

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 15 de diciembre de 2025

Noticias y datos relevantes de la última semana

Calendario económico de la semana anterior

→ En Estados Unidos la Reserva Federal (FED) recortó su tasa objetivo en 25 pbs al rango 3.50% - 3.75%. La decisión fue dividida por nueve votos a favor y tres en contra, algo no visto en los últimos 37 años; el comité señaló que seguirá evaluando la información macroeconómica y proyectó para 2025 un crecimiento de 1.7%, inflación PCE de 2.9% y desempleo de 4.5%, mientras que para 2026 espera un crecimiento de 2.3%, inflación cercana al 2.4% y desempleo estable en 4.4%.

→ En Reino Unido se registró una caída del PIB de 0,1% en octubre frente al crecimiento esperado, afectado por retrocesos en construcción y producción y un sector servicios estancado; así, el crecimiento anual avanzó solo 1,1%, por debajo del 1,4% previsto, lo que refuerza la expectativa de que el Banco de Inglaterra recorte su tasa de política monetaria en 25 pbs hasta 3,75% en su próxima decisión.

→ En Colombia, el Congreso de la República rechazó el proyecto de financiamiento por Cop\$16,3 billones del Ministerio de Hacienda en la Comisión Cuarta del Senado, lo que deja el Presupuesto General de la Nación para 2026 en Cop\$ 530,6 billones sin cubrir la porción desfinanciada; la iniciativa no prosperó porque no logró el aval de las cuatro comisiones económicas conjuntas.

→ La Unidad de Regulación Financiera del Ministerio de Hacienda enfrenta una crisis tras la renuncia de su directora y decenas de funcionarios, en medio de la disputa por la posible obligación de repatriar miles de millones de dólares de los fondos de pensiones; inversionistas advierten que esta medida podría distorsionar el mercado financiero al generar una demanda artificial de TES y de la moneda local.

→ Entre tanto, las propuestas para el salario mínimo 2026 muestran una amplia diferencia: Las centrales obreras plantean un alza de 16% y los empresarios de 7,21%; aunque el Gobierno aún no presenta su cifra de manera oficial, las partes buscan consenso antes del 15 de diciembre, con la opción de que el ajuste se defina por decreto hasta el 30 de diciembre si no hay acuerdo.

Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Venta de Viviendas Nuevas	EEUU	Sep	800.00	-
Reunión de política monetaria de la FED	EEUU	Dec 10	3.75	3.75
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Nov 29	236.00	191.00

Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Confianza del inversor Sentix	Eurozona	Dec	-6.17	-
Producción industrial YoY	UK	Oct	-0.80	-2.50
Producción industrial YoY	Japón	Oct F	1.60	1.50

Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Exportaciones YoY	China	Nov	5.90	-1.10
Importaciones YoY	China	Nov	1.90	1.00
IPC YoY	China	Nov	0.70	0.20

Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior

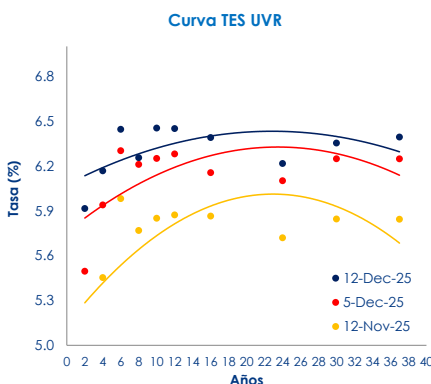
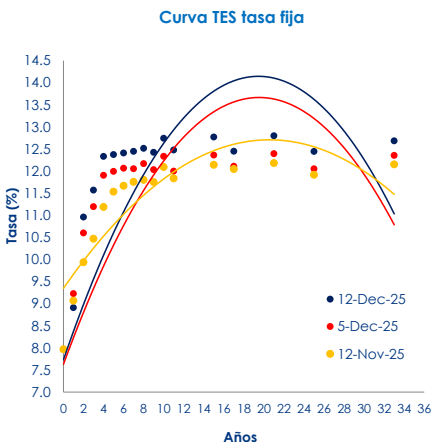
Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de empujamiento durante la última semana, en medio de movimientos al alza en las tasas de todos sus nodos. Así mismo, la curva de TES UVR registró desplazamientos al alza durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 2 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 38 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron incrementos promedio en tasa de 39 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 5 pbs, cerrando la jornada en 4.18%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 208 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	8.91	↓ -32
COLTES 5 3/4 11/03/27	10.96	↑ 36
COLTES 6 04/28/28	11.57	↑ 38
COLTES 11 08/22/29	12.33	↑ 43
COLTES 7 3/4 09/18/30	12.38	↑ 38
COLTES 7 03/26/31	12.41	↑ 35
COLTES 7 06/30/32	12.45	↑ 39
COLTES 13 1/4 02/09/33	12.52	↑ 35
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.43	↑ 39
COLTES 11 3/4 01/24/35	12.74	↑ 41
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.48	↑ 48
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.77	↑ 41
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.45	↑ 34
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.80	↑ 40
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.45	↑ 39
COLTES 12 03/13/58	12.69	↑ 33

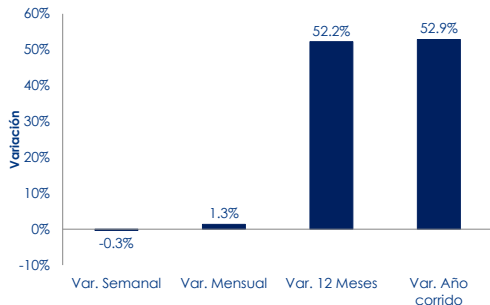
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	5.92	↑ 42
COLTES 2 1/4 04/18/29	6.17	↑ 23
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.45	↑ 14
COLTES 3 03/25/33	6.26	↑ 4
COLTES 4 3/4 04/04/35	6.45	↑ 20
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.45	↑ 17
COLTES 5 03/20/41	6.39	↑ 23
COLTES 3 3/4 06/14/49	6.22	↑ 12
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.35	↑ 11
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.39	↑ 15

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	113	→ 0
5 años	208	↑ 3
10 años	330	↑ 5

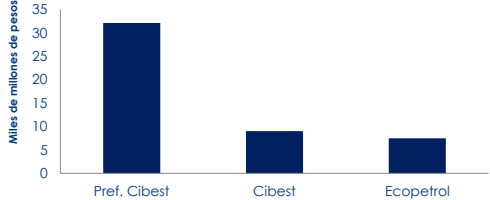
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.18	↑ 5
Reino Unido	4.52	↑ 4
Alemania	2.86	↑ 6
Francia	3.58	↑ 5
China	1.84	↑ 1
Brasil	13.63	↓ -13
México	9.10	↑ 21
Perú	5.83	→ 0

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 2109 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 0.34%. Terpel fue la acción más valorizada con un incremento de 7.53% hasta 19140 pesos. Por su parte, Banco Davivienda fue la especie más desvalorizada con una caída de 3.87% hasta 26340 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 1.05%, mientras que el S&P bajó 0.63%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.06%, donde se destaca el retorno positivo de 0.99% del índice IBEX de la Bolsa de España. En Asia, el Nikkei subió 0.68%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 0.34%.

→ En emergentes el MSCI EM registró un retorno positivo de 0.33%.

