

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 20 de enero de 2026



### El Dow Jones cae 870 puntos y el S&P 500 cae un 2%, su peor día desde octubre, por la amenaza arancelaria de Trump sobre Groenlandia.

Las acciones de EE. UU. cayeron con fuerza el martes después de que el presidente Donald Trump intensificara su retórica sobre Groenlandia y amenazara con imponer nuevos aranceles a países que se opongan a la venta del territorio danés a Estados Unidos. Los rendimientos de los Treasurys subieron y el dólar cayó, en medio de una salida de activos estadounidenses, mientras que el operador danés de pensiones AkademikerPension dijo que dejará de invertir en bonos del Tesoro por preocupaciones sobre la deuda de EE. UU. El Dow Jones perdió 870,74 puntos (-1,76%) y cerró en 48.488,59. El S&P 500 cayó 2,06% a 6.796,86 y el Nasdaq retrocedió 2,39% a 22.954,32, el peor día desde octubre para los tres índices. Las pérdidas llevaron al S&P 500 y al Nasdaq a terreno negativo en el año (casi -1% y -1,2%, respectivamente). **El VIX subió hasta 20,99. Trump anunció el sábado en Truth Social que las importaciones desde ocho miembros de la OTAN enfrentarán aranceles crecientes "hasta que se alcance un acuerdo para la compra completa y total de Groenlandia": 10% desde el 1 de febrero y 25% desde el 1 de junio.** También amenazó con aranceles de 200% a vinos y champaña franceses y criticó al Reino Unido por su plan sobre las islas Chagos. Brad Long (Wealthspire) dijo que el mercado ya estaba "valorado para la perfección" y que la "utilización" de aranceles a corto plazo para objetivos no económicos es un elemento nuevo. Líderes europeos calificaron las amenazas como "inaceptables" y considerarían contramedidas, incluida la posible activación del "Instrumento Anti-Coerción" de la UE. Ray Dalio advirtió sobre la posibilidad de "guerras de capital" y menor disposición a comprar deuda de EE. UU. Trump hablaría en Davos el miércoles y dijo que acordó conversar allí con líderes europeos; el secretario del Tesoro, Scott Bessent, defendió la iniciativa. *Adaptado de CNBC.*



### A 200 días del fin de gobierno, velocidad de ejecución de PGN es la más baja en 20 años.

A 200 días del fin del gobierno de Gustavo Petro, **el Ministerio de Hacienda reporta que la velocidad de ejecución del Presupuesto General de la Nación (PGN) llegó a 74,2% a noviembre de 2025. Pese a subir 6,1 puntos frente a 2024, el indicador sigue por debajo del promedio de este siglo (74,9%) y se señala como el desempeño más bajo en 20 años.** El contexto incluye el hundimiento de dos reformas tributarias en 2024 y 2025 que buscaban financiar \$12 billones y \$16,3 billones del Presupuesto General. Con datos hasta noviembre, el promedio de ejecución del gobierno Petro es 72,9%: 76,4% en 2023, 68,1% en 2024 y 74,2% en 2025. En comparación, el segundo mandato de Juan Manuel Santos registró 79,5% (el más alto en dos décadas), seguido por su primer mandato y el segundo de Álvaro Uribe Vélez, ambos con 74,6% (sin servicio de deuda). **Por sectores, hasta noviembre de 2025 los de mayor ejecución fueron Salud (87,6%), Educación (87,5%) y el Sistema Integral de Verdad, Justicia y no Repetición de la JEP (79,6%).** Los de menor ejecución fueron Transporte (30,8%), Presidencia de la República (34,3%) y Registraduría (43,6%). De 32 sectores con recursos, solo 25% ejecutó por encima del promedio nacional; entre ellos están Fiscalía (78,6%), Defensa y Policía (78,3%), Igualdad y Equidad (77,8%), Trabajo (75,9%) y Organismos de Control (73%). De la apropiación vigente 2025 por \$526,7 billones, se comprometieron \$448,1 billones (85,1%), se obligaron \$407,8 billones (77,4%) y se pagaron \$403,7 billones (76,6%). La inversión registra la ejecución más baja (51,0%), frente a funcionamiento (80,2%) y servicio de deuda (89,2%). *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,402	1.03%	16.15%	16.15%
EEUU - S&P 500	6,797	-2.06%	-0.71%	-0.71%
EEUU - NASDAQ	22,954	-2.39%	-1.24%	-1.24%
Europa - EuroStoxx 600	621	-0.72%	1.47%	1.47%
Japón - Nikkei	52,991	-1.11%	5.27%	5.27%
Brasil - Bovespa	166,277	0.87%	3.20%	3.20%

