

Perspectiva Económica Semanal

Del 2 al 6 de marzo de 2026

Investigaciones Económicas | Acciones & Valores

Resumen

- Escalada militar en Oriente Medio:** la geopolítica vuelve a posicionarse como un factor central en la dinámica económica global, con capacidad de influir tanto en la inflación como en las decisiones de política monetaria y en el desempeño de los mercados financieros. El episodio aumenta la demanda por activos considerados refugio y presiona activos de mayor riesgo.
- Inflación y empleo de EE. UU. en monitoreo.** Esta semana, la atención de los mercados también estará en el informe laboral de febrero en EE. UU. Para febrero, el consenso proyecta una desaceleración en la creación de puestos y una estabilidad relativa en la tasa de desempleo. Sin embargo, creemos que los mercados prestarán más atención a las tensiones geopolíticas y cualquier anuncio al respecto, más que al informe de mercado laboral, a menos que resulte un dato muy sorpresivo.
- Riesgos económicos en Europa:** La escalada en Oriente Medio elevó con fuerza los precios del gas tras la suspensión temporal de producción de GNL en Qatar, presionando la inflación y reduciendo a 30% la probabilidad de recortes del BCE en diciembre. Aunque el PMI manufacturero (50.8) muestra leve expansión, persisten riesgos por posibles interrupciones energéticas y logísticas.

Resumen de proyecciones económicas

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Crecimiento del PIB (var. anual %)	3,20%	-7,30%	11,00%	7,30%	0,60%	1,70%	2,57%	2,88%	3,30%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10,90%	16,70%	13,80%	11,20%	10,20%	10,20%	9,0%	9,2%	9,5%
Inflación (var. anual %, fin de periodo)	3,81%	1,62%	5,60%	13,13%	9,28%	5,20%	5,10%	6,39%	5,08%
Inflación básica (var. anual %, fin de periodo)	3,40%	1,39%	2,84%	9,23%	8,81%	5,75%	5,54%	6,51%	5,39%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4,25%	1,75%	3,00%	12,00%	13,00%	9,50%	9,25%	11,75%	9,50%
IBR mensual nominal (tasa, fin de periodo)	4,11%	1,71%	2,97%	11,23%	12,08%	8,99%	8,91%	11,02%	9,16%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2,46%	-7,79%	-6,97%	-5,30%	-4,20%	-6,80%	-6,30%	-7,00%	-6,50%
Deuda neta GNC (% PIB)	48,4%	60,7%	60,1%	57,7%	53,8%	60,00%	62,80%	64,20%	63,50%
Balance comercial (USD millones, total)	-10,782	-10,130	-15,259	-14,331	-9,902	-10,811	-16,200	-16,000	-17,000
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4,58%	-3,42%	-5,60%	-6,26%	-2,70%	-1,80%	-2,70%	-3,00%	-3,50%
Tasa de cambio (USD/COP, promedio)	3,282	3,696	3,747	4,248	4,328	4,074	4,051	3,615	3,443
Precio de petróleo Brent (USD por barril, promedio)	64,3	42,0	80,9	100,9	82,49	80,5	69,1	60,0	58,0

Fuente: Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Análisis de mercados de esta semana



[Panorama semanal Renta Fija](#)

Volatilidad y problemas fiscales

El mercado global inicia marzo de 2026 bajo un clima de marcada aversión al riesgo, impulsado por tensiones geopolíticas en Oriente Medio y la incertidumbre sobre la política arancelaria estadounidense, lo cual ha mantenido la volatilidad en niveles elevados. Este contexto externo ha golpeado con fuerza a Colombia, donde la debilidad fiscal se ha convertido en el principal foco de preocupación.



[Panorama semanal Renta Variable](#)

Guidance de ROE para 2026 de compañías locales podría estar impactado por riesgos tributarios y regulatorios

Entre los emisores locales que presentaron *guideline* de ROE en sus llamadas de resultados, el Grupo Cibest lidera este pronóstico con 18%, seguido por el Grupo Sura (13%) y el Grupo Aval (10.5%). Sin embargo, esta previsión no incorpora un eventual recaudo del impuesto al patrimonio a personas jurídicas en Colombia, el cual tendría un impacto a la baja sobre el ROE entre 80-100 puntos básicos.



