

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

- 1. Las exportaciones repuntaron en Colombia en diciembre, gracias al repunte de las exportaciones de bienes no tradicionales y a pesar de la mayor caída en las tradicionales.**
- 2. El equipo técnico del BanRep corrigió al alza el pronóstico de inflación lo que implicaría una convergencia a la meta más lenta y política monetaria más restrictiva.**
- 3. Sorpresa a la baja en las nóminas ADP privadas en EE.UU podría sesgar a la baja las expectativas del mercado laboral. Sin embargo, los datos que debían conocerse el viernes ya fueron aplazados por cuenta del Shutdown.**
- 4. En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación IPC en la Eurozona se ubicó en 1.7% a/a en enero, inferior a la de 2.0% a/a registrada en el mes anterior y ubicándola en el mínimo desde septiembre de 2024.**



1. Colombia: Las exportaciones alcanzaron los USD\$ 4.5 mil millones en diciembre de 2025, lo que representó un crecimiento de 1.3% a/a, recuperándose de la contracción de 2.3% a/a que se había registrado en el mes anterior. El repunte se dio por cuenta de la aceleración en el crecimiento en las exportaciones no tradicionales, a pesar de que en la mayor contracción en las tradicionales. El mayor deterioro de las no tradicionales en el último mes fue explicado por el aumento en la contracción de las exportaciones de petróleo, ferroníquel y desaceleración en el crecimiento en las exportaciones de café. En términos mensuales, las exportaciones registraron un aumento de 12.5% m/m en diciembre, lo que representa una antesala positiva para una disminución del déficit de la balanza de bienes en el mes.

2. El Banco de la República publicó el Informe de Política Monetaria de enero de 2026, en el cual revisó al alza sus proyecciones de inflación para 2026 y 2027. Según el documento, la inflación aumentaría en 2026 debido incremento significativo del salario mínimo y a la dinámica de la demanda interna. Como resultado, se proyecta que la inflación total cierre el 2026 en 6.3% a/a (significativamente superior a la de 3.5% a/a estimada en octubre) y en 2027 en 3.7% a/a (por encima de la de 3.0% a/a previa). En cuanto al crecimiento económico, el informe señala una corrección al alza en la proyección del crecimiento de PIB para 2025, que pasó de 2.6% a/a a 2.9% a/a, pero redujo la de 2026 de 2.9% a/a a 2.6% a/a e indicó que para 2027 el crecimiento económico seguiría desacelerándose hasta el 1.6% a/a, por cuenta de los efectos del incremento del salario mínimo. Finalmente, el equipo técnico estima una senda de la tasa de interés de política necesaria para garantizar la convergencia de la inflación a la meta es superior a la esperada por los analistas, quienes en la encuesta que realiza el Banco de la República en enero (antes de la última decisión de incremento de 100 pbs) esperaban que la tasa de interés de política aumentara hasta 11.25% a final de 2026.



3. Estados Unidos: Las nóminas ADP del sector privado sorprendieron a la baja al registrar un aumento de 22 mil nuevos puestos de trabajo en enero, inferior al de 41 mil trabajadores registrados en el mes anterior y en contraste la aceleración hasta 45 mil que esperaba el promedio de los analistas. El débil dinamismo en la generación de empleo se dio tanto en el sector de bienes, como en el de servicios. El resultado puede sesgar a la baja la expectativa de las nóminas no agrícolas que se debería conocer al final de la semana, que computa tanto al sector privado como al público, para las que esperan un aumento de 65 mil en enero, superior a las 50 mil en el mes anterior y una tasa de desempleo que se mantenga en 4.4% en enero, igual al del mes anterior. Sin embargo, por la Oficina de Estadísticas Laborales suspendió la publicación de varios indicadores. La agencia explicó que, debido al cese de actividades y a la suspensión temporal de su personal no esencial, no podía procesar ni divulgar datos hasta que se restaurara la financiación gubernamental. Con lo que, la publicación de los informes de mercado laboral fue oficialmente retrasada y será reprogramada una vez finalice el cierre parcial.



4. Eurozona: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación IPC se ubicó en 1.7% a/a en enero, inferior a la de 2.0% a/a registrada en el mes anterior y ubicándola en el mínimo desde septiembre de 2024. La disminución de la inflación total estuvo explicada principalmente por la desaceleración en los precios de los servicios y por la mayor contracción en los precios de la energía. Con lo que, la inflación subyacente disminuyó a 2.2 a/a en enero, inferior a la de 2.3% a/a en el mes anterior y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Con los resultados se mantiene la expectativa de que el Banco Central Europeo deje inalteradas las tasas de interés en 2.0% en su reunión de mañana.

Resumen de mercados

	4-feb-26	3-feb-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,547.71	49,240.99	0.62%
S&P 500	6,913.43	6,917.81	-0.06%
Euro Stoxx 50	5,997.29	5,995.35	0.03%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.28	4.27	0.42%
Alemania	2.87	2.89	-0.73%
Reino Unido	4.53	4.52	0.18%
Colombia	NA	12.70	
México	8.73	8.71	0.23%
Brasil	13.71	13.68	0.22%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67.58	67.33	0.37%
WTI (USD/Barril)	63.35	63.21	0.22%
Oro (USD/Onza Troy)	4,977.31	4,946.76	0.62%
Monedas			
DXY	97.56	97.44	0.12%
EURUSD	1.1818	1.1819	-0.01%
USDCOP	3,642.00	3,648.00	-0.16%
USDMXN	17.24	17.23	0.11%
USDBRL	5.24	5.24	-0.01%
USDCLP	857.92	859.63	-0.20%
USDPEN	3.36	3.36	-0.04%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.