

Inflación de febrero

Se desacelera al 5.29%;
componente de energía
con variación negativa



Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com

Hugo Camilo Beltran Gomez

Analista de renta variable
hugo.beltran@accivalores.com

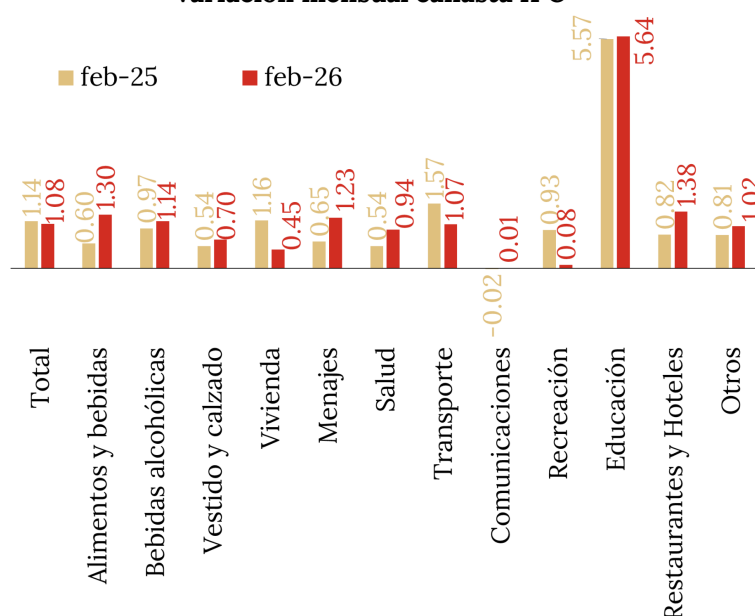
Lyhz Valentina Tovar Rodriguez

Practicante
lyhz.tovar@accivalores.com

De acuerdo con el informe presentado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se desaceleró a 5.29% en febrero, desde 5.35% en enero. El dato se ubicó por debajo de la estimación del mercado y del pronóstico de Investigaciones Económicas de Acciones y Valores (5.5%). Por su parte, la inflación mensual se situó en 1.08%, por debajo de la registrada en enero (1.18%) y a la de hace un año (1.14%).

Los rubros de vivienda, alimentos, restaurantes, transporte y educación explicaron 4.39 puntos de los 5.29 puntos de inflación registrados. La variación interanual del IPC sin alimentos fue de 5.16%, bajando desde el 5.41% del dato de enero. La inflación de energéticos (gas y energía para consumo en el hogar y combustibles para vehículo) tuvo una variación negativa (-2.73%) por primera vez desde 2021.

Variación mensual canasta IPC



Fuente: DANE - Investigaciones Económicas Accivalores



@accionesyvaloressa



@accivaloressa

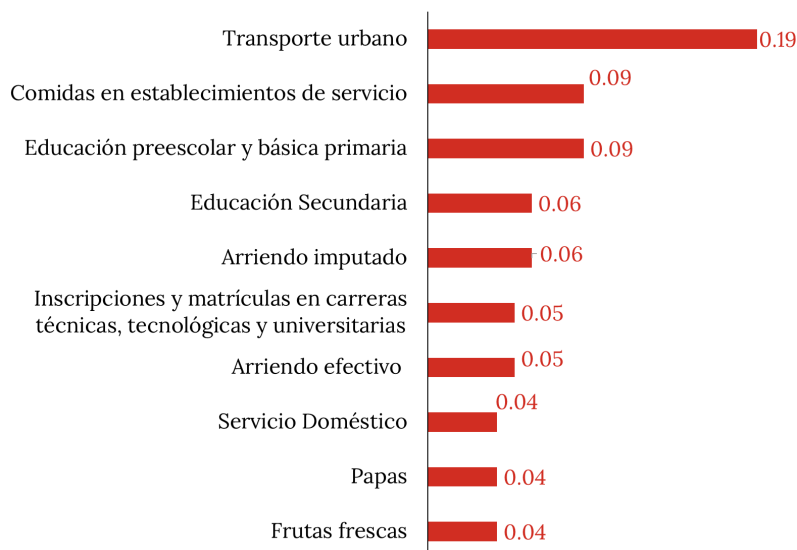


Acciones y Valores

[Suscríbete a nuestros informes](#)

En términos mensuales, el ajuste en precios de combustibles para vehículos fue el que más atenuó el incremento, además del efecto en electricidad, posiblemente atribuido a las lluvias, cines y teatro y el consumo en el hogar. Entre los que más aportaron está el transporte urbano, la comida en restaurantes, la educación con el inicio del calendario académico y vivienda.

Contribución a la inflación mensual por Divisiones de Gasto



Fuente: DANE - Investigaciones Económicas Accivalores

Nuestras perspectivas

Creemos que, aunque el nuevo dato de inflación estuvo por debajo de lo esperado por el mercado (5.29% vs 5.5%), la lucha contra el aumento del costo de vida aún está lejos de resolverse. Tras el aparente alivio observado durante 2025, el inicio de 2026 ha estado marcado por un resurgimiento de presiones sobre los precios. Destacamos este mes la pérdida de impulso en los precios, y en componentes como la energía, pero será clave seguir monitoreando en los siguientes meses.

Incluso después del dato de hoy, esperamos que la inflación continúe mostrando presiones en los próximos meses, con la variación anual probablemente acercándose al 6% durante la primera mitad del año, antes de iniciar un proceso de moderación gradual hacia el cierre de 2026. Este comportamiento estaría explicado, en gran parte, por los efectos rezagados de la indexación en varios servicios y por el impacto del fuerte incremento del salario mínimo. En particular, rubros como arriendos y restaurantes seguirían registrando variaciones considerables. El aumento de más del 23.7% en el salario mínimo continúa trasladándose progresivamente a los precios finales, especialmente en sectores intensivos en mano de obra, donde el ajuste salarial incrementa los costos operativos de las empresas. A esto, se suman presiones adicionales en alimentos y transporte derivadas de factores climáticos y logísticos asociados a la actual ola invernal en el país.

Luego del dato de inflación de hoy, esperamos que la inflación hacia el cierre de 2026 se ubique entre el 6.10%-6.5%.

El dato de hoy será determinante para el mercado, ya que ayudará a consolidar la narrativa sobre el rumbo de la política monetaria durante este año, especialmente después del contundente mensaje enviado por el Banco de la República (Banrep) en enero sobre la necesidad de mantener ancladas las expectativas de inflación. Incluso con la sorpresa bajista de hoy, consideramos probable que en su próxima reunión la Junta opte por un nuevo incremento entre 75 y 100 puntos básicos en la tasa de política monetaria, con el objetivo de evitar un mayor desanclaje de las expectativas y preservar la credibilidad del emisor.

Bajo este escenario, nuestras proyecciones apuntan a que la tasa de política monetaria continúe ajustándose en las siguientes reuniones hasta alcanzar niveles cercanos al 11.75%, y se mantendría en ese rango durante buena parte de 2026, mientras la autoridad monetaria evalúa la convergencia efectiva de la inflación hacia su meta.

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 cre,entoalterado 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.