

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



El gasto del consumidor estadounidense aumenta sólidamente en octubre y noviembre.

El gasto del consumidor en Estados Unidos aumentó 0,5% en noviembre y también 0,5% en octubre, según la Oficina de Análisis Económico (BEA) del Departamento de Comercio. Economistas consultados por Reuters habían previsto un alza de 0,5% en noviembre. La publicación conjunta de los datos de octubre y noviembre se retrasó por el cierre del gobierno durante 43 días. La BEA informó además que la economía creció a una tasa anualizada de 4,4% en el tercer trimestre, tras expandirse 3,8% en el trimestre abril-junio. La Reserva Federal de Atlanta proyecta actualmente un crecimiento del PIB de 5,4% en el cuarto trimestre. El desempeño económico ha estado impulsado principalmente por el consumo y por un déficit comercial en reducción, luego de que los aranceles generalizados del presidente Donald Trump limitaran las importaciones. Sin embargo, esos aranceles han elevado precios para los consumidores. Economistas señalan que el gasto está siendo sostenido por hogares de mayores ingresos, mientras que los de ingresos bajos y medios enfrentan una capacidad limitada para sustituir compras, describiendo una economía "en K". El Beige Book de la Reserva Federal indicó que en varios distritos el gasto fue más fuerte entre consumidores de mayores ingresos, con mayor consumo en bienes de lujo, viajes, turismo y actividades experienciales. Sobre inflación, el reporte señala que la moderación observada en octubre y noviembre reflejó un sesgo a la baja por el cierre del gobierno, que impidió recolectar parte de los datos del IPC y de precios de importación. El BEA explicó que imputó índices de precios para octubre usando promedios geométricos y factores estacionales. **El índice de precios PCE subió 0,2% en noviembre (igual que en octubre) y avanzó 2,8% interanual. El PCE subyacente también aumentó 0,2% y se ubicó en 2,8% interanual.** Se espera que la Fed mantenga sin cambios las tasas a fin de mes. *Adaptado de Reuters.*



Gobierno confirmó que está preparando la prórroga de la emergencia económica.

El ministro de Hacienda, Germán Ávila, confirmó que el Gobierno Nacional está preparando la prórroga de la emergencia económica tras cumplirse 30 días desde la expedición del decreto de diciembre. Señaló que, para dar continuidad, sería necesario emitir previamente una declaratoria de prórroga o una nueva emergencia económica, para lo cual existe un plazo de hasta 90 días. Indicó que las medidas se anunciarán "en el momento oportuno". **Ávila explicó que los dos decretos ya expedidos en el marco de la emergencia económica están garantizando cerca de \$12 billones. Sin embargo, precisó que el total contemplado en la ley de financiamiento era de \$16,3 billones, por lo que aún se requieren alrededor de \$4 billones adicionales.** El ministro afirmó que están evaluando la adopción de otras medidas para cubrir ese faltante de recursos y advirtió que, si no se logra asegurar mediante nuevos ingresos tributarios, esto implicaría necesariamente una reducción del presupuesto. También se refirió a la posibilidad de que la Corte Constitucional tumba la emergencia económica. Aunque no entregó detalles, dijo que cuentan con "opciones alternativas". Agregó que suelen evitar hablar de un "plan B" mientras se ejecuta el "plan A", y recordó que durante la discusión de la ley de financiamiento en el Congreso se buscó debatir alternativas, pero que, tras una decisión que —según él— no respondió a criterios técnicos sino políticos y que redujo o no aprobó la ley, tuvieron que acudir a un plan alternativo. Afirmó que en esta oportunidad también contarán con opciones alternativas. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,434	-0.46%	17.69%	17.69%
EEUU - S&P 500	6,912	0.53%	0.97%	0.97%
EEUU - NASDAQ	23,436	0.91%	0.83%	0.83%
Europa - EuroStoxx 600	629	1.29%	2.74%	2.74%
Japón - Nikkei	53,689	1.73%	6.65%	6.65%
Brasil - Bovespa	175,695	2.26%	9.04%	9.04%

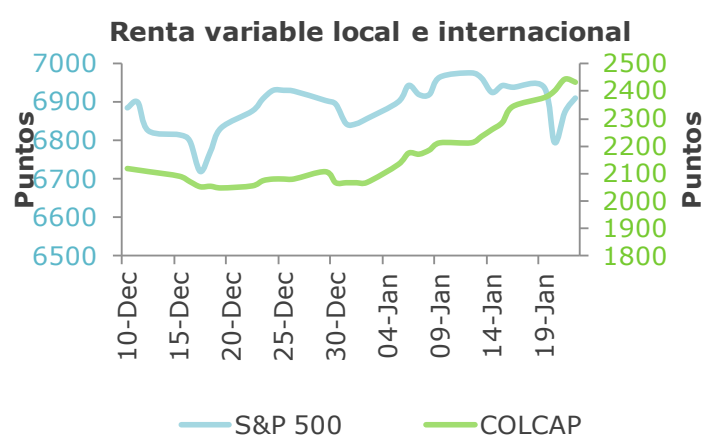
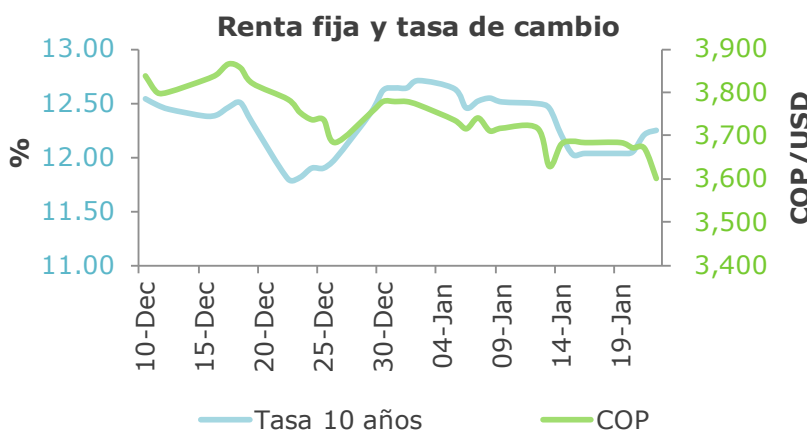
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,200	-6.18%	17.65%	17.65%
Grupo Suramericana Pref.	50,920	-1.28%	20.70%	20.70%
Cibest Pref.	70,860	-3.20%	18.46%	18.46%
Grupo Argos	18,320	-0.87%	8.97%	8.97%
Grupo Nutresa	309,000	0.00%	9.57%	9.57%
Cementos Argos Pref	13,340	0.00%	0.00%	0.00%
Éxito	4,970	-0.10%	16.80%	16.80%
ISA	31,880	-0.69%	29.28%	29.28%
Davivienda Pref.	27,020	0.07%	8.86%	8.86%
Corficolombiana	19,500	0.00%	6.79%	6.79%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.25	4	-40	-40
EEUU	4.25	1	8	8
ALEMANIA	2.89	1	3	3
JAPÓN	2.24	-4	18	18

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,602	-1.90%	-4.71%	-4.71%
USD / MXN	17.47	-0.09%	-3.01%	-3.01%
EUR / USD	1.17	0.54%	0.02%	0.02%
USD / JPN	158.46	0.10%	1.12%	1.12%
USD / BRL	5.29	-0.54%	-3.42%	-3.42%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	59.38	-2.05%	3.41%	3.41%
Oro	4,921.4	1.86%	13.94%	13.94%
Café	347.7	0.06%	-0.30%	-0.30%

*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)

