

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

- 1. La confianza del consumidor en Colombia continuó aumentada en diciembre y se posiciona en máximos en más de 10 años, lo que ratifica la fortaleza del consumo de los hogares que ha soportado el crecimiento del PIB en lo corrido del año.**
- 2. Resiliencia de la actividad económica en EE.UU gracias a un mejor resultado al esperado de las ventas al por menor y un menor déficit de la cuenta corriente. En contraste, se presentaron presiones sobre los precios al productor, al registrarse un incremento del IPP mayor al esperado.**
- 3. En China las exportaciones e importaciones crecieron más de lo que anticipaban los analistas en diciembre, con lo que aumentó el superávit comercial e impulsó el precio del petróleo.**



1. Colombia: De acuerdo con la última encuesta de Fedesarrollo, la confianza del consumidor aumentó hasta los 19.9 puntos en diciembre, superior a los 17.0 puntos registrados en el mes anterior y en contraste a los -3.4 puntos del mismo mes del año anterior. El avance importante en el indicador se dio gracias a una mejor percepción de las condiciones actuales y de las expectativas en los próximos 12 meses. El resultado del indicador en diciembre se posiciona como el más alto en más de 10 años y ratifica la senda de recuperación que viene desde mediados de 2023. A nivel regional, la confianza mejoró en Bogotá, mientras que en Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga disminuyó en el último mes. Por niveles socioeconómicos, la mejor lectura se registró en los niveles medio y bajo, mientras que se deterioró en el alto. Y finalmente, mejoró la disposición a comprar bienes durables y de vivienda. Los datos conocidos refuerzan la expectativa de un consumo de los hogares dinámico, lo que continuará jalando el crecimiento económico, que el promedio de analistas económicos y nosotros esperamos que sea de 2.9% a/a en el consolidado del año, superior al de 1.7% a/a registrado en 2024.



2. Estados Unidos: Las ventas minoristas sorprendieron al alza al registrar un crecimiento de 0.6% m/m en noviembre, superior del de 0.5% m/m que esperaba el promedio de los analistas y en contraste a la contracción de 0.1% m/m registrada en el mes anterior. Al excluir las ventas de autos y gas, las ventas minoristas mantuvieron un crecimiento de 0.4% m/m en noviembre, igual que en el mes anterior, pero superior al 0.3% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado podría sesgar al alza el crecimiento que se espera para el 4T25. El promedio de analistas espera que el PIB haya crecido 1.1% t/a en 4T25, significativamente menor al de 4.3% t/a registrado en el trimestre anterior, lo que lleva a que en el consolidado del año la economía haya crecido 2.0%, inferior al de 2.8% en 2024.

3. Disminución en el déficit de la cuenta corriente a USD -\$226.4 mil millones en 3T25, por debajo del déficit que esperaba el promedio de analistas de USD -\$238.0 mil millones, y al de USD -\$251.3 mil millones en el trimestre anterior. El déficit resultado se explicó por cuenta la disminución en el déficit de la balanza de bienes y un aumento en el superávit en los servicios. La recuperación del déficit se da después de que hubiera alcanzado su máximo histórico en el primer trimestre del año, cuando las empresas aumentaron fuertemente las importaciones antes de la entrada en vigencia de los aranceles impuestos por la administración de Donald

Trump.

4. La inflación IPP total y núcleo sorprendieron al alza. La inflación IPP aumentó a 3.0% a/a en noviembre, superior a la de 2.8% a/a registrada en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 2.7% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado estuvo explicado principalmente por el incremento en los precios de la energía y de los bienes. La inflación IPP núcleo (que excluye alimentos y energía) se aceleró hasta 3.0% a/a en diciembre, superior a la de 2.9% a/a en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 2.7% a/a que esperaba el promedio de analistas.



5. China: Las exportaciones de China sorprendieron al alza, al registrar un crecimiento de 6.6% a/a en diciembre, superior al 5.9% a/a en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 3.1% a/a que esperaba el promedio de analistas. El repunte se dio a pesar de la caída en los envíos hacia Estados Unidos, gracias a incrementos en otras regiones como África, Latinoamérica, la Unión Europea y otros países asiáticos. Las importaciones también mostraron una aceleración significativa, al crecer 5.7% a/a en diciembre, muy por encima del 0.9% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 1.9% observado el mes anterior. Con lo que el país asiático cerró el año con una cifra récord de USD\$1.2 billones de superávit comercial. Los resultados presionaron al alza los precios del petróleo en 2.76%, al aumentar de USD \$64.68 el barril, a USD \$66.44.

Resumen de mercados

	14-ene-26	13-ene-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,074.54	49,191.99	-0.24%
S&P 500	6,917.95	6,963.74	-0.66%
Euro Stoxx 50	6,013.54	6,029.83	-0.27%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.14	4.18	-0.85%
Alemania	2.83	2.85	-0.74%
Reino Unido	4.36	4.40	-0.80%
Colombia	12.74	12.85	-0.86%
México	8.80	8.79	0.06%
Brasil	13.73	13.68	0.34%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	65.99	65.47	0.79%
WTI (USD/Barril)	61.58	61.15	0.70%
Oro (USD/Onza Troy)	4,623.68	4,586.52	0.81%
Monedas			
DXY	99.00	99.13	-0.14%
EURUSD	1.1652	1.1642	0.09%
USDCOP	3,668.00	3,629.90	1.05%
USDMXN	17.81	17.83	-0.11%
USDBRL	5.38	5.37	0.14%
USDCLP	882.25	886.24	-0.45%
USDPEN	3.36	3.36	0.00%

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