

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

- 1. Los analistas prevén el inicio un nuevo ciclo de aumentos de la tasa de intervención en Colombia, el debate estará en la magnitud del ajuste.**
- 2. Trump anunció la nominación de Kevin Warsh para presidir la Reserva Federal a partir de mayo, destacando su trayectoria y dejando la confirmación en manos del Senado.**
- 3. La inflación IPP en EE.UU. superó las expectativas tanto en su lectura total como en la núcleo, lo que podría limitar el margen para una política monetaria más expansiva.**
- 4. En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, el PIB de la Eurozona creció 1.3% a/a en 4T25, ligeramente inferior al de 1.4% a/a en 3T25, con lo que en el consolidado de 2025 creció 1.5%, acercándose desde el 0.9% en 2024.**
- 5. En México, el PIB sorprendió al alza en 4T25 con un crecimiento de 1.6% a/a, aunque el débil desempeño del resto del año llevaría a un crecimiento anual estimado de 0.4% a/a, significativamente inferior al de 1.5% a/a en 2024.**



**1. Colombia:** Esta tarde la Junta Directiva del Banco de la República tomará decisión sobre la tasa de interés de intervención en su reunión de hoy. La amplia mayoría de los analistas consultados por la encuesta de Bloomberg, incluyéndonos, anticipa un aumento de 50 puntos básicos en la tasa de interés, que pasaría del nivel actual de 9.25% a 9.75%. No obstante, algunos analistas prevén un incremento más moderado de 25 pbs hasta 9.50%, mientras que otros estiman un ajuste mayor de 75 pbs, lo que llevaría la tasa a 10.0%. La principal razón que expondrá el Banco de la República para justificar la decisión, creemos se basará en la presión al alza en la inflación que se espera producto del incremento del salario mínimo, pues evidenció un des-anclaje de las expectativas tanto de los analistas como del mercado financiero.



**2. Estados Unidos:** El presidente Donald Trump, anunció que nominará al exgobernador de la Reserva Federal, Kevin Warsh, para convertirse en el 17º presidente del banco central una vez finalice el mandato de Jerome Powell en mayo. Trump destacó la trayectoria académica y profesional de Warsh, así como su confianza en que se convertirá en uno de los grandes líderes de la institución. La nominación deberá ser confirmada por el Senado, que actualmente cuenta con mayoría republicana. Con la noticia los mercados financieros aumentaron las apuestas de los recortes que se esperan de las tasas de interés en la segunda mitad del año.

**3. La inflación IPP total y núcleo sorprendieron al alza.** La inflación IPP se mantuvo en 3.0% a/a en diciembre, igual que en mes anterior, en contraste con la desaceleración hasta 2.8% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado estuvo explicado principalmente por el incremento en los precios de servicios y bienes, a pesar de una caída en los precios de la energía y de la desaceleración en el crecimiento de los precios de los alimentos. La inflación IPP núcleo (que excluye alimentos y energía) se aceleró hasta 3.3% a/a en diciembre, superior a la de 3.1% a/a en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 2.9% a/a que esperaba el promedio de analistas. Si bien la nominación de Kevin Warsh apunta a una orientación más expansiva de la política monetaria, el reciente repunte de la inflación IPP introduce presiones que podrían

limitar la posibilidad de nuevas reducciones en las tasas de interés.



**4. Eurozona:** En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, el PIB creció 1.3% a/a en 4T25, desacelerándose ligeramente desde el de 1.4% a/a observado en 3T25. A pesar de la leve desaceleración del crecimiento en 4T25, en el consolidado del año el crecimiento fue de 1.5% a/a, superior al 0.9% a/a del año anterior. Con una inflación que se mantiene cerca de la meta, los mercados y analistas anticipan que el Banco Central Europeo mantendrá inalterada la tasa de interés de política monetaria en 2% a lo largo de 2026.



**5. México:** El dato del PIB sorprendió al alza al registrar un crecimiento de 1.6% a/a en 4T25, superior al de 1.3% a/a que esperaban los analistas y recuperándose de la contracción de 0.2% a/a en 3T25. El repunte se dio gracias a la recuperación en el crecimiento de las actividades secundarias que en el trimestre previo registraron contracciones, y a la aceleración en el crecimiento de las actividades primarias y terciarias. Con el dato conocido, la actividad económica en el consolidado de 2025 se estima haya registrado un crecimiento de 0.4% a/a, dada la debilidad que se observó en los trimestres anteriores, significativamente inferior al de 1.5% a/a registrado en 2024. La desaceleración de la actividad económica ha sido el principal argumento para que el Banco de México recorte la tasa de interés, llevándola a 7.0% desde la de 10% en que se ubicaba al inicio del año 2025. De cara a 2026, el consenso de analistas proyecta que continúe el ciclo de recortes, hasta ubicar la tasa en 6.50% a mediados del año.

## Resumen de mercados

	30-ene-26	29-ene-26	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
<b>Dow Jones</b>	NA	49,071.56	
<b>S&amp;P 500</b>	NA	6,969.01	
<b>Euro Stoxx 50</b>	5,940.89	5,891.95	<b>0.83%</b>
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
<b>Estados Unidos</b>	4.25	4.23	<b>0.38%</b>
<b>Alemania</b>	2.85	2.84	<b>0.25%</b>
<b>Reino Unido</b>	4.51	4.51	<b>-0.07%</b>
<b>Colombia</b>	NA	12.51	
<b>México</b>	8.67	8.66	<b>0.12%</b>
<b>Brasil</b>	13.57	13.54	<b>0.21%</b>
<b>Materias primas</b>			
<b>Brent (USD/Barril)</b>	70.79	70.71	<b>0.11%</b>
<b>WTI (USD/Barril)</b>	65.59	65.42	<b>0.26%</b>
<b>Oro (USD/Onza Troy)</b>	5,049.79	5,375.24	<b>-6.05%</b>
<b>Monedas</b>			
<b>DXY</b>	96.64	96.28	<b>0.37%</b>
<b>EURUSD</b>	1.1912	1.1971	<b>-0.49%</b>
<b>USDCOP</b>	3,667.00	3,641.00	<b>0.71%</b>
<b>USDMXN</b>	17.27	17.22	<b>0.27%</b>
<b>USDBRL</b>	5.22	5.19	<b>0.65%</b>
<b>USDCLP</b>	863.75	859.13	<b>0.54%</b>
<b>USDPEN</b>	3.35	3.35	<b>0.08%</b>

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