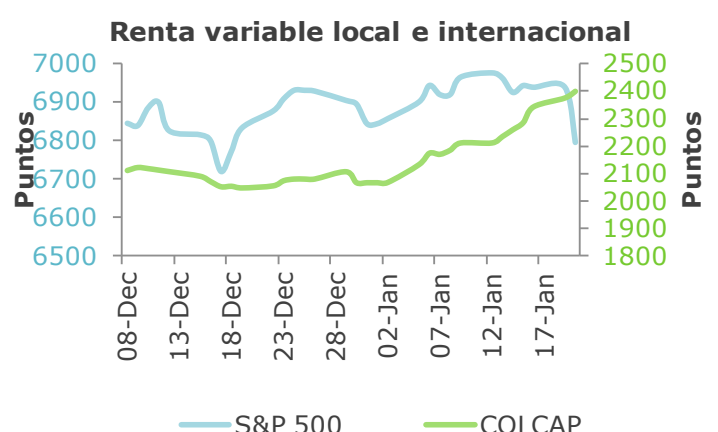
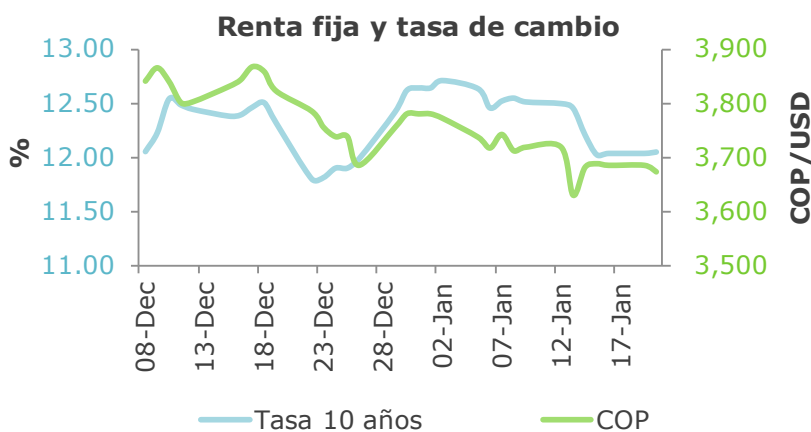
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,315	1.98%	23.80%	23.80%
Grupo Suramericana Pref.	50,600	2.02%	19.94%	19.94%
Cibest Pref.	70,800	-0.92%	18.36%	18.36%
Grupo Argos	17,940	0.34%	6.71%	6.71%
Grupo Nutresa	309,000	3.00%	9.57%	9.57%
Cementos Argos Pref	13,340	0.00%	0.00%	0.00%
Éxito	4,920	1.44%	15.63%	15.63%
ISA	32,080	-0.43%	30.09%	30.09%
Davivienda Pref.	26,980	1.05%	8.70%	8.70%
Corficolombiana	19,480	0.72%	6.68%	6.68%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.05	1	-60	-60
EEUU	4.29	7	13	13
ALEMANIA	2.86	2	0	0
JAPÓN	2.35	9	29	29

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,673	-0.33%	-2.83%	-2.83%
USD / MXN	17.60	0.15%	-2.27%	-2.27%
EUR / USD	1.17	0.68%	-0.18%	-0.18%
USD / JPN	158.15	0.03%	0.92%	0.92%
USD / BRL	5.38	0.19%	-1.81%	-1.81%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	60.34	1.51%	5.09%	5.09%
Oro	4,763.4	1.98%	10.28%	10.28%
Café	346.5	-2.48%	-0.65%	-0.65%

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Venta de viviendas pendientes (Dic) • Crecimiento económico Q3 2025 • Inflación PCE (Oct-Nov) • Ingresos y gasto personal (Oct-Nov)
- S&P PMI final (Ene) • Sentimiento del consumidor U. Michigan final (Ene)

### Europa

- Inflación IPP Alemania (Dic) • Sentimiento económico ZEW Eurozona y Alemania (Ene) • Minutas ECB • Confianza del consumidor prel. Eurozona (Ene)
- HCOB/S&P PMI Eurozona y Alemania (Ene)

### Colombia

- Balanza comercial (Nov) • Producción industrial (Nov) • Indicador de Seguimiento de la Economía (ISE) (Nov) • Ventas minoristas (Nov)



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza de organismo externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.