[Panorama semanal Divisas](#)

Régimen en transición con sesgo táctico alcista

El escenario internacional ha transitado hacia un régimen de marcada aversión al riesgo y choques en el sector energético que desplazan la narrativa puramente monetaria, consolidando al dólar como activo de refugio y elevando la vulnerabilidad de las divisas emergentes ante tensiones geopolíticas. En este contexto, el USD/COP inicia la fase electoral en Colombia operando en la parte más alta de su rango histórico, donde la combinación de la prima de riesgo política interna y la incertidumbre externa sugiere un mes de marzo caracterizado por una alta volatilidad y una resistencia a seguir trayectorias lineales.

1. Escalada militar en Oriente Medio: riesgos para los mercados financieros.

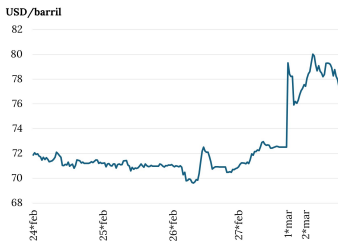
Las recientes acciones militares contra Irán han reavivado la tensión geopolítica. Con la situación, Medio Oriente vuelve a estar en el centro de las preocupaciones económicas globales. Los ataques, atribuidos a una coordinación entre EE. UU. e Israel, impactaron objetivos estratégicos iraníes y fueron seguidos por respuestas con misiles y drones por parte de Teherán. Este episodio incrementó de forma inmediata la percepción de riesgo global, particularmente por el potencial de escalada y por la relevancia estratégica del Golfo Pérsico para el suministro energético mundial.

El canal de transmisión más inmediato ha sido el mercado petrolero. Tras conocerse los ataques, el precio del crudo registró un fuerte repunte, reflejando la incorporación de una prima de riesgo geopolítico. El principal foco de atención es el Estrecho de Ormuz, punto por donde transita aproximadamente un 20% del petróleo comercializado globalmente (17-20 millones de barriles). Aunque no se ha confirmado un cierre formal de la ruta, varias compañías podrían estar reconsiderando sus trayectos o exigiendo primas más altas por riesgo. Sin embargo, de materializarse interrupciones sostenidas, el mercado podría enfrentar un escenario de precios significativamente más elevados, con proyecciones por encima de los USD 100 dólares por barril en un escenario de escalada prolongada. Además, el Golfo no solo es clave para el crudo, sino también para gas natural licuado y diversas mercancías. En general, sectores intensivos en energía y transporte, como el químico, automotor y manufacturero, serían particularmente sensibles a este entorno.

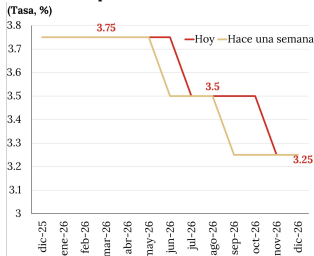
En medio del conflicto bélico, la OPEP+ aumentará su producción de petróleo. En medio de la incertidumbre, se anunció un incremento en 206 mil barriles diarios desde abril, para contener las presiones alcistas sobre el crudo y darle confianza al mercado. Creemos que el incremento es acotado frente a un eventual choque geopolítico de mayor escala; si las tensiones escalan o comprometen infraestructuras energéticas clave, la capacidad de este ajuste para amortiguar los precios sería insuficiente. Más bien, el bloqueo del Estrecho tendría implicaciones para el mercado petrolero.

El encarecimiento del crudo tendría implicaciones macroeconómicas inmediatas. Un alza persistente en los precios del petróleo presionaría la inflación en algunos países justo cuando varios bancos centrales evaluaban posibles recortes de tasas. Un shock petrolero prolongado podría retrasar esos planes, endureciendo las condiciones financieras y afectando las perspectivas de crecimiento para el segundo trimestre del año. A ello se suma la coyuntura comercial, pues, mientras la incertidumbre geopolítica presiona la productividad y la estabilidad de los precios, las empresas enfrentan dificultades para trasladar los costos arancelarios al consumidor final. En el caso de la Reserva Federal (Fed), la coyuntura retrasó las expectativas del próximo recorte de tasas a julio (Gráfica 2). En Colombia, además, la combinación de mayor costo energético y volatilidad cambiaria puede amplificar vulnerabilidades externas.

