

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 4 de febrero de 2026



El sector de servicios de EE. UU. se mantuvo estable en enero; se temen limitaciones de suministro de los centros de datos de IA.

El sector servicios de EE. UU. se mantuvo estable en enero, según el Institute for Supply Management (ISM), mientras aumentan las preocupaciones empresariales por posibles restricciones de oferta vinculadas al auge de construcción de centros de datos para inteligencia artificial. El ISM indicó que los aranceles a importaciones y la incertidumbre siguieron siendo inquietudes para muchas firmas, posiblemente por renovaciones anuales de contratos y tensiones geopolíticas. Ben Ayers (Nationwide) dijo que, pese a un inicio más moderado, esperan que el crecimiento del sector se acelere en 2026 a medida que disminuya la incertidumbre y repunte la actividad. **El índice PMI no manufacturero del ISM se mantuvo en 53,8 (Reuters esperaba 53,5), con moderación en nuevos pedidos por una caída de exportaciones. El subíndice de precios pagados subió a 66,6 desde 65,1, en medio de señales de tensiones de oferta, y el indicador de entregas de proveedores aumentó a 54,2 (máximo desde octubre de 2024), señalando entregas más lentas.** Steve Miller (ISM) advirtió que debe vigilarse si los aumentos de precios "se mantendrán o se expandirán". Jerome Powell señaló que los aranceles probablemente serían "un aumento de precios de una sola vez"; la Fed mantuvo la tasa en 3,50%-3,75%. Once industrias de servicios reportaron expansión; cinco se contrajeron. Comentarios empresariales fueron mixtos: alojamiento y comida mencionaron efectos de incertidumbre arancelaria y de la IA en compras; salud y asistencia social anticiparon restricciones en el mercado IT; utilities reportaron fuertes incrementos de requerimientos por centros de datos. Construcción proyectó "crecimiento significativo" en 2026 y minoristas reportaron enero "aún mejor" tras fuertes ventas navideñas. Los pedidos nuevos bajaron a 53,1 y las órdenes de exportación cayeron a 45,0 (mínimo desde marzo de 2023). El empleo en servicios se desaceleró (50,3 vs. 51,7) con menciones de retiros y congelamientos; ADP reportó +22.000 empleos privados en enero. Heather Long (Navy Federal) dijo que las empresas están cautelosas para contratar por aranceles e incertidumbre y por inversión en IA. *Adaptado de Reuters.*



Dólar cerró \$22,79 al alza mientras asimilan la nominación de Warsh a la FED.

El dólar en Colombia cerró este miércoles en \$3.644,79, con un alza de \$22,79 frente a la TRM de \$3.622. Durante la jornada registró un mínimo de \$3.627 y un máximo de \$3.669, con 1.480 transacciones por US\$1.557 millones. El movimiento se dio en un entorno de factores nacionales e internacionales, incluyendo la reunión entre Gustavo Petro y Donald Trump, y la reacción de los mercados a la nominación de Kevin Warsh por parte del presidente estadounidense como próximo presidente de la Reserva Federal. Según Reuters, **los inversores se sintieron aliviados porque la nominación dispuso parte de las preocupaciones sobre la independencia de la Fed tras los ataques de Trump al banco central y a Jerome Powell.** Estrategas de UOB señalaron que la volatilidad probablemente seguirá elevada antes de la nominación y anticiparon "mucho teatro" durante el proceso de confirmación en el Congreso. También advirtieron que Warsh deberá demostrar que puede ser un presidente de la Fed "objetivo y estable" y capaz de cohesionar al Comité Federal de Mercado Abierto. Trump firmó el martes por la noche un acuerdo de gasto que puso fin al cierre parcial del gobierno de EE. UU. tras cuatro días, aunque los datos de empleo previstos para el viernes se retrasarán por ese cierre. **En materias primas, los precios del petróleo subieron. El Brent avanzó 0,7% a US\$67,79 y el WTI ganó 0,8% a US\$63,73. El repunte se dio tras reportes de incidentes con Irán y temores de escalada antes de conversaciones en Omán, además de apoyo por datos del sector que apuntan a una caída de más de 11 millones de barriles en las reservas de crudo de EE. UU.,** según fuentes que citan cifras del API. Analistas de PVM señalaron que el petróleo "estaría más bajo" sin las amenazas bélicas en Oriente Medio. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

| Índices Accionarios | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Colombia - COLCAP | 2,381 | -2.29% | -3.79% | 15.14% |
| EEUU - S&P 500 | 6,883 | -0.51% | -0.81% | 0.54% |
| EEUU - NASDAQ | 22,905 | -1.51% | -2.38% | -1.45% |
| Europa - EuroStoxx 600 | 634 | -0.14% | 0.79% | 3.60% |
| Japón - Nikkei | 54,293 | -0.78% | 1.82% | 7.85% |
| Brasil - Bovespa | 181,708 | -2.14% | 0.19% | 12.77% |

