el ajuste fiscal no recaerá en los más vulnerables y pidió acelerar una nueva ley de financiamiento, advirtiendo sobre una posible emergencia económica si no es aprobada. En el frente institucional, el codirector del BanRep, César Giraldo, participará en un espacio público en medio del debate sobre política monetaria. Además, hoy se espera una nueva imputación contra Ricardo Roa, ex presidente de Ecopetrol, por presuntas irregularidades en la campaña de 2022.



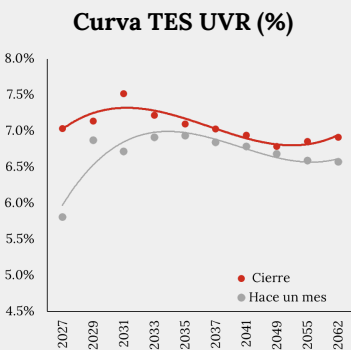
Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg



Fuente: Banrep, Cierres SEN



Fuente: Banrep, Cierres SEN

Calendario económico del día

Hora	País	Evento	Periodo	Unidad	Previo	Observado	Esperado Consenso	Esperado Accivalores	Tendencia observada/esperada
06:00	BRA	FGV inflación IGP-DI MoM	Mar	Var. Mensual (%)	-0.84%	1.14%	1.08%	0.95%	↑
07:00	CLP	IPC MoM	Mar	Var. Mensual (%)	0.00%	1.00%	0.90%	0.80%	↑
01:00	ALE	Ordenes de fábricas MoM	Feb	Var. Mensual (%)	-11.10%	0.90%	3.00%	3.00%	↑
03:30	UK	PMI de construcción	Mar	Indicador	44.5	45.6	43.5	45.3	↑
18:01	UK	Saldo precio vivienda RICS	Mar	Indicador	-0.12	pendiente	-0.18	-0.15	↓

Información relevante de mercados

	Cierre	Var diaria	Rango últimos 12 meses			PM20D	PM50D	PM200D	Pronósticos hoy
Divisas	%	Min	Actual	Max					
Dólar	99.64	-0.69%	96.22	99.64	109.65	99.71	98.45	98.45	98.3 - 99.3
USDCOP	3,678	-0.18%	3,602	3,678	4,486	3,689	3,693	3,855	3,640 - 3,680 (3,600 - 3,690)
EURCOP	4,277	0.64%	4,173	4,277	4,907	4,221	4,277	4,457	4,240 - 4,280
Deuda Pública									
2027	13.77	-5.00	9.14	13.77	14.107	13.792	13.156	10.717	13.70 - 13.81
Sep 2030	13.85	-11.90	10.757	13.85	14.298	14.209	13.767	13.662	14.14 - 14.19
2036	12.94	0.50	11.1	12.935	13.58	14.019	13.366	10.406	12.91 - 12.95
2040	13.26	-2.10	11.706	13.26	13.889	13.058	12.932	12.164	13.23 - 13.29
2050	12.98	-11.00	11.401	12.98	13.512	13.289	13.136	12.542	12.96 - 13.00
Renta Variable									
COLCAP	2,278	-1.06%	1,547	2,278	2,522	2,225	2,315	2,015	2,250 - 2,300
Ecopetrol	2,690	-1.65%	1,685	2,690	2,765	2,628	2,410	1,992	2,670 - 2,700
PF-Cibest	67,360	0.27%	39,720	67,360	77,800	64,293	68,522	57,174	66,950 - 68,000

Fuente: Bloomberg - Pronósticos de Investigaciones Económicas Accivalores

Movimientos diarios tesoros EE.UU

Plazo (años)	Último	Cambio (pbs)
2	3.72	-6.73
5	3.86	-7.15
7	4.04	-6.71
10	4.24	-5.81
30	4.84	-2.83

Fuente: Bloomberg

Variaciones diarias (%)