Gráfica 1: Precio del petróleo Brent



Gráfica 2: Expectativas tasa de interés Fed



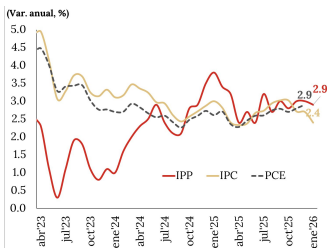
De cara a esta semana, la evolución del conflicto será determinante. Si prevalece la contención diplomática, es posible que parte de la prima de riesgo se modere. Sin embargo, cualquier señal de ampliación del conflicto o de afectación directa a infraestructuras energéticas clave podría intensificar la volatilidad, elevar aún más el precio del petróleo y reforzar la preferencia por activos refugio. El oro y los bonos soberanos de economías desarrolladas seguirían registrando flujos de entrada, mientras que las bolsas se moverían con mayor volatilidad. También será clave los movimientos en divisas refugio, como el dólar, y retrocesos en activos más volátiles, incluidas criptomonedas.

2. Inflación y empleo de EE. UU. en monitoreo

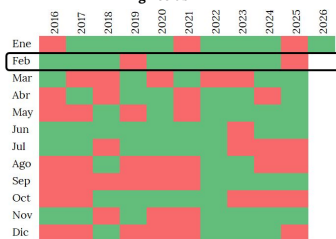
Los precios al productor siguen presentes. La última publicación del Índice de Precios al Productor (IPP) en EE. UU. mostró una variación mayor a la prevista; el indicador aumentó mensualmente un 0.5% y anualmente un 2.9%. El impulso se explicó, principalmente, por el componente de servicios y algunos bienes intermedios. Creemos que la lectura refuerza la idea de que las presiones inflacionarias mayoristas no se han disipado por completo, lo que respalda una postura prudente por parte de la Fed en materia de política monetaria, pues seguramente esas presiones se trasladarán al consumidor final (Gráfica 3).

Esta semana, la atención de los mercados también estará en el informe laboral de febrero en EE. UU., una referencia clave para calibrar el rumbo de la política monetaria. Sin embargo, creemos que los mercados prestarán más atención a las tensiones geopolíticas y cualquier anuncio al respecto, más que al informe de mercado laboral, a menos que resulte un dato muy sorpresivo. Vale la pena recordar que en enero la economía creó 130 mil empleos no agrícolas (NFP), el mayor aumento en seis meses, mientras la tasa de desempleo descendió a 4.3%, reflejando un mercado laboral aún ajustado. Para febrero, el consenso proyecta una desaceleración en la creación de puestos y una estabilidad relativa en la tasa de desempleo, en un contexto donde también será relevante la evolución de los salarios promedio por hora, dado su impacto sobre las presiones inflacionarias. Aunque la Fed ha reiterado que su foco está cada vez más en la trayectoria de la inflación, un mercado laboral que continúe mostrando fortaleza, como ha sido usual en los meses de febrero (Gráfica 4), podría aplazar cualquier flexibilización, especialmente en medio de la incertidumbre geopolítica. El panorama se completará con la publicación de las ventas minoristas y el PMI compuesto, que ofrecerán señales adicionales sobre el dinamismo de la actividad económica.

Gráfica 3: Inflación de EE. UU.



Gráfica 4: Sorpresa en el dato de Nóminas no Agrícolas



*Color rojo (verde): dato observado fue menor (mayor) al esperado

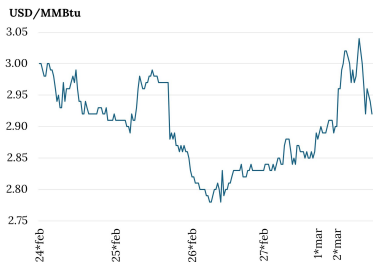
3. Riesgos económicos en Europa

La escalada del conflicto en Oriente Medio ha intensificado los riesgos para la estabilidad económica en Europa. El efecto inicial es a través del canal energético. Los recientes ataques de Irán que obligaron a Qatar a detener temporalmente su producción de gas natural licuado (GNL) generaron una fuerte reacción en los mercados internacionales, dado que cerca del 20% de las exportaciones globales de GNL provienen del Golfo y transitan por el Estrecho de Ormuz. Europa, altamente dependiente de las importaciones de gas, sintió el impacto de inmediato: el gas natural en el Reino Unido llegó a dispararse cerca de 50%, reflejando temores de interrupciones prolongadas en el suministro (Gráfica 5).

