

# Informe Semanal de Mercados

Semana 23 febrero 2026

# Análisis Local



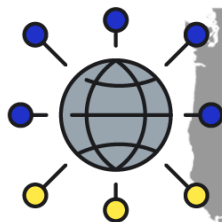
- Gobierno presentó proyecto de decreto para trasladar \$25 billones de AFP a Colpensiones, generando debate sobre sostenibilidad del sistema pensional.

- Mercados reaccionaron con volatilidad en bonos y acciones, ante incertidumbre por impacto del traslado en fondos privados.

- Analistas advirtieron sobre riesgos fiscales y confianza inversionista, destacando necesidad de claridad regulatoria.

- Fondos internacionales mantuvieron compras en emergentes, incluyendo Colombia, pese a ruido político y pensional.

# Análisis Global



## ESTADOS UNIDOS

- Suprema Corte declaró inconstitucionales aranceles globales vía IEEPA, limitando poderes presidenciales.
- PIB 4T25 creció solo 1,4% anualizado, afectado por caída del gasto federal.



## EUROPA

- Datos de inflación y PMI europeos reforzaron expectativas de política monetaria restrictiva del BCE.
- Preocupaciones sobre crédito privado y riesgos sistémicos recordaron fragilidad financiera, evocando paralelos con 2008.

## CHINA

- Gasto en consumo durante feriado lunar mostró señales de estímulo interno, apoyando recuperación.
- Beijing impulsó políticas “centradas en las personas”, generando confusión en gobiernos locales sobre metas de crecimiento.



## COMERCIO INTERNACIONAL & GEOPOLÍTICA

- Operación militar “Furia Épica” contra Irán el 28 feb elevó riesgo global y precios energéticos.
- Mercados reaccionaron a tensiones EE.UU.–Irán y fallo arancelario, con alza del USD y caída en Medio Oriente.