

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

1. Ayer se publicó el borrador de decreto que busca limitar al 30% la inversión en el exterior de las AFP, con una transición de cinco años y medidas para redirigir recursos hacia proyectos productivos nacionales, el borrador estará abierto a comentarios hasta el 4 de febrero.

2. La inflación total de Reino Unido sorprendió al alza, al acelerarse a 3.4% a/a en diciembre, superior a la de 3.2% registrada en el mes anterior y de la de 3.3% a/a que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, la inflación núcleo se mantuvo inalterada en 3.2% a/a en diciembre lo que ratifica la expectativa de analistas y del mercado de que el Banco de Inglaterra continúe recortando las tasas de interés este año ante las expectativas de desaceleración de la economía.



1. Colombia: Ayer se publicó el borrador de decreto que propone establecer un límite global del 30% a la inversión en activos del exterior realizada por las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), aplicable a la suma de los cuatro fondos obligatorios (conservador, moderado, mayor riesgo y fondo especial de retiro programado). El borrador del decreto no sólo fija este límite global, sino que aclara que cada tipo de fondo deberá continuar cumpliendo los límites individuales ya establecidos en la regulación vigente. Es decir, el nuevo límite global no reemplazaría los topes diferenciados, sino que crea un tope agregado superior, que obliga a que el conjunto del portafolio por AFP tenga como máximo ese 30% en el exterior. Para evitar choques abruptos en los mercados y desvalorizaciones aceleradas del ahorro pensional, el borrador establece un régimen de transición de cinco años. Durante los primeros tres años las AFP deberán reducir su inversión externa hasta el 35%, y sólo al quinto año llegar al límite definitivo del 30%. El decreto también incorpora medidas para asegurar que el traslado de recursos hacia el mercado nacional sea viable. En particular, faculta al Ministerio de Hacienda para promover la creación de un banco de proyectos de inversión con enfoque productivo, orientado a organizar y estructurar proyectos públicos o privados que puedan recibir inversión de las AFP. Como todo proyecto normativo de carácter general, debe permanecer publicado durante al menos 15 días calendario que se cumplen el 4 de febrero para recibir comentarios ciudadanos antes de ser remitido a la Secretaría Jurídica de la Presidencia, para luego ser firmado por el presidente y publicado oficialmente.



2. Reino Unido: La inflación total sorprendió al alza, al acelerarse a 3.4% a/a en diciembre, superior a la de 3.2% registrada en el mes anterior y de la de 3.3% a/a que esperaba el promedio de analistas. El incremento en la inflación se explicó principalmente por la aceleración en el aumento de los precios de “restaurantes y hoteles”, “alimentos y bebidas” y “alcohol y tabaco” en contraste con la desaceleración en los de “servicios” y “muebles para el hogar”. Con lo que la inflación núcleo (que excluye alimentos y energía) se mantuvo inalterada en 3.2% a/a en diciembre, como en el mes anterior, pero por debajo de la de 3.3% a/a que esperaba el promedio de

analistas. A pesar de que la inflación continúa 140 pbs por encima de la inflación meta del Banco de Inglaterra, los mercados y analistas mantienen la expectativa de que el Banco de Inglaterra continúe 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

	21-ene-26	20-ene-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	48,766.90	48,488.59	0.57%
S&P 500	6,819.17	6,796.86	0.33%
Euro Stoxx 50	5,859.40	5,892.08	-0.55%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.29	4.29	-0.14%
Alemania	2.87	2.86	0.49%
Reino Unido	4.46	4.46	-0.02%
Colombia	12.28	12.26	0.16%
México	8.92	8.99	-0.78%
Brasil	13.96	14.06	-0.73%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	64.93	64.92	0.02%
WTI (USD/Barril)	60.40	60.34	0.10%
Oro (USD/Onza Troy)	4,856.39	4,763.43	1.95%
Monedas			
DXY	98.49	98.64	-0.15%
EURUSD	1.1729	1.1725	0.03%
USDCOP	3,677.80	3,673.00	0.13%
USDMXN	17.45	17.60	-0.85%
USDBRL	5.33	5.38	-0.85%
USDCLP	876.25	885.50	-1.04%
USDPEN	3.35	3.36	-0.10%

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