

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

1. En Colombia, el promedio de analistas prevé una aceleración de la inflación anual en enero hasta 5.35% a/a, superior a la de 5.10% al cierre de 2025 y que continúe aumentando hasta 6.19% a/a a final del año. Las presiones inflacionarias generarán la necesidad de incrementos de las tasas de interés por parte del Banco de la República. La mediana de analistas espera un incremento de 50pbs en la reunión de enero, que continuará a lo largo del primer semestre del año, hasta llevar las tasas de interés hasta el 11.0% a final del año, desde la de 9.25% actual.

2- En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, la tasa de desempleo en el Reino Unido se mantuvo en máximos desde 2021 en noviembre, ratificando la expectativa de analistas y del mercado de que el Banco de Inglaterra continúe recortando las tasas de interés este año.



1. Colombia: El Banco de la República dio a conocer los resultados de la encuesta de expectativas de los analistas realizada en enero. El promedio de analistas espera que la inflación se ubique en 1.18% m/m en enero, significativamente por encima de la de 0.94% a/a registrada en el mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual aumentaría hasta 5.35% a/a en enero, superior a la de 5.10% a/a en la que cerró el 2025. La incertidumbre es muy amplia, pues este será el primer mes en el que se evidenciarán las presiones al alza producto del incremento del salario mínimo, con lo que el rango de pronóstico está entre 4.58 a/a y 5.79% a/a. En Bancoldex esperamos una inflación de 1.07% m/m y de 5.24% a/a en enero. La encuesta deja en evidencia las presiones al alza sobre la inflación que generará el incremento del salario mínimo a lo largo del año, pues estima que cerrará en 6.19% a finales de 2026, significativamente superior a la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 4.54% a/a. El rango de pronóstico es muy amplio pues se encuentra entre 2.87% a/a y 7.91% a/a, en Bancoldex esperamos una aceleración de la inflación hasta 6.57% en diciembre de 2026.

El incremento significativo de la inflación a lo largo del año haría necesario el incremento de tasas por parte de la Junta del Banco de la República. En contraste de la estabilidad que se pronosticaba en la encuesta del mes anterior, nosotros y la mediana de analistas anticipamos que, tan pronto como en la reunión de enero, se realizará un aumento de 50 pbs hasta ubicar la tasa de interés en 9.75%, desde la de 9.25% actual. Los aumentos continuarán en la primera mitad del año, pues la mediana de analistas espera incrementos hasta 11.0%, algo por encima de la de 10.75% que esperamos en Bancoldex.



2. Reino Unido: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la tasa de desempleo se mantuvo inalterada en 5.1% en el trimestre móvil a noviembre, lo que la ubica en la mayor tasa desde febrero de 2021, y que consolida el debilitamiento del mercado laboral que ya venía mostrando señales de enfriamiento a lo largo de 2025. Sin embargo, los ingresos salariales promedio se desaceleraron menos de lo que esperaba el promedio de analistas, hasta registrar un crecimiento de 4.7% en el promedio móvil a noviembre, inferior al de 4.8% a/a en el mes anterior, pero por encima del de 4.6% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Los mercados ratificaron las expectativas de que el Banco de Inglaterra continue recortando las tasas de interés al menos 25 pbs este año desde la de 3.75% actual, ante la expectativa de desaceleración de la actividad económica, pues el promedio de analistas anticipa que la economía crezca 1.0% a/a en 2026, inferior al de 1.4% que esperan para 2025.

Resumen de mercados

	20-ene-26	19-ene-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	48,900.07	49,359.33	-0.93%
S&P 500	6,862.31	6,940.01	-1.12%
Euro Stoxx 50	5,881.64	5,925.82	-0.75%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.27	4.22	1.08%
Alemania	2.86	2.84	0.78%
Reino Unido	4.46	4.42	0.91%
Colombia	12.43	12.30	1.08%
México	9.00	8.89	1.21%
Brasil	14.00	13.94	0.47%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	65.03	63.94	1.70%
WTI (USD/Barril)	60.60	59.44	1.95%
Oro (USD/Onza Troy)	4,733.20	4,670.89	1.33%
Monedas			
DXY	98.50	99.39	-0.90%
EURUSD	1.1730	1.1646	0.72%
USDCOP	3,671.25	3,685.00	-0.37%
USDMXN	17.59	17.57	0.10%
USDBRL	5.36	5.37	-0.08%
USDCLP	885.38	888.97	-0.40%
USDPEN	3.36	3.36	0.00%

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