Estados Unidos*

S&P 500	+2.78%
Dow Jones	+2.77%
Nasdaq	+3.46%

Europa

Stoxx 600	+4.36%
DAX	+5.24%
FTSE	-0.08%

Asia

CSI 300	+0.10%
Nikkei	+5.05%
ASX	+2.71%

Fuente: Bloomberg *Futuros

Materias primas

Commodity	Ult. precio	Var (%)
Plata	77.46	7.85%
Cobre	5.75	3.63%
Oro	4825	3.60%
Maíz	444	-1.22%
Gas N	2.74	-4.53%
Café	271.10	-5.24%
Brent	92.40	-15.44%
WTI	93.29	-17.41%

Fuente: Investing

| Peso colombiano

El dólar global inicia la jornada con una fuerte presión bajista, luego de que el anuncio de una tregua temporal en Medio Oriente redujera la demanda por activos refugio y llevara al DXY a retroceder por debajo de la zona de 99 puntos, niveles no vistos en cerca de un mes. La caída del petróleo y la mejora del apetito por riesgo han impulsado una rotación hacia monedas procíclicas y emergentes, dinámica que ya se refleja en una apreciación generalizada de las monedas latinoamericanas que al inicio de la jornada promedia 1.80%, con el peso chileno liderando el avance. Ahora bien, el movimiento sigue siendo altamente dependiente de la evolución de las negociaciones geopolíticas y de los próximos datos macro en EE.UU., en particular la inflación, que podría redefinir las expectativas sobre la trayectoria de la Fed. En este contexto, el USD/COP parte de un cierre previo cercano a COP\$3,678, tras una jornada de relativa estabilización y un rango intradía acotado, lo que sugiere que el comportamiento de hoy continuará dominado por factores externos: si el debilitamiento del dólar global y la corrección del petróleo se mantienen, el peso colombiano podría extender la recuperación observada al cierre de ayer y probar nuevamente la parte baja del rango reciente; no obstante, la persistente volatilidad geopolítica y la sensibilidad del mercado local al crudo sugieren que la dinámica seguirá siendo más de consolidación que de tendencia definida en el corto plazo. **En línea con lo anterior, anticipamos un rango de negociación acotado entre COP\$3,620 y COP\$3,680 con posibles extensiones hacia COP\$3,600 y COP\$3,690 por dólar.**

| Materias primas

Los precios del **petróleo** iniciaron la jornada con una corrección a la baja, tras el anuncio de un "alto el fuego bilateral" de dos semanas entre EE.UU. e Irán. El aplazamiento de las amenazas contra la infraestructura iraní y la reapertura condicionada del Estrecho de Ormuz, bajo una propuesta de negociación de 10 puntos, han aliviado la prima de riesgo que mantenía bajo tensión al 20% del suministro global de crudo. En respuesta, el oro repuntó hasta los USD 4,824/onza, alcanzando máximos de tres semanas ante la expectativa de una moderación en la inflación impulsada por la energía.

| Renta fija

El mercado global de renta fija mostró un giro relevante hacia una dinámica más favorable, impulsado principalmente por la reducción de riesgos geopolíticos. En **EE.UU.**, la reducción en la percepción de riesgo inflacionario contribuyó a una caída en las tasas de los bonos del Tesoro. El rendimiento a diez años retrocedió cerca de 10 pbs hasta 4.24%, mientras que el de dos años cayó a 3.73%, reflejando menores expectativas de tasas a corto plazo por parte de la Fed. Asimismo, el tramo largo también mostró descensos, con el bono a 30 años ubicándose en 4.84%. Este movimiento sugiere un ajuste en la curva ante un entorno de menor presión inflacionaria y mayor incertidumbre sobre el crecimiento. En **Europa**, el movimiento ha sido similar, con una compresión de tasas reflejando un ajuste en las expectativas del BCE y el BoE. En **mercados emergentes**, algunos países han visto una moderación en las tasas en línea con el entorno global, mientras que otros continúan reflejando condiciones financieras más ajustadas debido a factores internos.

