

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

- 1. La inflación en Colombia se aceleró hasta 5.35% en enero a/a, superior a la de 5.10% a/a en la que cerró el año pasado, por cuenta de las presiones al alza asociadas al incremento del salario mínimo.**
- 2. El partido de la primera ministra de Japón ganó una mayoría amplia de escaños en las elecciones anticipadas de la Cámara Baja, lo que impulsó los mercados accionarios y el yen.**
- 3. La inflación de México se aceleró a 3.79% a/a en enero, superior a la de 3.69% en el mes anterior, pero inferior a la de 3.825 a/a que esperaba el promedio de los analistas, sin embargo, la inflación núcleo se aceleró más de lo que anticipaban, lo que es consistente con la postura cauta del Banco de México en la reunión de la semana pasada.**



1. Colombia: La inflación se ubicó en 1.18% m/m en enero, ligeramente inferior a la de 1.19% que pronosticábamos, y a la de 1.21% m/m que esperaba el promedio de analistas. Al remplazar una inflación de 0.94% m/m en el mismo mes del año anterior, la inflación anual se aceleró hasta 5.35% a/a en enero, superior a la de 5.10% a/a en la que cerró el año pasado. La aceleración de la inflación anual estuvo explicada por mayor incremento en los precios de la mayoría de las divisiones de gastos, en los que destacaron los aumentos en los precios de los servicios, como el de las comidas fuera del hogar, y que se cree están asociadas al incremento del salario mínimo anunciado por el gobierno nacional. Con lo anterior, todas las inflaciones núcleo se vieron presionadas al alza: la inflación sin alimentos ni regulados aumentó a 5.41% a/a en enero, superior a la de 5.11% a/a en el mes anterior; la inflación núcleo 15 (que excluye los 15 productos más volátiles) aumentó a 5.45% a/a en enero, superior a la de 5.29% a/a en el mes anterior. Los resultados son consistentes con la expectativa de los analistas de que el Banco de la República continue incrementando las tasas de interés. La mediana de analistas prevé que la tasa repo aumente por lo menos hasta a 11.25% a final del año desde la de 10.25% actual.



2. Japón: La primera ministra japonesa Sanae Takaichi logró una victoria en las elecciones anticipadas de la Cámara Baja celebradas el 8 de febrero de 2026, donde su Partido Liberal Democrático (LDP) obtuvo 316 de los 465 escaños, superando con holgura la mayoría simple, lo que le permitirá impulsar su agenda sin depender de la Cámara Alta. El resultado también representa una ruptura con la gestión de su predecesor, Shigeru Ishiba, quien renunció en septiembre de 2025 tras apenas un año en el cargo, debilitado por presiones internas y derrotas electorales que erosionaron la posición del partido y profundizaron la división parlamentaria durante su mandato. La victoria del PDL, fue reforzada por el desempeño de su aliado Ishin y consolidó su mandato que abre la puerta para políticas económicas expansivas, reformas fiscales y

un fortalecimiento de la defensa nacional. El resultado de las elecciones impulsó el índice accionario Nikkei 3.89%, y el yen se apreció 0.84% frente al dólar.



3. México: La inflación total se aceleró a 3.79% a/a en enero, superior a la de 3.69% a/a en el mes anterior, pero por debajo de la de 3.82% a/a que anticipaba el promedio de los analistas. El aumento de la inflación estuvo explicado por la aceleración en el incremento de los precios de la mayoría de las divisiones de gasto, en contraste con la disminución de los precios de los energéticos. Con lo que la inflación subyacente aumentó hasta 4.52% a/a en enero, superior a la de 4.33% a/a en el mes anterior y a la de 4.51% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Los resultados son consistentes con el aplazamiento de la expectativa de la convergencia a la meta de inflación del 3T26 a 2T27 anunciada por el Banco de México en la reunión de la semana pasada, en la que detuvieron el ciclo de recortes de la tasa de interés. Dada la expectativa de una pronunciada desaceleración de la actividad económica y por lo tanto de la inflación en el mediano plazo, el promedio de analistas espera que el Banco retome el recorte de la tasa de interés a lo largo de 2026 hasta ubicarla en 6.50% al cierre del año, desde la de 7.0% actual.

Resumen de mercados

	9-feb-26	6-feb-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,960.71	50,115.67	-0.31%
S&P 500	6,933.67	6,932.30	0.02%
Euro Stoxx 50	6,024.31	5,998.40	0.43%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.22	4.21	0.29%
Alemania	2.84	2.84	0.00%
Reino Unido	4.58	4.51	1.40%
Colombia	NA	12.89	
México	8.58	8.63	-0.58%
Brasil	13.67	13.76	-0.67%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.76	68.05	1.04%
WTI (USD/Barril)	64.26	63.55	1.12%
Oro (USD/Onza Troy)	5,039.19	4,964.36	1.51%
Monedas			
DXY	96.96	97.63	-0.69%
EURUSD	1.1921	1.1815	0.90%
USDCOP	3,645.40	3,656.25	-0.30%
USDMXN	17.18	17.26	-0.49%
USDBRL	5.19	5.22	-0.62%
USDCLP	853.13	856.08	-0.34%
USDPEN	3.36	3.36	-0.04%

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