

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

1. Tensiones comerciales con el Ecuador podrían afectar \$USD 1.8 millones en exportaciones y \$840 mil en importaciones.
2. En EE.UU la leve corrección al alza en la tercera estimación del crecimiento en el tercer trimestre y unas peticiones iniciales de desempleo menores a las esperadas, demuestra la resiliencia de la actividad económica, que suporta la estabilidad que se espera para las tasas de interés en la primera mitad del año.
3. En Japón, el promedio de analistas espera que la inflación total se desacelere significativamente en diciembre, pero producto de menores presiones en los precios de los alimentos y la energía.



1. Colombia: El presidente de Ecuador, Daniel Noboa, anunció la imposición de un arancel del 30% a todas las importaciones provenientes de Colombia desde el 1 de febrero, argumentando un deterioro en la cooperación bilateral para la contención de actividades ilícitas de narcotráfico y minería ilegal en la frontera. Al ser el sexto socio comercial más importante del país, esta medida afecta a USD\$ 137 mil en exportaciones mensuales y USD\$ 1.8 millones al año, que Colombia envía al Ecuador. En respuesta al anuncio, en Colombia el Ministerio de Comercio, Industria y turismo confirmó la aplicación de un arancel del 30% a 20 productos importados desde Ecuador (entre los que se encuentran productos manufactureros, alimenticios y químicos) y la suspensión temporal de exportaciones de electricidad con Ecuador, definidos como un instrumento proporcional, transitorio y revisable para restablecer el equilibrio de las condiciones de intercambio y proteger la estructura productiva nacional. Las importaciones totales que Colombia recibe desde el Ecuador representan USD\$ 61 mil mensuales y \$840 miles al año, que se verán afectadas por estas medidas.



2. Estados Unidos: Leve corrección al alza en la tercera estimación del PIB en 3T25 hasta 4.4% t/a, superior al de 4.3% t/a de la segunda estimación, nivel en el que el promedio de analistas esperaba que se quedara inalterada. El resultado estuvo explicado principalmente por la menor contracción de la inversión, tanto residencial como no residencial. Por su parte, se mantuvo el crecimiento del consumo de los hogares en 3.5%, como esperaba el promedio de analistas, mayor al 2.5% t/a en 2T25. Cabe recordar que, con la contracción del PIB en el primer trimestre del año, el promedio de analistas anticipa una desaceleración del crecimiento económico hasta 2.0% a/a en el consolidado de 2025, significativamente inferior a la de 2.8% a/a en 2024. Por otra parte, las peticiones iniciales de subsidio de desempleo sorprendieron a la baja al ubicarse en 200 mil en la última semana, por debajo de las 209 mil que esperaba el promedio de los analistas, pero superior a las 199 mil registradas en la semana anterior. La información conocida hoy redujo levemente la probabilidad del recorte adicional de las tasas de interés de la Fed que espera el mercado a mediados del año.

3. Japón: Hoy se dará a conocer la inflación de diciembre. El promedio de analistas espera que la inflación total se desacelere de manera pronunciada hasta ubicarse en 2.2% a/a, por debajo de la de 2.9% a/a registrada en el mes anterior. La disminución de la inflación estaría explicada por una base estadística favorable en los precios de los alimentos en diciembre de 2024 y a la desaceleración en los precios de los combustibles debido a los subsidios establecidos por el gobierno nacional. La inflación sin alimentos ni energía se desaceleró hasta ubicarse en 2.8% a/a en diciembre, por debajo de la de 3.0% a/a en el mes anterior. El dato será antesala a la reunión de mañana del Banco de Japón, en la que la totalidad de analistas espera que se mantenga inalterada la tasa de interés de política en 0.75%, luego del incremento de 25pbs en la reunión de diciembre. Dado que la inflación se mantiene por encima de la meta del Banco del 2.0%, los mercados y analistas anticipan que continúe el ciclo de incrementos con el alza de al menos 25 pbs a partir del segundo trimestre del año.

Resumen de mercados

	22-ene-26	21-ene-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,343.11	49,077.23	0.54%
S&P 500	6,926.14	6,875.62	0.73%
Euro Stoxx 50	5,974.89	5,882.88	1.56%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.27	4.24	0.66%
Alemania	2.88	2.88	-0.14%
Reino Unido	4.48	4.46	0.58%
Colombia	12.40	12.42	-0.15%
México	8.83	8.87	-0.51%
Brasil	13.94	13.94	0.02%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	63.99	65.24	-1.92%
WTI (USD/Barril)	59.44	60.62	-1.95%
Oro (USD/Onza Troy)	4,844.28	4,831.73	0.26%
Monedas			
DXY	98.56	98.76	-0.21%
EURUSD	1.1721	1.1685	0.31%
USDCOP	3,658.60	3,671.90	-0.36%
USDMXN	17.50	17.48	0.07%
USDBRL	5.31	5.32	-0.05%
USDCLP	871.48	874.53	-0.35%
USDPEN	3.35	3.36	-0.06%

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