

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

1. **Aumenta la tensión del comercio internacional, luego de que el presidente Trump anunciara incrementos arancelarios a ocho países europeos por su rechazo a su plan sobre Groenlandia.**
2. **Desaceleración del crecimiento chino en el último trimestre, dada una demanda interna débil pero soportado por el sector externo. En el consolidado del año registró un crecimiento del 5.0%, estable frente al del año anterior, y a pesar de los pronósticos de una mayor desaceleración.**
3. **Leve corrección a la baja en la inflación en la Eurozona, ratifica la expectativa de tasas de interés del Banco Central Europeo inalteradas en la próxima reunión.**
4. **La primera ministra Sanae Takaichi disolverá la Cámara de Representantes el viernes y convocará elecciones anticipadas el 8 de febrero para buscar un nuevo mandato y consolidar su coalición, clave para impulsar sus políticas fiscales, lo que incrementó las expectativas de subidas de tasas de interés para este año.**



1. Estados Unidos: El presidente Donald Trump anunció un incremento arancelario del 10% en febrero y del 25% en junio sobre los productos provenientes de Dinamarca, Noruega, Suecia, Francia, Alemania, Reino Unido, Países Bajos y Finlandia, como represalia por el apoyo a Groenlandia. La medida se produce tras el envío de una misión militar europea a la isla, lo que elevó la tensión bilateral. Luego del anuncio, la Unión Europea advirtió que no cederán a intimidaciones. Francia ha pedido activar el Instrumento Anti-coerción Económica que permitiría imponer aranceles adicionales a EE.UU, restringir sus inversiones, limitar el acceso de empresas estadounidenses a contratos públicos e incluso exigir compensaciones económicas. Los mercados reaccionaron con caídas en acciones y en los principales índices bursátiles europeos, como el Euro Stoxx 50 que agrupa a las 50 compañías más importantes de la zona euro por capitalización bursátil, que registró una caída de 1.55%, mientras que los bonos soberanos en varios países europeos se desvalorizaron.



2. China: En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, el PIB creció 4.5% a/a en el 4T25, lo que representa una desaceleración frente al crecimiento 4.8% a/a observado en 3T25. El resultado se explicó por el deterioro de la demanda interna, tanto el consumo privado, como de la inversión; mientras que el sector industrial y el sector externo repuntaron. Analistas han expresado preocupación ante un desbalance en los catalizadores del crecimiento, pues el sector externo ha jalonado el crecimiento, mientras que la demanda interna se mantiene débil. De hecho, las ventas minoristas registraron una desaceleración en su crecimiento hasta el 1.0% a/a en diciembre, inferior al de 1.3% a/a en el mes anterior. En contraste, la producción industrial, que gran parte se destina a exportaciones, aceleró su crecimiento hasta 5.0% a/a en diciembre, por encima del de 4.8% a/a en mes anterior. A pesar de la moderación en el crecimiento del último trimestre, la economía china cumplió la meta oficial de crecimiento de 5.0% a/a en 2025, igual al de 2024. Sin embargo, persiste el desafío de fortalecer la demanda interna para sostener el crecimiento en el mediano plazo. El consenso de analistas proyecta que el PIB se expandirá 4.9% en 2026.



3. Eurozona: Corrigieron levemente a la baja la inflación en la Eurozona hasta 1.9% a/a en diciembre, por debajo de la de 2.0% a/a en la primera estimación y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterada. Por su parte inflación núcleo que excluye alimentos y energía se mantuvo inalterada en 2.3% a/a en diciembre, como lo anticipaba el promedio de analistas. El resultado mantuvo la expectativa de que el Banco Central Europeo mantenga inalteradas las tasas de interés en su próxima reunión que se llevará a cabo el 5 de febrero.



4. Japón: La primera ministra de Japón, Sanae Takaichi, anunció este lunes en rueda de prensa que disolverá la Cámara de Representantes el próximo viernes, ejerciendo la facultad constitucional que le permite hacerlo en cualquier momento. Tras la disolución, el país celebrará elecciones anticipadas el 8 de febrero. Takaichi decidió llevar a Japón a las urnas para buscar un nuevo mandato popular, afirmando que quiere que los ciudadanos determinen si debe continuar como primera ministra, apostando su futuro político al resultado electoral. Con la reconfiguración de la Cámara de Representantes, Takaichi pretende fortalecer la coalición entre el Partido Liberal Democrático y el Partido Innovación de Japón, dado que actualmente cuenta con una mayoría muy estrecha y enfrenta dificultades para aprobar sus iniciativas. El objetivo es garantizar la viabilidad de sus políticas fiscales, que ha calificado como “responsables pero agresivas”, y adelantarse a un escenario político cada vez más competitivo. Los mercados reaccionaron al anuncio con un incremento en las expectativas de alzas de la tasa de interés para este año, pasando del 1.00% al 1.25% desde la de 0.75% actual, de acuerdo con la curva swap de bonos soberanos.

Resumen de mercados

	19-ene-26	16-ene-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	NA	49,359.33	
S&P 500	NA	6,940.01	
Euro Stoxx 50	5,935.08	6,029.45	-1.57%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.22	4.22	0.00%
Alemania	2.83	2.83	0.00%
Reino Unido	4.41	4.40	0.16%
Colombia	12.33	12.32	0.06%
México	NA	NA	
Brasil	NA	13.93	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	63.86	64.13	-0.42%
WTI (USD/Barril)	59.22	59.44	-0.37%
Oro (USD/Onza Troy)	4,664.76	4,596.09	1.49%
Monedas			
DXY	99.09	99.39	-0.30%
EURUSD	1.1634	1.1598	0.31%
USDCOP	NA	3,685.00	
USDMXN	17.64	17.63	0.04%
USDBRL	5.37	5.37	-0.10%
USDCLP	889.33	886.42	0.33%
USDPEN	3.36	3.36	-0.06%

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