

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

- 1. El viernes de la semana pasada el Consejo de Estado suspendió provisionalmente el decreto del salario mínimo para 2026 y ordenó al Gobierno expedir un nuevo decreto transitorio en un plazo máximo de ocho días. En la comunicación oficial del Consejo de Estado aclaró que las nóminas deberán continuar siendo pagadas con el incremento del 23.7% hasta que exista un nuevo decreto.**
- 2. Proyectamos que el crecimiento del PIB se desacelere a hasta 2.9% a/a en 4T25, desde el de 3.6% a/a en 3T25 en Colombia. Con lo que en el consolidado de 2025 el PIB habría crecido 2.8%.**
- 3. La actividad económica en el Japón se recuperó, pero mucho menos de lo que esperaba el promedio de analistas.**



1. Colombia: En el texto oficial de la suspensión provisional del decreto del incremento del salario mínimo del consejo redactó expresamente: "durante el lapso comprendido entre la notificación de esta providencia y la fecha de publicación del decreto transitorio, el valor del SMLMV para la vigencia 2026 seguirá correspondiendo al establecido en el Decreto 1469 de 2025. En consecuencia, la suspensión provisional de este último surtirá efectos a partir de la fecha de cumplimiento de la orden de determinación de un nuevo valor transitorio con la publicación del respectivo decreto". Por su parte, el gobierno acató la decisión, anunció interpondrá recursos de Ley y convocó a la Comisión de Concertación el próximo 16 de febrero donde se reabrirá el diálogo con empresarios y centrales obreras.

2. Hoy el Dane dará a conocer el crecimiento del PIB en 4T25, para el que proyectamos un crecimiento del 2.9% a/a, levemente superior al de 2.8% a/a que estima el promedio de los analistas, pero inferior al de 3.6% a/a en el trimestre anterior. La desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año se habría dado en la mayoría de los sectores, como los de comercio al por menor, industria y construcción, como se conoció en los indicadores líderes de la semana pasada. De consolidarse el crecimiento, en el consolidado de 2025 el PIB habría crecido 2.8% a/a, levemente por debajo del 2.9% a/a que estimábamos previamente, pero que en todo caso será superior al de 1.7% en 2024.



3. Japón: La actividad económica en el Japón se recuperó, pero mucho menos de lo que esperaba el promedio de analistas. El PIB creció 0.2% t/a en 4T25, recuperándose desde la contracción de 2.6% t/a registrada en el trimestre anterior, pero mucho menos de lo que esperaba el promedio de analistas que estimaba crecer 1.6% t/a. El incremento moderado de la actividad económica estuvo explicado por la recuperación de las inversiones residenciales privadas y aceleración en el consumo del gobierno, pero estuvo contenido por una desaceleración del consumo de los hogares. En el consolidado de 2025 el crecimiento del PIB repuntó a 1.1%, luego de la contracción de

0.2% en 2024, gracias al buen dinamismo la primera parte del año. Debido a que la inflación subyacente se encuentra 170 pbs por encima de la meta, los mercados y analistas mantienen la expectativa de que el Banco de Japón continúe incrementando las tasas de interés desde la de 0.75% actual hasta 1.25% a final del año.

Resumen de mercados

	16-feb-26	13-feb-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,714.00	49,500.93	0.43%
S&P 500	6,860.00	6,836.17	0.35%
Euro Stoxx 50	5,988.93	5,985.23	0.06%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.05	4.05	0.00%
Alemania	2.75	2.75	-0.25%
Reino Unido	4.39	4.42	-0.52%
Colombia	NA	12.95	
México	NA	8.54	
Brasil	NA	13.62	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.25	67.75	0.74%
WTI (USD/Barril)	63.42	62.89	0.84%
Oro (USD/Onza Troy)	4,971.76	5,042.04	-1.39%
Monedas			
DXY	97.06	96.92	0.15%
EURUSD	1.1855	1.1868	-0.11%
USDCOP	3,656.00	3,656.00	0.00%
USDMXN	17.17	17.17	0.02%
USDBRL	5.22	5.22	0.00%
USDCLP	862.70	861.63	0.12%
USDPEN	3.35	3.35	-0.12%

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