

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



La Reserva Federal mantiene estable la tasa de interés clave mientras mejora la perspectiva económica.

La Reserva Federal (Fed) votó el miércoles pausar su racha reciente de recortes y mantuvo su tasa de referencia en un rango de 3,5%-3,75%, en línea con las expectativas del mercado. La decisión detuvo tres reducciones consecutivas de un cuarto de punto, descritas como "movimientos de mantenimiento" para protegerse ante un posible deterioro del mercado laboral. En su comunicado, el Comité Federal de Mercado Abierto elevó su evaluación del crecimiento y moderó su preocupación por el empleo frente a la inflación: señaló que la actividad "se ha expandido a un ritmo sólido", que las ganancias de empleo "han permanecido bajas" y que el desempleo muestra "algunas señales de estabilización", mientras que la inflación "sigue algo elevada". El texto eliminó la frase que sugería mayor riesgo por debilidad laboral que por inflación, lo que sugiere una pausa en los recortes al menos en el corto plazo, al considerar más equilibrados los objetivos de inflación y empleo. La Fed ofreció poca orientación futura y reiteró que evaluará datos entrantes, perspectivas y balance de riesgos. Los mercados esperan que no haya ajustes hasta, como mínimo, junio. Tras la decisión, los rendimientos de los bonos del Tesoro subieron y el S&P 500 rondó 7.000. Hubo disensos: los gobernadores Stephen Miran y Christopher Waller votaron por otro recorte de 25 puntos básicos. Powell afirmó que los datos desde la última reunión muestran mejora del crecimiento, inflación "como se esperaba" y señales de estabilización laboral. El contexto incluye tensiones sobre independencia del banco central: el Departamento de Justicia citó a Powell por renovaciones de la sede y avanza un caso sobre la destitución de la gobernadora Lisa Cook. El PIB fue robusto (4,4% en 3T y 5,4% estimado por Atlanta Fed para fin de año), mientras la inflación ronda 3% y las tarifas de Trump se ven como presión de corto plazo. Los futuros descuentan hasta dos recortes en 2026. *Adaptado de CNBC.*



Gobierno impuso arancel de 30% a importaciones de arroz provenientes de Ecuador.

El Ministerio de Agricultura confirmó la imposición de un arancel de 30% al arroz importado desde Ecuador, en el contexto de una "guerra arancelaria" entre ambos países y tras solicitudes de Fedearroz para establecer medidas de protección frente a las importaciones. En un comunicado, el Gobierno indicó que las decisiones hacen parte de un "plan de choque" y del diálogo con productores en distintas regiones. Como primera medida, MinAgricultura incluyó al arroz y a todos sus subproductos dentro de las partidas sujetas al arancel de 30% para importaciones provenientes de Ecuador y ordenó restringir el ingreso de este cereal por vía terrestre. Según la cartera, estas acciones están contempladas en un decreto del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo que se encuentra en período de comentarios. Se aplicará un arancel de 30% al arroz y subproductos importados desde Ecuador y se restringirá su ingreso por vía terrestre. En segundo lugar, el Gobierno anunció que mantendrá el régimen de libertad regulada de precios vigente desde el semestre pasado, con ajustes: fijar precio base para paddy verde y paddy seco; establecer precio base y máximo para servicios de secado, trilla y almacenamiento; y fijar un precio mínimo a reconocer al productor por el porcentaje de grano partido descontado. Se mantendrá la libertad regulada de precios con nuevos precios base y topes para servicios de secado, trilla y almacenamiento. Como tercera medida, se publicó para comentarios un proyecto de resolución para crear un nuevo mecanismo de apoyo directo a pequeños y medianos productores de paddy verde, condicionado estrictamente a la disponibilidad presupuestal. El Gobierno señaló que su definición e implementación dependerán de acuerdos verificables entre molineros y gremios arroceros para absorber la cosecha nacional en condiciones "justas" y "sostenibles". Finalmente, MinAgricultura convocará un Consejo Nacional del Arroz esta semana para discutir ajustes a las medidas con los actores de la cadena. También indicó que en próximas semanas iniciará la ejecución de otras acciones, incluyendo un instrumento orientado al alivio de deudas del sector. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,498	0.08%	20.80%	20.80%
EEUU - S&P 500	6,976	-0.04%	1.90%	1.90%
EEUU - NASDAQ	23,874	0.24%	2.72%	2.72%
Europa - EuroStoxx 600	628	-0.78%	2.55%	2.55%
Japón - Nikkei	53,359	0.05%	6.00%	6.00%
Brasil - Bovespa	184,219	1.26%	14.33%	14.33%