En **Colombia**, ayer el mercado de TES registró una jornada con comportamiento mixto, reflejando un equilibrio entre toma de utilidades en algunos nodos y valorizaciones puntuales en otros tramos, en un entorno todavía condicionado por niveles elevados de tasas tras el reciente endurecimiento monetario del BanRep. En el cierre de la sesión, las referencias intermedias mostraron leves presiones alcistas, con los TES de febrero de 2033 y junio de 2032 finalizando en 13.75% (+2 pbs), mientras que otros nodos de la curva registraron valorizaciones moderadas, destacándose los TES de noviembre de 2027 en 13.76% (-4 pbs), los TES de abril de 2028 en 13.82% (-3 pbs) y los TES de octubre de 2034 en 13.32% (-4 pbs); por su parte, el tramo largo presentó variaciones marginales con los TES de 2050 en 12.98% (-1 pb), configurando un desempeño heterogéneo que sugiere cierta estabilización tras las recientes presiones alcistas en rendimientos.

En el frente primario, el MinHacienda adjudicó COP\$900 mil millones en TES de corto plazo (TCOs) con vencimiento en marzo de 2027, con una demanda cercana a COP\$1.3 billones, lo que implica una cobertura sólida de la subasta; la tasa de corte se ubicó en 13.65%, cuatro puntos básicos por debajo de la subasta previa, aunque permanece en niveles históricamente elevados y 240 pbs por encima de la tasa de política monetaria (11.25%), reflejando la prima que continúa exigiendo el mercado en el tramo corto. En términos estructurales, el Gobierno mantiene amplio espacio para continuar utilizando este instrumento de financiamiento, con un cupo disponible cercano a COP\$67 billones tras adjudicaciones por COP\$9.46 billones y redenciones o cancelaciones por COP\$17.44 billones en lo corrido del año, lo que sugiere que la estrategia de manejo de deuda seguirá combinando emisiones de corto plazo, canjes y operaciones de manejo de pasivos para optimizar el perfil de vencimientos del portafolio de TES.

| Renta variable

El mercado accionario global anticipa un rebote en sectores cíclicos y de consumo discrecional, impulsado por el optimismo de la caída en los precios del petróleo. En particular, el panorama global de la renta variable presenta un impulso alcista, marcado inicialmente por el tono positivo de las bolsas de la región Asia-Pacífico. Este optimismo se ha trasladado rápidamente a los mercados occidentales, impulsando a los futuros de los índices bursátiles de Wall Street a registrar alzas superiores al 2%. A nivel sectorial, se anticipa una dinámica de rotación en la que los segmentos muy apalancados y más castigados en las últimas semanas, sobre todo la tecnología y el consumo discrecional, deberían liderar la tendencia alcista. Asimismo, existe una perspectiva favorable para las aerolíneas y los materiales básicos, favorecidos por unas perspectivas de crecimiento más sólidas. En contraste, el mercado energético enfrenta un escenario de ajustes con fuertes correcciones en las compañías petroleras y gasistas, evidenciado por las caídas de las acciones de Exxon Mobil en un 5.6%, Chevron en un 4.7% y Occidental Petroleum con pérdidas del 7.1%. En el frente corporativo, Bayer ha confirmado su *guidance* financiero para el año 2026, manteniéndose resiliente pese a los recientes aranceles impuestos por Estados Unidos sobre los productos farmacéuticos. Por su parte, el fabricante de ropa Levi Strauss experimentó un notable avance del 11.6%, impulsado por la decisión de la compañía de elevar sus previsiones anuales de ventas y utilidades. En Europa, los principales índices accionarios registran valorizaciones, con el Stoxx 600, CAC 40 y el FTSE 100 al alza. Los sectores de vehículos, minería y turismo lideraron las ganancias, con aumentos del 6%, 6.3% y 7.6%, respectivamente. Asimismo, las acciones de Antofagasta, Lufthansa y Easyjet tuvieron incrementos superiores al 10% cada una. Finalmente, Asia valida el impulso alcista, con avances en el Nikkei 225, Hang Seng, Shanghai y Nifty 50.