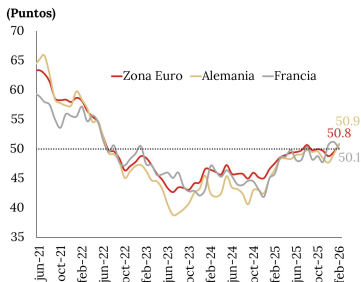
Este repunte en los precios energéticos añade presión a la inflación. El encarecimiento del gas no solo afecta los costos de generación eléctrica, sino también los precios industriales y el transporte, con potenciales efectos de segunda ronda sobre bienes y servicios. En consecuencia, el mercado ha moderado las expectativas de flexibilización monetaria y ahora asigna apenas un 30% de probabilidad a recortes de tasas del Banco Central Europeo (BCE) en diciembre.

Si bien los indicadores recientes muestran una leve mejora en la actividad manufacturera, con un PMI de en febrero en terreno expansivo (50.8 puntos) (Gráfica 6), persisten riesgos importantes. Eventuales disrupciones en las cadenas de suministro podrían elevar los costos de flete y encarecer bienes importados, limitando la recuperación. En este contexto, las próximas actas del BCE serán clave para evaluar qué tan cerca está el Consejo de Gobierno de iniciar un ciclo de recortes, especialmente en medio del debate sobre la coyuntura geopolítica y comercial.

Gráfica 5: Precio del Gas Natural



Gráfica 6: PMI manufacturero Eurozona

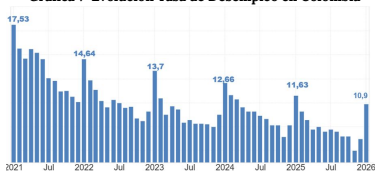


4. Elecciones, mercado laboral e inflación

Las próximas elecciones legislativas del 8 de marzo representan un punto de inflexión crítico para el país, actuando más como un referéndum sobre la velocidad del cambio político que como un simple evento administrativo. Tras cuatro años del "Gobierno Petro", donde la agenda de reformas sociales encontró un muro en un Congreso fragmentado, el electorado decidirá si prefiere un legislativo que funcione como acelerador de cambios radicales o uno que actúe como freno ante la incertidumbre económica. La estabilidad de instituciones como el Banco de la República y la Corte Constitucional ha servido de ancla ante la volatilidad, pero el resultado del domingo definirá si el próximo Congreso prioriza el rigor de la Regla Fiscal o se inclina por una política expansiva que preocupa a los mercados.

En cuanto al panorama laboral, las cifras de enero de 2026 presentaron un espejismo estadístico: una tasa de desempleo del 10,9% que esconde más sombras que luces (Ver Gráfica 7). Aunque la cifra mejora respecto al año anterior, el crecimiento del empleo está concentrado casi exclusivamente en el sector público y servicios especializados, mientras que sectores tradicionales como el comercio y la hostelería pierden fuerza, reflejando un consumidor agotado por las altas tasas de interés. Existe el riesgo latente de que esta "mejora" sea artificial, impulsada por una reducción en la Tasa de Participación Global, lo que sugiere que la gente simplemente ha dejado de buscar trabajo, un síntoma preocupante de desánimo estructural que ni siquiera la actual reforma laboral logra mitigar.

