

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 19 de enero de 2026

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ En Estados Unidos la inflación mensual en diciembre registró un avance de 0,3%, impulsado principalmente por el aumento de 0,4% en los costos de vivienda; en términos anuales, el índice general se mantuvo en 2,7%, en línea con las expectativas del mercado y sin variación frente a noviembre, mientras que la inflación subyacente descendió a 2,6%, su nivel más bajo desde 2021 y por debajo del consenso; por componentes, energía y alimentos mostraron incrementos de 2,3% y 3,1%, respectivamente, consolidando el panorama de estabilidad en el dato general con presiones específicas en rubros básicos.

→ Se registraron datos de producción industrial en Europa y Reino Unido correspondientes a noviembre. En la eurozona la industria creció 2,5% interanual, acelerándose frente al 1,7% de octubre y superando las expectativas del mercado, con el mayor ritmo de expansión desde mayo; en paralelo, la del Reino Unido avanzó 2,3% anual, recuperándose con fuerza respecto al 0,4% del mes previo y sorprendiendo al mercado que esperaba una contracción, alcanzando su mayor variación anual desde junio de 2021 y reflejando un repunte significativo hacia el cierre del año.

→ En Colombia, el Gobierno Nacional volvió a lo mercados internacionales con una emisión por valor de USD\$ 4.950 millones, como parte de su plan de financiamiento para 2026. Esta emisión representa cerca del 7% del PIB de un trimestre, la cual se considera como la más alta de la historia de país, se estructuró en tres tramos con vencimientos entre 2029 y 2033, con tasas entre 5,65% y 6,75% con costo promedio de 5,93%. En general y aunque la operación tuvo una alta demanda de inversionistas, se genera mayores compromisos de pago de capital e intereses en los próximos años, en un ambiente de presiones fiscales persistentes e incremento del endeudamiento externo del sector público.

→ El presidente Gustavo Petro anunció la reducción del precio de la gasolina tras saldar la deuda del FEPC, cercana a Cop\$ 70 billones, mediante refinanciación externa que dejó al fondo con superávit; entre tanto, el Gobierno presentó un decreto para mitigar el impacto del alza de 23,7% del salario mínimo en 2026 sobre la vivienda de interés social, fijando un tope de 135 salarios mínimos.

Calendario económico de la semana anterior

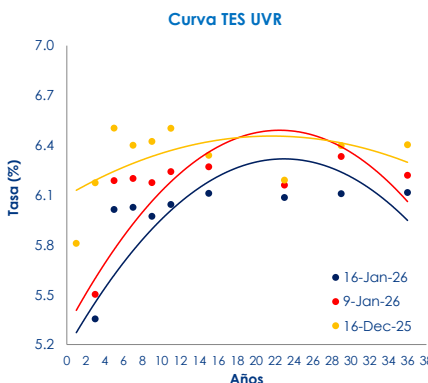
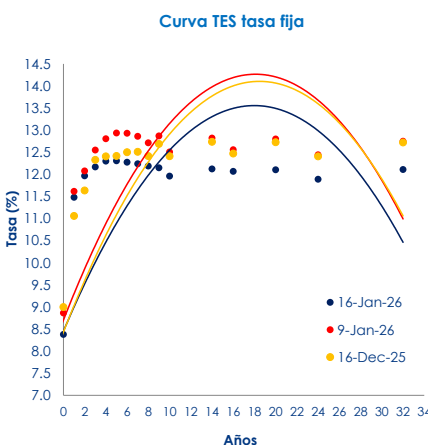
Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	EEUU	Dec	2.70	2.70
Ventas viviendas nuevas	EEUU	Oct	737.00	800.00
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Jan 10	198.00	208.00

Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Producción industrial WDA YoY	Eurozona	Nov	2.50	2.00
Producción industrial YoY	UK	Nov	2.30	-0.80
IPP YoY	Japón	Dec	2.40	2.70

Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Exportaciones YoY	China	Dec	6.60	5.90
Importaciones YoY	China	Dec	5.70	1.90
Actividad económica YoY	Brasil	Nov	1.25	0.38

Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Índice confianza consumidor	Colombia	Dec	19.90	17.00

Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos a la baja en las tasas de todos sus nodos. De igual manera, la curva de TES UVR registró desplazamientos a la baja durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 31 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 48 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 61 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 6 pbs, cerrando la jornada en 4.22%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 203 puntos.

TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 7 1/2 08/26/26	8.38	-49
COLTES 5 3/4 11/03/27	11.48	-13
COLTES 6 04/28/28	11.97	-11
COLTES 11 08/22/29	12.17	-38
COLTES 7 3/4 09/18/30	12.30	-51
COLTES 7 03/26/31	12.31	-63
COLTES 7 06/30/32	12.28	-66
COLTES 13 1/4 02/09/33	12.24	-62
COLTES 7 1/4 10/18/34	12.19	-53
COLTES 11 3/4 01/24/35	12.15	-72
COLTES 6 1/4 07/09/36	11.96	-55
COLTES 12 3/4 11/28/40	12.12	-70
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.07	-49
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.11	-70
COLTES 7 1/4 10/26/50	11.89	-55
COLTES 12 03/13/58	12.11	-64

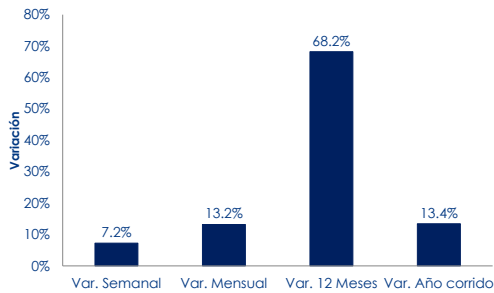
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3.3 03/17/27	4.87	-9
COLTES 2 1/4 04/18/29	5.35	-15
COLTES 6 1/2 01/22/31	6.01	-17
COLTES 3 03/25/33	6.03	-17
COLTES 4 3/4 04/04/35	5.97	-20
COLTES 3 3/4 02/25/37	6.04	-20
COLTES 5 03/20/41	6.11	-16
COLTES 3 3/4 06/16/49	6.09	-8
COLTES 5 1/4 05/19/55	6.11	-22
COLTES 6 1/2 02/01/62	6.12	-10

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	107	-11
5 años	203	-9
10 años	319	-14

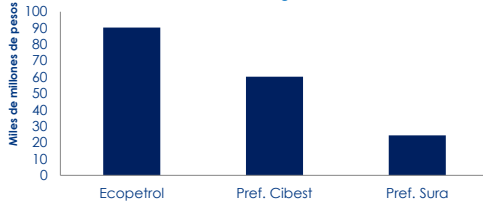
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.22	6
Reino Unido	4.40	3
Alemania	2.84	-3
Francia	3.52	0
China	1.84	-3
Brasil	13.93	24
México	9.09	12
Perú	5.96	5

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El índice COLCAP cerró la jornada en 2345 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 7.24%. ISA fue la acción más valorizada con un incremento de 18.49% hasta 31400 pesos. Por su parte, PEI fue la especie más desvalorizada con una caída de 1.92% hasta 77780 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 0.29%, mientras que el S&P lo hizo en 0.38%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una valorización de 0.53%, donde se destaca el retorno positivo de 1.09% del índice FTSE 100 de la Bolsa de Londres. En Asia, el Nikkei subió 5.51%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 0.45%.

→ En emergentes el MSCI EM registró un retorno positivo de 2.25%.