En el mercado local, el MSCI COLCAP tuvo una jornada bajista (-0.85%), alcanzando niveles de 2,281 unidades. Ante el impulso alcista de las bolsas globales, se espera una correlación del mercado local con otros mercados emergentes, con una tesis favorable sobre emisores financieros, de consumo y materiales, mientras que Ecopetrol debería unirse a la tendencia de correcciones en el sector petrolero global, incorporando la caída del precio del petróleo en las últimas horas.

| Noticias de emisores

- **Mineros:** anunció el 7 de abril de 2026 el fortalecimiento de su equipo directivo con los nombramientos de Natalia Correa Martínez como Vicepresidente Financiera (CFO) y Michael Doyle como Asesor Técnico Principal.
- **Banco de Occidente:** confirmó que el 7 de abril de 2026 realizó el pago de los dividendos correspondientes al mes de abril, cumpliendo con lo aprobado por su Asamblea General de Accionistas en la sesión ordinaria del pasado 26 de marzo. Este desembolso se efectuó tras concluir el primer periodo ex-dividendo del año, consolidando la retribución periódica a sus inversionistas.

| Glosario

BanRep: acrónimo para el Banco de la República.

BCE: acrónimo en español para Banco Central Europeo.

BOE: acrónimo en inglés para Banco de Inglaterra (Bank of England).

BoJ: acrónimo en inglés para Banco de Japón (Bank of Japan).

Bonos TIPS: bonos indexados a la inflación de EE.UU.

Breakeven: inflación esperada necesaria para igualar rendimientos financieros.

BTC: acrónimo para Bid to Cover.

Bunds: bonos Alemanes.

bpd: Barriles por día (petróleo).

CARF: Comité Autónomo de la Regla Fiscal

Carry: estrategia de pedir recursos a una tasa baja para invertir en un activo con mayor rendimiento.

Commodities: materia prima intercambiada en mercados financieros.

Default: impago de la deuda.

Dot plot: gráfico de estimados de los miembros del Fed para la tasa de referencia.

EIA: acrónimo en inglés para la Administración de Información Energética (Energy Information Administration).

Fed: se refiere a la Reserva Federal de EE.UU.

FOMC: acrónimo en inglés para el Comité de Operaciones de Mercado Abierto en EE.UU. (Federal Open Markets Committee).

Gilts: bonos del Reino Unido.

IEA: acrónimo en inglés para la Agencia Internacional de Energía (International Energy Agency).

IPC: acrónimo para Índice de Precios al Consumidor.

IPP: acrónimo para Índice de Precios al Productor.

OIS: acrónimo en inglés para la tasa interbancaria a un día (Overnight Index Swaps).

PBoC: acrónimo en inglés para Banco Popular de China (People's Bank of China).

PCE: acrónimo en inglés para el Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (Personal Consumption Expenditures Price Index).

PGN: acrónimo para Presupuesto General de la Nación.

Proxy: es una variable que representa o aproxima otra variable económica.

Rally: se refiere al periodo de aumento sostenido de precios en acciones, bonos o índices.

Spread: la diferencia de precio entre los precios de compra y de venta para un activo.

UE: Unión Europea.

UVR: Acrónimo para Unidad de Valor Real que refleja el poder adquisitivo basado en el IPC, utilizada para ajustar créditos de vivienda y preservar el valor del dinero prestado.

| Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2026 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| Hugo Camilo Beltrán Gómez
Analista Renta Variable
hugo.beltran@accivalores.com

| Laura Sophia Fajardo Rojas
Analista Divisas
laura.fajardo@accivalores.com

| Lyhz Valentina Tovar Rodriguez
Practicante
lyhz.tovar@accivalores.com



@accivaloressa



Acciones y Valores



@accionesyvaloressa

[Suscríbete a nuestros informes](#)

AV Acciones & Valores
Desde 1959 es para **todos**