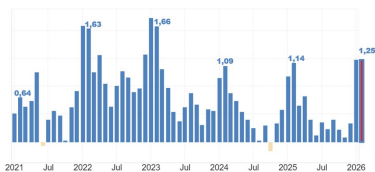
Gráfica 7: Evolución Tasa de Desempleo en Colombia



Fuente: DANE - Investigaciones Económicas

Al cierre de la semana conoceremos el dato de inflación de febrero, una cifra que nos recordará que en el frente inflacionario venimos dando un giro inesperado pero recordándonos que la batalla contra el costo de vida está lejos de obtener una victoria total. Tras el respiro de 2025, el inicio de 2026 ha mostrado presiones inflacionarias renovadas, con un IPC mensual proyectado del 1,25% (Ver Gráfica 8) impulsado significativamente por el sector educativo —el "Monstruo de la Educación"— y los costos indexados en servicios y restaurantes. La inflación subyacente, al mantenerse "pegajosa" en torno al 1,31%, evidencia que los ajustes salariales de dos dígitos y los costos de bienes regulados, como el ACPM, han creado una inercia de precios difícil de romper, manteniendo la presión sobre los activos financieros y el peso colombiano.

Gráfica 8: Expectativa IPC Febrero 2026



Fuente: DANE - Investigaciones Económicas

4. Elecciones, mercado laboral e inflación

Esperamos que la inflación de febrero siga la tendencia observada en enero.

En particular, anticipamos que el incremento interanual durante el mes se acerque al 5.50%, impulsado por los ajustes estacionales en educación al inicio del calendario académico, la indexación de arriendos y otros servicios. Seguiremos evidenciando el traslado gradual del aumento del salario mínimo a los precios finales. Cabe recordar que el incremento de más del 23,7% del salario tiene efectos en sectores intensivos en mano de obra y eleva los costos de producción de las empresas, los cuales se trasladan parcialmente al consumidor final. De otro lado, esperando que la inflación de alimentos y de transporte se vea presionada por factores climáticos y logísticos debido a la ola invernal que está atravesando el país.

De hecho, los datos de inflación de los siguientes meses serán claves; porque esperamos que la variable supere el umbral del 6% en la primera parte de año. En general, el dato de febrero será crucial para el mercado para seguir hilando sobre la narrativa de la política monetaria para este año; sobre todo luego del contundente mensaje del Banco de la República de querer anclar las expectativas de inflación a su objetivo. De plano, consideramos que tras la fuerte volatilidad e incremento de los rendimientos de los TES observados recientemente, y de los incrementos en la curva OIS veremos un nuevo incremento de 100pb en la tasa de política monetaria - TPM- tras la nueva junta que celebrará el Banrep este mes.

Finalmente, el desafío transversal para el resto de 2026 radica en navegar este equilibrio precario entre la necesidad de crecimiento y la austeridad fiscal. El país se encuentra en un bucle donde las soluciones a corto plazo —como la contratación pública o los aumentos salariales indexados— terminan alimentando los mismos problemas de déficit e inflación que buscan resolver. La esperanza recae en que el nuevo Congreso, junto con la política monetaria del Banco de la República, logren leer correctamente las señales del mercado. Colombia no necesita solo estabilidad; necesita una visión clara que logre reintegrar a la fuerza laboral informal y reactivar la inversión privada, pues de lo contrario, el país corre el riesgo de estancarse en una zona gris de mediocridad económica.

