

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

- 1. Minutas del Banco de la República reflejan las preocupaciones sobre el des anclaje de las expectativas de inflación que llevaron al incremento la tasa de interés en 100 pbs en su reunión del viernes pasado.**
- 2. En línea con lo que esperaba los analistas y el mercado, BCE mantuvo las tasas de interés en 2.0%, en un contexto de resiliencia económica y la inflación cerca de la meta, consolidando la expectativa de estabilidad en los próximos meses.**
- 3. En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, el Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de interés en 3.75% por estrecha mayoría, reconociendo avances en la desaceleración de la inflación, pero persistentes riesgos en salarios y demanda.**



1. Colombia: Se conocieron las minutas de la última reunión de la Junta Directiva del Banco de la República, en la que se decidió por mayoría iniciar un ciclo monetario restrictivo con el incremento de 100 pbs de la tasa de interés de política monetaria hasta ubicarla en 10.25% desde la de 9.25%. La decisión fue tomada por mayoría de 4 codirectores, mientras que dos votaron por reducirla 50 pbs y uno por mantenerla inalterada. El incremento de la tasa se fundamentó en: el freno en la desaceleración de la inflación y el repunte de las expectativas de inflación debido al fuerte incremento del salario mínimo, que elevó las expectativas en 200 pbs entre diciembre a enero que debilitaron la postura monetaria de contractiva a neutral. Advierten que el aumento en las expectativas de inflación no alcanza a ser compensado por el incremento de 100 pbs de la tasa de interés nominal, por lo que la decisión de la Junta sería solo el inicio de un nuevo ciclo monetario. Los codirectores resaltaron la conveniencia de que los ajustes al alza de la tasa de interés de política se concentren al inicio de esas fases en las fases de endurecimiento de la política monetaria. Cabe recordar que el promedio de analistas esperaba antes de la reunión incrementos adicionales hasta por lo menos 100 pbs adicionales en lo que resta del año hasta 11.25%, nivel que podría aumentar posterior a la decisión que se conoció el viernes de la semana pasada, pero que no debería aumentar en una magnitud importante dados los argumentos expuestos en las minutas.



2. Eurozona: En línea con lo que anticipaban los analistas y el mercado el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener inalterada las tasas de interés en 2.0%. En su comunicado, el Emisor destacó la resiliencia de la actividad económica, el buen desempeño del mercado laboral, la solides de los balances del sector privado, la ejecución del gasto público y los efectos favorables de las tasas de interés expansivas en medio de la inflación cerca de la meta del 2.0%. En contraste señaló la persistente incertidumbre en sobre políticas comerciales globales y geopolíticas. Con la decisión, los mercados y analistas mantienen la expectativa de que el BCE mantenga inalterada la tasa de interés en 2.0%, en línea con la estabilidad de precios y la consolidación

gradual de la actividad económica.



3. Reino Unido: En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas y el mercado, el Banco de Inglaterra mantuvo inalterada la tasa de interés en 3.75%. La decisión fue adoptada por una estrecha mayoría de 5 a 4, con votos disidentes que abogaron por recortar la tasa en 25 pbs ante riesgos de mayor enfriamiento de la demanda, en un contexto de actividad económica débil, de un mercado laboral que continúa aflojándose con el desempleo por encima del 5.0%. Los miembros mayoritarios destacaron que, si bien la inflación ha venido descendiendo y se proyecta que converja hacia la meta del 2.0% a partir de abril gracias a los menores precios de la energía, aún persisten riesgos de que la inflación subyacente y que las presiones salariales no se moderen lo suficiente en el corto plazo. Reiteraron que la postura de política monetaria sigue siendo contractiva, incluso después de los recortes acumulados por 150 pbs desde agosto de 2024, lo que ha contribuido a la desaceleración de la actividad y al ensanchamiento de la brecha de producto. Finalmente, el Comité señaló que con base en la evidencia disponible es probable que el tipo de interés bancario se reduzca aún más en los próximos meses, aunque el ritmo de recortes será en función en los datos. Esta proyección es consistente con la expectativa del mercado y analistas que anticipan nuevos recortes y ubican la tasa de interés cerca de 3.25% hacia finales de 2026.

Resumen de mercados

	5-feb-26	4-feb-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	48,873.44	49,501.30	-1.27%
S&P 500	6,794.77	6,882.72	-1.28%
Euro Stoxx 50	5,896.98	5,970.47	-1.23%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.21	4.27	-1.49%
Alemania	2.85	2.86	-0.45%
Reino Unido	4.53	4.55	-0.26%
Colombia	12.79	12.80	-0.05%
México	8.70	8.75	-0.56%
Brasil	13.66	13.67	-0.03%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67.75	69.46	-2.46%
WTI (USD/Barril)	63.48	65.14	-2.55%
Oro (USD/Onza Troy)	4,816.57	4,964.93	-2.99%
Monedas			
DXY	97.73	97.62	0.12%
EURUSD	1.1797	1.1807	-0.08%
USDCOP	3,678.00	3,650.50	0.75%
USDMXN	17.39	17.33	0.33%
USDBRL	5.26	5.25	0.22%
USDCLP	867.57	861.43	0.71%
USDPEN	3.37	3.36	0.22%

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