

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

1. De acuerdo con la última encuesta del Citi Bank, el promedio de analistas prevé una aceleración de la inflación anual en Colombia en enero hasta 5.40% a/a, superior a la de 5.10% al cierre de 2025 y que continúe aumentando hasta 6.39% 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 este viernes, que continuará a lo largo del primer semestre del año, hasta llevar las tasas de interés hasta el 11.25% a final del año, desde la de 9.25% actual
2. Sorpresas al alza en indicadores de actividad manufacturera de Dallas y actividad económica de Chicago demuestran resiliencia de la actividad económica en EE.UU.
3. La Unión Europea finalizó la negociación de acuerdos comerciales con Mercosur y la India, lo que representa un hito importante para la reconfiguración del comercio internacional, especialmente tras el impacto que generaron los aranceles impuestos por Estados Unidos el año pasado.
4. Los analistas y el mercado esperan que el Banco Central de Chile mantenga inalterada la tasa de intervención en 4.5% en su reunión de esta tarde.



1. Colombia: De acuerdo con la última encuesta del Citi Bank, el promedio de analistas espera que la inflación se ubique en 1.23% m/m en enero, significativamente por encima de la de 0.94% m/m en el mismo mes del año anterior y de la de 1.18% m/m en la encuesta del Banco de la República. Con lo que la inflación anual aumentaría hasta 5.40% a/a, superior a la de 5.10% a/a del cierre de 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 se encuentra entre 5.16 a/a y 5.73% a/a. En Bancoldex esperamos una inflación de 1.07% m/m y de 5.24% a/a en enero. Los resultados de la encuesta ponen en evidencia las presiones al alza sobre la inflación que generará el incremento del salario mínimo a lo largo del año, pues estima que la inflación aumentará hasta 6.39% a/a a final del año. Nuevamente, el rango de pronóstico es muy amplio (entre 5.80% a/a y 6.87% a/a), en Bancóldex esperamos 6.57%, y que en todos los casos superior a la inflación actual. Todo lo anterior implica que la mediana de analistas y nosotros esperamos que el Banco de la República incremente la tasa de intervención 50 pbs en la reunión de este viernes hasta ubicarla en 9.75%. A lo largo del año esperan nuevos incrementos hasta ubicar la tasa en 11.25% a final de 2026.



2. Estados Unidos: El índice de actividad económica de la Fed de Chicago sorprendió al alza al ubicarse en -0.04 puntos en noviembre, superior a los -0.20 puntos que esperaba el promedio de los analistas y a los -0.42 puntos del mes anterior. El aumento en el índice se explicó por un panorama menos negativo del empleo, del consumo personal y de los hogares, y gracias a un repunte de la producción e ingresos, que en los últimos tres meses había tenido desempeño negativo. A pesar del incremento en el índice en el último mes, una lectura por debajo del 0.0 indica que el crecimiento del sector está por debajo de la tendencia de la economía nacional. Por otro lado, el índice manufacturero de la Reserva Federal de Dallas se ubicó en -1.2 puntos en enero, superior al -11.3 en el mes anterior y a los -8.5 puntos que esperaba el promedio de los analistas. El mejor desempeño se dio por un aumento en las perspectivas empresariales, producción y nuevos pedidos. Los datos conocidos muestran una actividad económica resiliente, aunque aún con signos negativos que son consistentes con la desaceleración del crecimiento del PIB que se espera para el consolidado de 2025. El promedio de analistas espera que el PIB haya crecido 2.2% a/a en 2025, por debajo de la de 2.8% a/a en 2024. Los resultados se conocieron previo a la reunión de la Fed que finaliza mañana, en la que los analistas y el mercado anticipan que se mantenga inalterado el rango de las tasas de interés entre 3.50-3.75%



3. Unión Europea: Importantes avances en acuerdos comerciales entre la Unión Europea con Mercosur y con India. El pasado 17 de enero se firmó el acuerdo comercial entre la Unión Europea y Mercosur, tras más de 25 años de negociaciones. El acuerdo establece un marco integral de cooperación política, diálogo y liberalización comercial, al crear el área de libre comercio más grande del mundo, que abarca sectores clave como el automotriz, maquinaria, farmacéuticos y químicos por parte de la UE, mientras que Mercosur obtiene mayores accesos para sus productos agrícolas como carne bovina, pollo, cerdo, azúcar, etanol, arroz, miel y maíz, aunque todos sujetos a cuotas y otros mecanismos de protección especiales para los productores europeos. Adicionalmente, hoy también concluyeron las negociaciones del acuerdo entre la Unión Europea e India, tras 18 años de diálogo. El acuerdo contempla la reducción del 90% de los aranceles y otorga a las empresas europeas mejor acceso al mercado indio en manufacturas, servicios, propiedad intelectual y en productos como los vinos. La UE mantiene fuertes protecciones sobre sectores sensibles como carne bovina, arroz, azúcar, leche en polvo, pollo, banano y etanol, además de implementar mecanismos de protección y cupos limitados para productos agrícolas indios como uvas, pepinos o cebolla deshidratada. Ambos acuerdos representan hitos estratégicos y se vuelven esenciales para la reconfiguración del comercio internacional, especialmente tras el impacto que generaron los aranceles impuestos por Estados Unidos, lo que impulsó a la UE y a sus socios a buscar nuevas alternativas y alianzas comerciales estables y diversificadas.



4. Chile: La mediana de analistas y los mercados anticipan que el Banco Central de Chile mantenga inalterada la tasa de intervención en 4.50% en la reunión de esta tarde. 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 25 pbs de la tasa de interés hasta 4.25% en el tercer trimestre del año.

Resumen de mercados

	27-ene-26	26-ene-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	49,079.10	49,412.40	-0.67%
S&P 500	6,963.28	6,950.23	0.19%
Euro Stoxx 50	5,992.11	5,957.80	0.58%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.22	4.21	0.24%
Alemania	2.87	2.87	0.17%
Reino Unido	4.51	4.50	0.36%
Colombia	12.70	12.60	0.82%
México	8.77	8.80	-0.36%
Brasil	13.71	13.76	-0.39%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.23	65.59	0.98%
WTI (USD/Barril)	61.29	60.63	1.09%
Oro (USD/Onza Troy)	5,061.92	5,008.70	1.06%
Monedas			
DXY	96.44	97.04	-0.62%
EURUSD	1.1939	1.1880	0.50%
USDCOP	3,689.50	3,685.00	0.12%
USDMXN	17.28	17.36	-0.48%
USDBRL	5.25	5.28	-0.70%
USDCLP	860.30	864.75	-0.51%
USDPEN	3.35	3.35	-0.09%

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