Colombia

Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1604 ↑ 6.74%
COLSC	1185 ↓ -0.50%
COLIR	1500 ↑ 6.74%
COLCAP	2345 ↑ 7.24%

Estados Unidos

Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	49359 ↓ -0.29%
S&P 500	6940 ↓ -0.38%
NASDAQ 100	25529 ↓ -0.92%

Europa

Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	6029 ↑ 0.53%
DAX	25297 ↑ 0.14%
FTSE 100	10235 ↑ 1.09%
CAC	8259 ↓ -1.23%
IBEX	17711 ↑ 0.35%
FTSE MIB	45800 ↑ 0.18%

Asia

Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	4102 ↓ -0.45%
NIKKEI	53936 ↑ 5.51%
KOSPI	4841 ↑ 5.55%
HANG SENG	26845 ↑ 2.34%

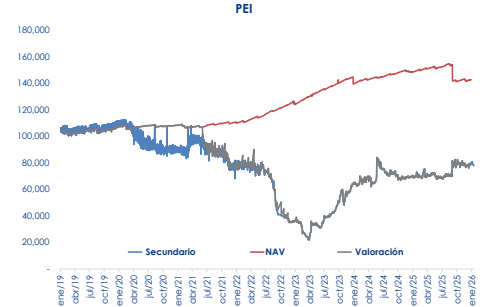
LATAM

Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	164800 ↑ 0.88%
MEX IPC	67141 ↑ 1.63%
CHILE SLCT	11157 ↑ 2.08%
MSCI PERÚ	3581 ↑ 6.52%
ARG MERVAL	2933230 ↓ -5.06%

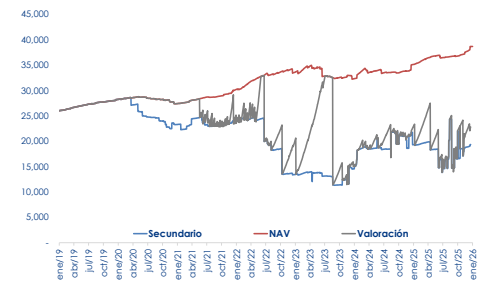
Commodity

Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	64.13 ↑ 1.3%
Petróleo WTI	59.44 ↑ 0.5%
Oro	4596.09 ↑ 1.9%

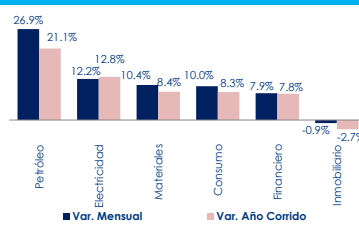
Inmobiliarios



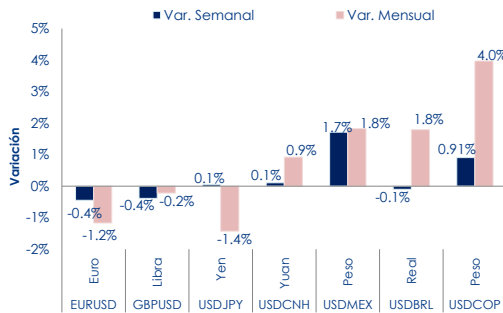
Inmoval



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 3685 pesos, registrando una apreciación semanal de 0.91%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.1598 dólares, registrando un disminución de -0.0039 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.1637 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.34%.

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
PIB anualizado QoQ	EEUU	22/01/2026	3Q F	4.30	4.30
Ingresos personales	EEUU	22/01/2026	Nov	0.40	0.40
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	EEUU	22/01/2026	Nov	2.80	2.80
Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
IPC YoY	Eurozona	19/01/2026	Dec F	2.00	2.00
IPC YoY	UK	21/01/2026	Dec	3.30	3.20
Reunión Banco Central de Japón	Japón	23/01/2026	Jan 23	0.75	0.75
Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	México	21/01/2026	Nov	2.80	3.30
Bi-Weekly CPI YoY	México	22/01/2026	Jan 15	3.84	3.72
Índice de actividad económica IGAE YoY	México	23/01/2026	Nov	1.18	0.74
Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	Colombia	23/01/2026	Nov	8.20	10.00
Producción industrial YoY	Colombia	23/01/2026	Nov	1.90	1.86
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	23/01/2026	Nov	3.85	2.95