

HECHOS QUE MARCARON LA SEMANA

En Fiduciaria Sura, nuestro propósito es mantenerle informado de los hitos más importantes de la semana al cierre del 22 de mayo de 2026 en materia económica y noticias de nuestro país y el mundo



Mercados desarrollados superan a los emergentes en una semana de desempeño mixto para las bolsas del mundo.¹

Estados Unidos y Europa avanzaron 1% y 3% respectivamente, mientras Shanghái, Hong Kong y Brasil mostraron retrocesos. A pesar de que ha habido señales por parte de Estados Unidos e Irán sobre un avance en las negociaciones, el fin de la guerra en Medio Oriente aun no es claro. El precio del petróleo se mantiene presionado al alza, mientras las tasas de los bonos del tesoro norteamericano caen desde los máximos alcanzados la semana pasada.



Importantes sorpresas positivas en la más reciente temporada de resultados corporativos.¹

El 93% del S&P 500 ha reportado resultados corporativos del 1T26, sorprendiendo con creces al consenso de analistas. Aceleración de las ventas, y especialmente de las utilidades (registrando crecimientos de 28%, una sorpresa de 17%), por encima de expectativas desafía la gravedad y revela la gran solidez corporativa estadounidense en un contexto enrarecido por incertidumbres de todo tipo, en especial la geopolítica y tecnológica.



TES: niveles elevados con estabilización relativa tras incrementos previos.²

En el mercado de deuda pública, las tasas de los TES se mantuvieron en niveles altos respecto a las semanas anteriores, aunque con una dinámica de estabilización en la curva. Los TES de corto plazo (2026) se ubicaron en un rango cercano a 9,0%–9,2%, con variaciones semanales limitadas. En el tramo medio, las referencias como TES 2030–2032 continuaron en niveles alrededor de 14%,

luego del fuerte ajuste observado en la semana previa, mientras que los títulos de largo plazo (2040–2042) se mantuvieron en niveles elevados cercanos a 14%–14,5%. Este comportamiento reflejó una consolidación de las primas de riesgo soberano en niveles altos, sin nuevas presiones abruptas en la semana.



TRM y Bolsa: estabilidad del tipo de cambio y ajuste moderado en renta variable.³

La tasa representativa del mercado (TRM) mostró relativa estabilidad durante la semana, manteniéndose en niveles cercanos a 3.760–3.800 COP/USD. Al cierre del jueves 21 de mayo, el tipo de cambio se ubicó en niveles ligeramente inferiores a los máximos de la semana anterior, reflejando una moderación en la depreciación del peso, aunque aún en niveles altos frente a abril.

En el mercado accionario, el índice MSCI COLCAP se ubicó en niveles cercanos a 2.100–2.130 puntos, registrando una variación semanal acotada, con movimientos mixtos entre sectores. Se observó una moderación en la tendencia bajista de semanas previas, con algunos rebotes puntuales en acciones del sector energético y financiero, mientras que compañías ligadas a consumo mantuvieron presiones a la baja. En conjunto, el comportamiento del índice reflejó una fase de estabilización tras las caídas registradas en las semanas anteriores.



Contexto económico: persistencia de presiones macrofinancieras.⁴

El entorno económico continuó marcado por condiciones financieras restrictivas, con tasas de interés en niveles elevados y una inflación que se mantiene por encima de la meta del Banco de la República. Persisten las expectativas de que la política monetaria se mantenga en terreno restrictivo en el corto plazo, en función de la evolución de precios y actividad económica. Adicionalmente, el mercado mantuvo la atención en la situación fiscal y en el costo de financiamiento del Gobierno, factores que han incidido en la dinámica reciente de la curva de deuda. La evolución del precio del petróleo y la incertidumbre externa continuaron siendo elementos relevantes en la determinación del comportamiento del tipo de cambio y de los activos financieros locales.

1 Fuente: Bloomberg.

2 Fuente: Banco de la República, cierres del Sistema Electrónico de Negociación – SEN.

3 Fuente BVC.

4 Fuente: Banco de la República; Diario La República.

Fiduciaria SURA S.A. es una entidad vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las decisiones que adopten los destinatarios con base en esta información son de su exclusiva responsabilidad. Para la toma de decisiones financieras se recomienda contar con asesoría profesional independiente y especializada. Este informe tiene un carácter exclusivamente informativo y educativo. La información aquí contenida se basa en fuentes públicas consideradas confiables a la fecha de elaboración y no constituye una recomendación, asesoría, invitación u oferta para invertir, contratar productos financieros o tomar decisiones de inversión. El contenido presentado es de naturaleza general, se expone de manera neutral y no refleja una posición, opinión o expectativa particular de SURA Investments ni de las entidades que hacen parte de su grupo empresarial. Este informe no compromete resultados ni garantiza desempeños futuros. La mención de valores o emisores específicos tiene un propósito exclusivamente ilustrativo y no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento de dichos títulos.