

Reporte de Mercados Financieros - I trimestre de 2026

Descargar Anexo estadístico Tenga en cuenta

La principal función de estos documentos es suministrar información trimestral sobre los mercados financieros. Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen la Junta Directiva del Banco de la República.

Autores y/o editores Vargas-Herrera, Hernando Murcia-Pabón, Andrés Cabrera-Rodríguez, Wilmar Alexander Martínez-Cruz, Diego Alejandro Yanquen-Briñez, Eduardo Arteaga-Arango, Alejandra Orozco-Vanegas, Camilo Andrés Niño-Garavito, Diego Calderón-Cardozo, Gabriel Esteban Barreto-Ramírez, Itza Alejandra Tovar-Jiménez, Julián David Marroquín-Romero, Mariana Díaz-González, Nataly Alexandra Botero-Ramírez, Óscar David Gutiérrez-Cáceres, Laura Daniela

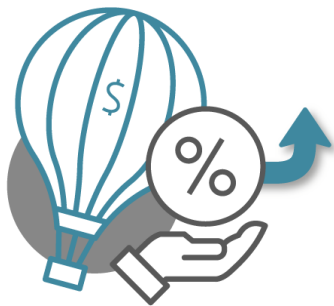
Durante el primer trimestre de 2026 (1T26), los mercados financieros internacionales estuvieron marcados por un aumento significativo de la incertidumbre a nivel mundial, particularmente en marzo, asociado principalmente al conflicto en Medio Oriente. Este entorno elevó la inflación esperada a nivel global, endureció las condiciones financieras y deterioró las perspectivas de crecimiento económico.



Consulte el reporte

Fecha de publicación Martes, 5 de mayo 2026 La inflación global y las tasas de interés se mantuvieron en niveles elevados, en un entorno de mayor cautela de los bancos centrales.

- La inflación repuntó en las principales economías desarrolladas y se ubicó por encima de las metas de sus bancos centrales.
- Los mercados ajustaron al alza las expectativas de tasas de interés.
- Los flujos de capital hacia economías emergentes se debilitaron hacia el cierre del trimestre, en línea con la percepción de riesgo.



En Colombia, el entorno macroeconómico y financiero continúa, enmarcado en un

contexto de presiones inflacionarias y fiscales.

- La inflación aumentó frente al trimestre anterior y se mantuvo por encima de la meta del Banco.
- El Banco incrementó su tasa de política monetaria hasta 11,25 %.
- Las expectativas de inflación y de las tasas de interés continuaron al alza.
- La percepción de riesgo del país se mantiene elevada frente a sus pares de la región.
- Persisten riesgos asociados a la inflación y al entorno externo.
- Hacia adelante, los factores más importantes para el desempeño de los mercados locales serán la trayectoria de las métricas fiscales, la postura de política monetaria y los desarrollos políticos.



Los mercados de deuda reflejaron un entorno de mayores expectativas de inflación y

tasas de interés, así como una mayor aversión al riesgo y preocupaciones fiscales.

- A nivel global, aumentaron los rendimientos de la deuda soberana.
- En América Latina, los títulos se desvalorizaron en un contexto de menor apetito por riesgo.
- En Colombia, los TES presentaron caídas en sus precios más pronunciadas que en la región.
- Este comportamiento estuvo asociado a mayores expectativas de inflación y al deterioro fiscal.

idez y mayor volatilidad en el mercado local.



El peso colombiano (COP) se apreció, aunque en un entorno de menor liquidez y

alta volatilidad en el mercado de coberturas.

- El dólar se fortaleció como activo refugio a nivel global hacia el cierre del trimestre.
- El COP se apreció frente al dólar y registró un mejor desempeño relativo frente a otras monedas de la región.
- La apreciación estuvo respaldada por factores externos e idiosincráticos, incluyendo diferenciales de tasas que continúan siendo atractivos, el aumento en los precios del petróleo (particularmente en marzo) y algunos desarrollos en el frente político local.
- La liquidez del mercado cambiario se deterioró.
- El mercado de coberturas registró episodios de alta volatilidad y distorsiones en la formación de precios, así en la disponibilidad de dólares del sector financiero.



Los mercados accionarios mostraron comportamientos mixtos en un entorno global

más volátil.

- En Estados Unidos se registraron caídas, especialmente en el sector tecnológico.
- En América Latina, los mercados se valorizaron durante buena parte del trimestre.
- Hacia el cierre del trimestre, se observaron correcciones en línea con la mayor incertidumbre global.

Índice Colcap1 mantuvo su tendencia alcista, apoyado por flujos de inversión.



Índice de recuadros del informe

- Recuadro 1: Caracterización de indicadores de estrategias de *carry trade* en las principales monedas de inversión en Latinoamérica en el periodo reciente
- Recuadro 2: Índice de presiones de mercados financieros para Colombia y un grupo de países de la región

1 ? *MSCI Colcap* corresponde a un índice bursátil del mercado colombiano, calculado por Morgan Stanley Capital International (MSCI), que sigue el comportamiento de los 20 emisores y las 25 acciones más líquidas del país.