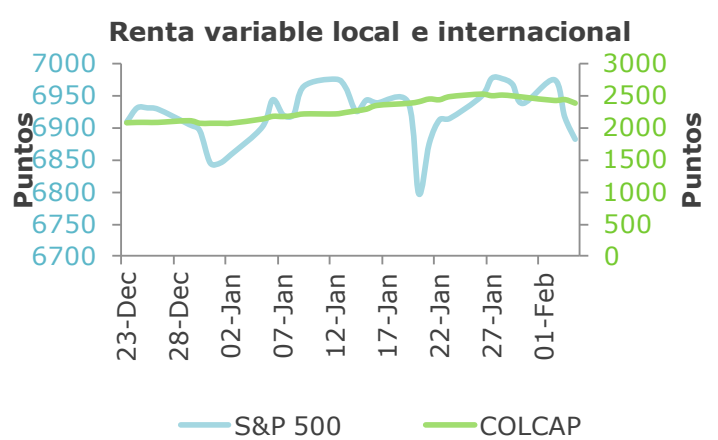
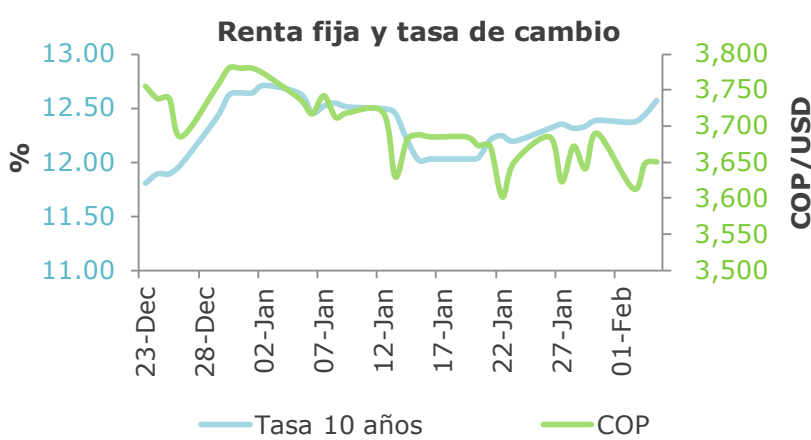
| Acciones Colombia | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Ecopetrol | 2,225 | -1.55% | -3.26% | 18.98% |
| Grupo Suramericana Pref. | 51,960 | -1.03% | -0.27% | 23.16% |
| Cibest Pref. | 71,480 | -4.72% | -5.32% | 19.49% |
| Grupo Argos | 17,500 | -2.78% | -6.62% | 4.09% |
| Grupo Nutresa | 319,000 | 8.14% | 4.76% | 13.12% |
| Cementos Argos Pref | 13,500 | 0.00% | 1.20% | 1.20% |
| Éxito | 4,850 | -1.72% | -4.90% | 13.98% |
| ISA | 30,480 | 1.60% | 0.59% | 23.60% |
| Davivienda Pref. | 27,580 | -0.36% | -1.85% | 11.12% |
| Corficolombiana | 19,700 | -1.50% | -2.48% | 7.89% |

| Renta Fija Bonos 10 años | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|--------|-----|-------------|-------------|
| COLOMBIA | 12.57 | 13 | 18 | -7 |
| EEUU | 4.27 | 1 | 4 | 11 |
| ALEMANIA | 2.86 | -3 | 2 | 0 |
| JAPÓN | 2.25 | -1 | 0 | 19 |

| Monedas | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|-----------|--------|--------|-------------|-------------|
| USD / COP | 3,651 | 0.07% | -1.07% | -3.43% |
| USD / MXN | 17.33 | 0.62% | -0.73% | -3.74% |
| EUR / USD | 1.18 | -0.10% | -0.37% | 0.52% |
| USD / JPN | 156.86 | 0.71% | 1.34% | 0.10% |
| USD / BRL | 5.25 | 0.14% | -0.33% | -4.18% |

| Commodities | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Petróleo WTI | 65.14 | 3.05% | -0.11% | 13.44% |
| Oro | 4,964.9 | 0.37% | 1.44% | 14.95% |
| Café | 297.9 | -1.01% | -5.55% | -10.65% |

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

Lun PMI manufacturero ISM (Ene) + Discurso de Bostic (Fed); Mar Vacantes de empleo (Dic); Mié Existencias de gasolina (Ene); Jue Solicitudes iniciales de desempleo (Ene); Vie Nóminas no agrícolas (Ene) + Tasa de desempleo (Ene).

Europa:

Lun PIB interanual Alemania (preliminar); Mar Ventas minoristas interanuales Alemania (Dic); Jue Rueda de prensa del BCE (Ene); Vie Balanza comercial Alemania (Ene) + Producción industrial Alemania (Dic).

Colombia:

Lun PMI manufacturero Davivienda (Ene); Mié Actas de la reunión de política monetaria (Ene); Vie Inflación interanual (Ene).



SKANDIA INVERSIONES