

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

1. El ISE sorprendió a la baja al registrar un crecimiento de 3.1% a/a en noviembre, por debajo del 3.8% a/a que esperaba el promedio de analistas, pero por encima del de 3.0% a/a en el mes anterior. El resultado es consistente con la expectativa de un crecimiento de 2.9% a/a en el consolidado del año.
2. Dadas las presiones al alza en la inflación que se esperan producto del incremento del salario mínimo, el promedio de analistas espera que el Banco de la República realice un incremento de 50 pbs en la tasa de interés en la reunión del viernes.
3. Las órdenes de bienes durables en EE.UU repuntaron en noviembre, lo que es consistente con una demanda industrial resiliente.
4. Se espera que la Fed mantenga estable las tasas de interés este miércoles.
5. Los analistas esperan que los bancos centrales de Chile y Brasil mantengan sus tasas de interés estables esta semana.



1. Colombia: El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) registró un crecimiento de 3.1% a/a en noviembre, ligeramente por encima del 3.0% a/a en el mes anterior, pero inferior a la de 3.8% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado por sectores fue mixto y se dio principalmente por la aceleración en “administración pública, defensa y arte”, “suministro de electricidad, agua y gas” y “actividades profesionales”, en contraste con el deterioro en “actividades financieras y de seguros”, e “industrias manufactureras y construcción”. En el trimestre móvil a noviembre, el ISE registró un crecimiento de 3.3% a/a, inferior al de 3.5% en 3T25, lo que es consistente con la expectativa de un crecimiento de 2.9% a/a en el consolidado del año.

2. El viernes de esta semana la Junta Directiva del Banco de la República tomará una nueva decisión sobre la tasa de interés de intervención. Dada la expectativa de una aceleración en la inflación producto del incremento del salario mínimo, la mediana de analistas y nosotros anticipamos que la Junta realice un aumento de 50 puntos básicos en la tasa de interés desde la de 9.25% actual, hasta 9.75%.



3. Estados Unidos: El crecimiento de las órdenes de bienes durables se recuperó en noviembre. Las órdenes de bienes durables crecieron 5.3% m/m en noviembre, superior al crecimiento de 3.8% m/m que esperaba el promedio de analistas, y recuperándose de la contracción de -2.1% m/m en mes anterior. Además, las órdenes sin transporte aceleraron su ritmo de crecimiento hasta 0.5% m/m en noviembre, por encima del de 0.1% m/m en octubre y del de 0.3% m/m que anticipaba el promedio de los analistas. Los datos dan señales de una demanda resiliente que es consistente con la corrección al alza de la inversión privada en la última estimación del PIB para el 3T25.

4. Los mercados y los analistas anticipan que la Fed mantenga inalteradas las tasas de interés en el rango de 3.50% - 3.75% en su reunión que finaliza el miércoles de esta semana, debido a las señales de una actividad económica resiliente, un consumo de los hogares todavía dinámico y

aumentos moderados de la inflación, a pesar de que la tasa de desempleo aún excede la de pleno empleo.



5. Brasil y Chile: La mediana de analistas anticipa que el Banco Central de Chile mantenga inalterada la tasa de intervención en 4.50% en la reunión de mañana. Si bien se anticipa una desaceleración de la actividad económica, la inflación permanece por encima de la meta del banco central. Solo hasta cuando el debilitamiento de la economía permita una mayor desaceleración de la inflación, el promedio de analistas espera una nueva reducción de la tasa de interés hasta 4.25% en el tercer trimestre del año.

6. La mediana de analistas espera que el Comité de Política Monetaria del Banco Central de Brasil mantenga inalterada la tasa Selic en 15.0% en su reunión del miércoles. La expectativa se sustenta en que la inflación, aunque se ha desacelerado, aún se ubica 127 pbs por encima de la meta. No obstante, se prevé que, con la continuación de la desaceleración de la actividad económica y de la inflación, el Banco inicie un nuevo ciclo de recortes de tasas en marzo, hasta ubicar la Selic en 12.25% en diciembre.

Resumen de mercados

	26-ene-26	23-ene-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,236.38	49,098.71	0.28%
S&P 500	NA	6,915.61	
Euro Stoxx 50	5,958.91	5,948.20	0.18%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.21	4.23	-0.37%
Alemania	2.87	2.91	-1.27%
Reino Unido	4.50	4.51	-0.35%
Colombia	NA	12.46	
México	8.76	8.77	-0.13%
Brasil	13.75	13.80	-0.36%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	65.61	65.88	-0.41%
WTI (USD/Barril)	60.79	61.07	-0.46%
Oro (USD/Onza Troy)	5,079.27	4,987.49	1.84%
Monedas			
DXY	97.09	97.60	-0.53%
EURUSD	1.1867	1.1828	0.33%
USDCOP	3,668.00	3,650.00	0.49%
USDMXN	17.33	17.36	-0.19%
USDBRL	5.28	5.29	-0.20%
USDCLP	862.30	866.45	-0.48%
USDPEN	3.35	3.35	-0.06%

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