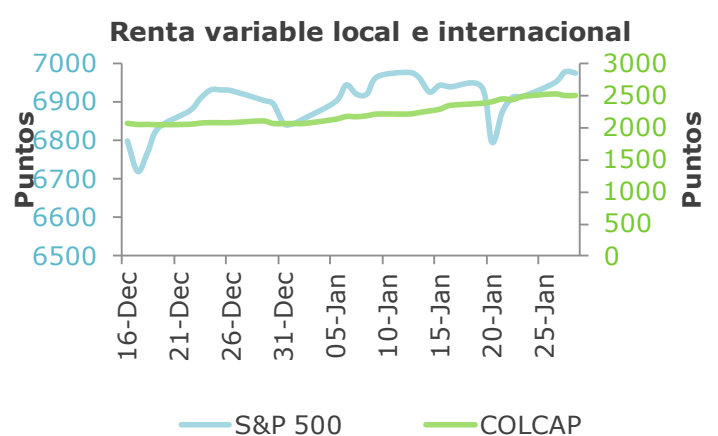
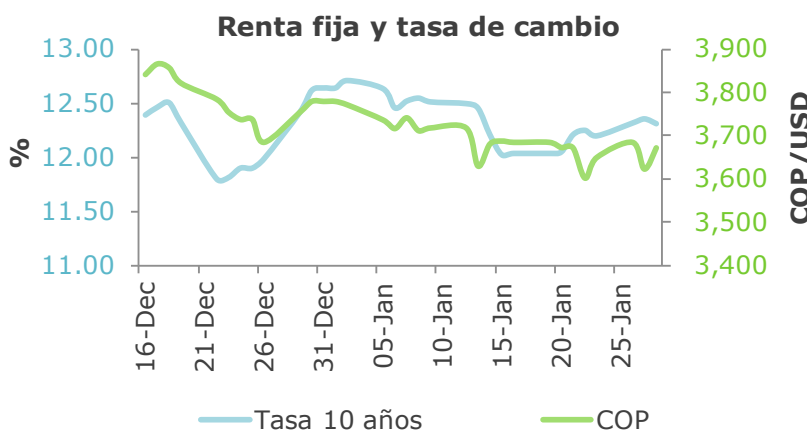
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,325	-1.27%	24.33%	24.33%
Grupo Suramericana Pref.	51,520	-0.88%	22.12%	22.12%
Cibest Pref.	77,000	2.64%	28.72%	28.72%
Grupo Argos	18,300	-2.03%	8.85%	8.85%
Grupo Nutresa	304,500	1.48%	7.98%	7.98%
Cementos Argos Pref	13,340	0.00%	0.00%	0.00%
Éxito	5,050	0.80%	18.68%	18.68%
ISA	30,800	-3.45%	24.90%	24.90%
Davivienda Pref.	28,900	2.12%	16.44%	16.44%
Corficolombiana	20,400	0.20%	11.72%	11.72%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.31	-4	-33	-33
EEUU	4.25	1	8	8
ALEMANIA	2.86	-2	0	0
JAPÓN	2.23	-5	18	18

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,672	1.36%	-2.85%	-2.85%
USD / MXN	17.19	0.39%	-4.52%	-4.52%
EUR / USD	1.19	-0.77%	1.72%	1.72%
USD / JPN	153.35	0.75%	-2.14%	-2.14%
USD / BRL	5.20	0.23%	-5.07%	-5.07%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.43	1.67%	10.47%	10.47%
Oro	5,377.7	3.81%	24.50%	24.50%
Café	351.0	-4.42%	0.65%	0.65%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Órdenes de Bienes Durables (Nov) • Índice de Manufacturas Fed Dallas (Ene) • Precios de Vivienda S&P/CS (Nov) • Confianza del Consumidor CB (Ene)
- Decisión tasa de interés FED • Conferencia de prensa FED • Balanza Comercial (Nov) • Órdenes de Fábrica (Nov) • Inflación IPP (Dic) • Chicago PMI (Ene)

Europa

- Confianza Empresarial IFO Alemania (Ene) • Confianza del Consumidor GFK Alemania (Feb) • Sentimiento Económico Eurozona (Ene)
- Tasa de Desempleo Alemania y Eurozona (Ene) • PIB 2025 Q4 Alemania y Eurozona • Inflación IPC Prel. (Ene)

Colombia

- Confianza Empresarial Fedesarrollo (Dic) • Tasa de Desempleo (Dic) • Decisión Tasa de Interés BanRep