Calendario Económico Semanal

		Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Acciones y Valores	Tendencia esperada	
Lunes 2 marzo		COL	Balanza cuenta corriente	4T	USD millones	-2853	-4000	4200	
	04:00	EURO	PMI de fabricación	Feb F	Indicador	50.8	50.8	50.8	=
	03:50	FRA	PMI de fabricación	Feb F	Indicador	49.9	49.9	49.9	=
	02:00	UK	Prc de casas nacionales MoM	Feb	Var. Mensual (%)	0.30%	0.20%	0.20%	↓
	02:00	UK	Prc NSA de casas nacionales YoY	Feb	Var. Anual (%)	1.00%	0.60%	0.60%	↓
	03:15	ESP	PMI de fabricación	Feb	Indicador	48.2	50	49.4	↑
	03:45	ITA	PMI de fabricación	Feb	Indicador	48.1	49.2	0.48	↓
	03:55	ALE	PMI de fabricación	Feb F	Indicador	50.7	50.7	50.7	=
	04:30	UK	PMI de fabricación	Feb F	Indicador	52	52	52	=
	04:30	UK	Aprobaciones hipotecas	Ene	Miles	61	62	59	↓
	06:30	CLP	Actividad económica YoY	Ene	Var. Anual (%)	1.70%	1.10%	1.20%	↓
	06:30	CLP	Actividad económica MoM	Ene	Var. Mensual (%)	0.60%	-0.20%	-0.20%	↓
	09:45	US	PMI de fabricación	Feb F	Indicador	51.2	51.2	51.2	=
	10:00	US	ISM manufacturero	Feb	Indicador	52.6	52	52	↓
	10:00	US	ISM de precios pagados	Feb	Indicador	59	60.8	59.3	↑
	18:30	JAP	Desempleo	Ene	Tasa (%)	2.60%	2.60%	2.60%	=
	18:30	JAP	Ratio trabajo-candidato	Ene	Tasa (%)	1.19	1.2	1.19	=
18:50	JAP	Gasto de capital YoY	4T	Var. Anual (%)	2.90%	3.00%	3.00%	↑	
Martes 3 marzo		EURO	IPC YoY	Feb P	Var. Anual (%)	1.70%	1.60%	1.60%	↑
	05:00	EURO	IPC (MoM)	Feb P	Var. Mensual (%)	-0.60%	0.30%	0.40%	↑
	05:00	EURO	Estimación de IPC YoY	Feb P	Var. Anual (%)	1.70%	1.60%	1.60%	↓
	05:00	EURO	IPC subyacente YoY	Feb P	Var. Anual (%)	2.20%	2.20%	2.20%	=
	05:00	ITA	IPC UE armonizado YoY	Feb P	Var. Anual (%)	1.00%	1.10%	0.90%	↓
	05:00	ITA	IPC UE armonizado MoM	Feb P	Var. Mensual (%)	-1.00%	0.10%	0.10%	↓
	07:00	BRA	PIB YoY	4T	Var. Anual (%)	1.80%	1.60%	1.70%	↓
	07:00	BRA	PIB QoQ	4T	Var. Trimestral (%)	0.10%	0.20%	0.40%	↑
	10:00	COL	Exportaciones FOB	Ene	USD millones	4541	4440	4500	↓
	20:30	CHI	PMI de fabricación	Feb	Indicador	49.3	49.1	49.5	↑
	20:30	CHI	PMI no de fabricación	Feb	Indicador	49.4	49.7	49.4	=
	20:45	CHI	PMI de fabricación	Feb	Indicador	50.3	50	50.4	↑
	20:45	CHI	PMI de servicios	Feb	Indicador	52.3	52.4	52.3	=
	04:00	EURO	PMI composite	Feb F	Indicador	51.9	51.9	51.9	=
	04:00	EURO	PMI de servicios	Feb F	Indicador	51.8	51.8	51.8	=
	05:00	EURO	Tasa de desempleo	Ene	Tasa (%)	6.20%	6.20%	6.20%	=
	Miércoles 4 marzo	03:50	FRA	PMI de servicios	Feb F	Indicador	49.6	49.6	49.6
03:50		FRA	PMI composite	Feb F	Indicador	49.9	49.9	49.9	=
03:15		ESP	PMI de servicios	Feb	Indicador	53.5	52.8	53.8	↑
03:15		ESP	PMI composite	Feb	Indicador	52.9	52.8	53.1	↓
03:45		ITA	PMI de servicios	Feb	Indicador	52.9	52.1	52.6	↓
03:45		ITA	PMI composite	Feb	Indicador	51.4	51.8	51.2	↓
