

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

- 1. Aumentan las tensiones comerciales debido al incremento del 30% al 50% en los aranceles cobrados a las exportaciones desde Colombia al Ecuador.**
- 2. Miembros de la Fed ratifican la necesidad de esperar que la inflación continúe desacelerándose antes de retomar el ciclo de recortes de tasas de interés, ante un balance de riesgos más equilibrado.**
- 3. Las solicitudes de subsidio al desempleo y su promedio móvil muestran un mercado laboral menos debilitado en EE.UU, lo que ratifica las expectativas de que la Fed no recorte tasas en el primer semestre.**
- 4. A pesar de la expectativa de los analistas de que la inflación siga desacelerándose, Hajime Takata, miembro del Banco de Japón, advierte riesgos que justifican seguir subiendo tasas de interés este año.**



1. Colombia: El gobierno de Ecuador anunció que incrementará los aranceles del 30% al 50% a todas las importaciones provenientes de Colombia a partir del 1 de marzo, argumentando “la constatación de la falta de implementación de medidas concretas y efectivas en materia de seguridad fronteriza”. Al ser el sexto socio comercial más importante del país, esta medida afecta a USD\$ 137 mil en exportaciones mensuales y USD\$ 1.8 millones al año, que Colombia envía al Ecuador. La medida representa un escalamiento de la tensión diplomática después de que el 21 de febrero Ecuador anunciara la imposición de un arancel del 30%, que denominó “tasa de seguridad”, debido al deterioro en la cooperación bilateral para la contención de actividades ilícitas de narcotráfico y minería ilegal en la frontera. En su momento en Colombia el Ministerio de Comercio, Industria y turismo confirmó la aplicación de un arancel del 30% a 20 productos importados desde Ecuador (entre los que se encuentran productos manufactureros, alimenticios y químicos) y la suspensión temporal de exportaciones de electricidad con Ecuador, definidos como un instrumento proporcional, transitorio y revisable para restablecer el equilibrio de las condiciones de intercambio y proteger la estructura productiva nacional. Las importaciones totales que Colombia recibe desde el Ecuador representan USD\$ 61 mil mensuales y USD\$866 miles al año, que se verán afectadas por estas medidas.



2. Estados Unidos: Distintos miembros de la Fed ofrecieron mensajes alineados con el tono de cautela que ratifica la expectativa de que la Fed mantenga inalteradas las tasas de interés en la primera mitad del año. Albert Musalem señaló que la política monetaria actual equilibra adecuadamente los riesgos, y advierte que, tanto una posible desaceleración del mercado laboral como una persistencia de la inflación, siguen siendo escenarios plausibles y deben monitorearse de cerca. Por su parte, Susan Collins destacó que las tasas probablemente permanecerán sin cambios “por algún tiempo”, dado que el mercado laboral muestra una estabilidad inusual y aún se necesita mayor evidencia de que la inflación converja al 2%; además, advirtió que la reciente anulación de los aranceles de Trump genera incertidumbre adicional y podría mantener presiones inflacionarias. Finalmente, Austan Goolsbee reiteró que no es apropiado iniciar recortes mientras la inflación siga por encima del objetivo, al destacar que hay que esperar que la inflación se desacelere para retomar el ciclo de recortes.

3. Las peticiones de subsidio al desempleo se ubicaron en 212 mil en la última semana, levemente por encima de las 208 mil registradas la semana anterior, pero por debajo de las 216

mil que esperaba el promedio de los analistas. El promedio móvil de cuatro semanas, que suaviza el dato de alta frecuencia se ubicó en 220.2 mil, levemente por encima de las 219.5 mil de la semana previa, pero se mantienen por debajo de los 240 mil que alcanzó a mediados del año pasado, cuando la tasa de desempleo se deterioró hasta 4.5%. Los datos conocidos son consistentes con las expectativas de un mercado laboral menos debilitado, lo que refuerza la expectativa de tasas de interés de la Fed inalteradas durante el primer semestre del año.

4. Japón: Los analistas prevén que la inflación IPC de Tokio, indicador adelantado de la inflación del país, se situó en 1.4% a/a en febrero, menor a la de 1.5% a/a en el mes anterior. Así mismo, se espera una desaceleración en la inflación sin alimentos frescos ni energía hasta 2.3% a/a del 2.4% a/a del mes anterior. Además, Hajime Takata, miembro del Banco de Japón, a pesar de que reconoció que Japón ya ha alcanzado de acercarse a la meta de inflación del 2%, aún persisten riesgos de presiones inflacionarias adicionales, por lo que ratificó su postura de continuar incrementando las tasas de interés. De hecho, advirtió que las expectativas de inflación siguen aumentando, lo que eleva la probabilidad de efectos de segunda ronda y refuerza la necesidad de avanzar en la normalización monetaria. Con todo lo anterior, se ratifica la expectativa de los mercados de que el Banco Central de Japón incremente la tasa de interés a lo largo del año hasta ubicarla en 1.25% a final del año, desde la de 0.75% actual.

Resumen de mercados

	25-feb-26	24-feb-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,249.48	49,174.50	0.15%
S&P 500	6,929.14	6,890.07	0.57%
Euro Stoxx 50	6,172.91	6,116.60	0.92%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.05	4.03	0.47%
Alemania	2.71	2.71	0.15%
Reino Unido	4.32	4.31	0.35%
Colombia	13.82	13.84	-0.14%
México	8.50	8.55	-0.57%
Brasil	13.54	13.55	-0.13%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	70.72	70.77	-0.07%
WTI (USD/Barril)	65.43	65.63	-0.30%
Oro (USD/Onza Troy)	5,191.98	5,143.85	0.94%
Monedas			
DXY	97.82	97.84	-0.02%
EURUSD	1.1800	1.1772	0.24%
USDCOP	3,713.00	3,704.00	0.24%
USDMXN	17.20	17.18	0.12%
USDBRL	5.15	5.15	-0.07%
USDCLP	859.17	860.95	-0.21%
USDPEN	3.36	3.36	0.01%

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