Colombia Cierre Var. Semanal

COLEQTY	1454	↓	-0.41%
COLSC	1201	↑	0.35%
COLIR	1359	↓	-0.46%
COLCAP	2109	↓	-0.34%

Estados Unidos

DOW JONES	48458	↑	1.05%
S&P 500	6827	↓	-0.63%
NASDAQ 100	25197	↓	-1.93%

Europa

EUROSTOXX 50	5721	↓	-0.06%
DAX	24186	↓	0.66%
FTSE 100	9649	↓	-0.19%
CAC	8069	↓	-0.57%
IBEX	16854	↑	0.99%
FTSE MIB	43514	↑	0.19%

Asia

SHANGHAI	3889	↓	-0.34%
NIKKEI	50837	↑	0.68%
KOSPI	4167	↑	1.64%
HANG SENG	25977	↓	-0.42%

LATAM

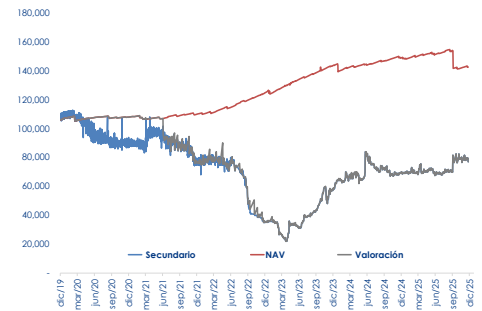
IBOVESPA	160766	↑	2.16%
MEX IPC	64712	↑	1.57%
CHILE SLCT	10400	↑	2.17%
MSCI PERÚ	2992	↑	3.84%
ARG MERVAL	2979065	↓	-3.79%

Commodity Cierre Var. Semanal

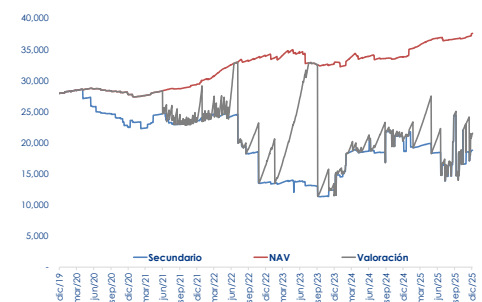
Petróleo Brent	61.12	↓	-4.1%
Petróleo WTI	57.44	↓	-4.4%
Oro	4299.63	↑	2.4%

Inmobiliarios

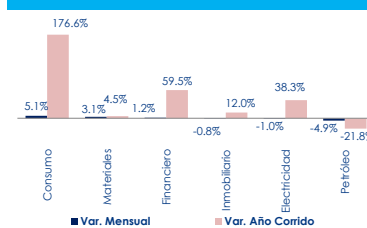
PEI



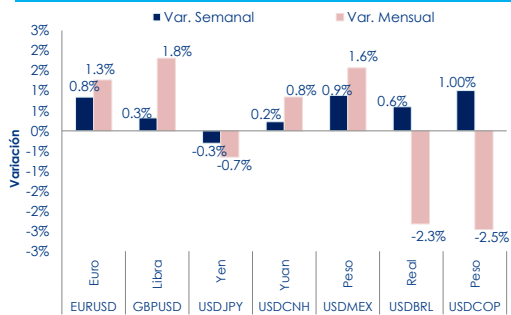
Inmoval



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3802 pesos, registrando una apreciación semanal de 1%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.174 dólares, registrando un aumento de 0.0098 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1642 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.84%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	16/12/2025	Nov	50.00	119.00
Tasa de desempleo	EEUU	16/12/2025	Nov	4.40	4.40
IPC YoY	EEUU	18/12/2025	Nov	3.10	3.00
Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Reunión de Política Monetaria del BCE	Eurozona	18/12/2025	Dec 18	2.40	2.40
Reunión del política monetaria del BoE	UK	18/12/2025	Dec 18	3.75	4.00
Reunión Banco Central de Japón	Japón	19/12/2025	Dec 19	0.75	0.50
Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Reunión de política monetaria del Banco Central	Chile	16/12/2025	Dec 16	4.50	4.75
Ventas al por menor YoY	México	18/12/2025	Oct	3.00	2.40
Reunión de política monetaria del Banco Central	México	18/12/2025	Dec 18	7.00	7.50
Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	Colombia	15/12/2025	Oct	11.80	14.40
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	18/12/2025	Oct	2.90	4.03
Reunión de política monetaria de BanRep	Colombia	19/12/2025	Dec 19	9.25	9.25