03:55		ALE	PMI de servicios	Feb F	Indicador	53.4	53.4	53.4	=
03:55		ALE	PMI composite	Feb F	Indicador	53.1	53.1	53.1	=
04:00		ITA	Tasa de desempleo	Ene	Tasa (%)	5.60%	5.60%	5.40%	↓
04:30		UK	PMI de servicios	Feb F	Indicador	53.9	53.9	53.9	=
04:30		UK	PMI composite	Feb F	Indicador	53.9	53.9	53.9	=
05:00		ITA	PIB WDA QoQ	4T F	Var. Trimestral (%)	0.30%	0.30%	0.30%	=
05:00		ITA	PIB WDA YoY	4T F	Var. Anual (%)	0.80%	0.80%	0.80%	=
08:15		US	ADP Cambio de empleo	Feb	Miles	22	50	40	↑
09:45		US	PMI de servicios	Feb F	Indicador	52.3	52.3	52.3	=
09:45		US	PMI composite EE. UU. S&P Global	Feb F	Indicador	52.3	52.3	52.3	=
10:00		US	Índice ISM Services	Feb	Indicador	53.8	53.7	53.8	=
Jueves 5 marzo	08:30	US	Reclamos continuos	feb-21	Miles	1833	1840	1836	↑
	07:00	MEX	Inversión fija bruta NSA YoY	Dec	Var. Anual (%)	-6.40%	-3.9	-3.74%	↑
	02:45	FRA	Producción industrial MoM	Ene	Var. Mensual (%)	0.70%	0.40%	0.20%	↑
	02:45	FRA	Producción industrial YoY	Ene	Var. Anual (%)	1.70%	2.40%	2.60%	↑
	04:00	ITA	Ventas al por menor MoM	Ene	Var. Mensual (%)	-0.80%	-0.40%	-0.40%	↑
	04:00	ITA	Ventas al por menor YoY	Ene	Var. Anual (%)	0.90%	1.10%	1.10%	↑
	04:30	UK	PMI de construcción R. U. S&P Global	Feb	Indicador	46.4	47	47	↑
	08:30	US	Peticiones iniciales de desempleo	feb-28	Miles	212	215	226	↑
	08:30	US	Índice de precios de importación MoM	Ene	Var. Mensual (%)	0.10%	0.10%	0.10%	=
	13:00	BRA	Balanza comercial mensual	Feb	USD millones	\$ 4.343	\$ 5.000	\$ 5.172	↑
	08:30	US	Cambio en nóminas no agrícolas	Feb	Miles	130.0	60.0	54.0	↓
	06:00	CLP	IPC YoY de sustitución	Feb	Var. Anual (%)	2.80%	2.50%	2.50%	↓
	05:00	EURO	PIB SA QoQ	4T T	Var. Trimestral (%)	0.30%	0.30%	0.30%	=
	05:00	EURO	PIB SA YoY	4T T	Var. Anual (%)	1.30%	1.30%	1.30%	=
	02:00	ALE	Órdenes de fábricas MoM	Ene	Var. Mensual (%)	7.80%	-4.00%	-3.70%	↓
	06:00	BRA	FGV inflación IGP-DI MoM	Feb	Var. Mensual (%)	0.20%	0.14%	0.21%	↑
	06:00	CLP	IPC MoM	Feb	Var. Mensual (%)	0.40%	0.00%	0.00%	↓
Viernes 6 marzo	07:00	BRA	Producción industrial YoY	Ene	Var. Anual (%)	0.40%	0.50%	0.30%	↓
	07:00	BRA	Producción industrial MoM	Ene	Var. Mensual (%)	-1.20%	1.10%	1.00%	↑
	08:30	US	Ventas al por menor anticipadas MoM	Ene	Var. Mensual (%)	0.00%	-0.30%	-0.10%	↑
	08:30	US	Tasa de desempleo	Feb	Tasa (%)	4.30%	4.40%	4.40%	↑
	08:30	US	Cambio en nóminas-manufactura	Feb	Miles	5.0	-7.0	-4.0	↓
	08:30	US	Ventas al por menor sin autos MoM	Ene	Var. Mensual (%)	0.00%	0.00%	0.00%	=
	16:00	COL	IPC YoY	Feb	Var. Anual (%)	5.35%	5.38%	5.47%	↑
	16:00	COL	IPC (MoM)	Feb	Var. Mensual (%)	1.18%	1.20%	1.25%	↑
	18:00	COL	IPC subyacente YoY	Feb	Var. Anual (%)	5.41%	5.40%	5.43%	↑
18:00	COL	IPC subyacente MoM	Feb	Var. Mensual (%)	1.07%	1.24%	1.28%	↑	

Fuente: Bloomberg - Investigaciones Económicas

