

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 10 de febrero de 2026

Las ventas minoristas en EE. UU. se estancan en diciembre; surge una debilidad subyacente.

Las ventas minoristas de EE. UU. se mantuvieron sin cambios en diciembre, según el Departamento de Comercio, tras un aumento de 0,6% en noviembre. Economistas consultados por Reuters esperaban un alza de 0,4%. En términos interanuales, las ventas subieron 2,4%. Además, el dato de octubre fue revisado a una caída de 0,2% (desde -0,1%). El informe fue interpretado como una posible señal de fatiga del consumidor en un contexto de mayores costos de vida, asociados en parte a precios más altos por aranceles a las importaciones; también se mencionaron posibles problemas de ajuste estacional y efectos del cierre del gobierno, que retrasó publicaciones. Bajaron los ingresos en concesionarios de autos (-0,2%), muebles y tiendas del hogar (-0,9%), electrónica y electrodomésticos (-0,4%) y ropa (-0,7%). También hubo descensos en minoristas varios, y en salud y cuidado personal. Restaurantes y bares cayeron 0,1%. Subieron materiales de construcción y jardinería (1,2%), y artículos deportivos, hobby, instrumentos y libros (0,4%). Las ventas en línea avanzaron 0,1%. Las "ventas núcleo" (sin autos, gasolina, materiales de construcción y servicios de comida) retrocedieron 0,1% y el dato de noviembre fue revisado a 0,2%, lo que sugiere desaceleración del consumo frente al 3,5% anualizado del tercer trimestre. **La Fed de Atlanta recortó su estimación de crecimiento del PIB del 4T a 3,7% desde 4,2%. Los costos laborales se moderaron: el ECI subió 0,7% en 4T y 3,4% interanual, el menor desde 2T 2021.** Economistas prevén que la Fed mantenga tasas en 3,50%-3,75% durante la primera mitad del año. *Adaptado de Reuters.*

Deuda externa a noviembre de 2025 fue de US\$238.721 millones, esto es 54,8% del PIB.

El Banco de la República actualizó los registros de deuda externa de Colombia y reportó que, al cierre de noviembre de 2025, la deuda externa totalizó US\$238.721 millones, equivalentes a 54,8% del PIB. **Frente a octubre de 2025, el saldo registró una reducción mensual de US\$433 millones, pero en el acumulado del año mostró un aumento: comparado con enero de 2025, la deuda de noviembre fue US\$15.792 millones mayor. En términos del PIB, en enero de 2025 la deuda representaba 53,2% y en noviembre 54,8%, lo que implica un incremento de 1,6 puntos porcentuales entre esos periodos.** Sobre su composición, del total de noviembre, US\$34,375 millones corresponden a deuda externa de corto plazo y US\$204.346 millones a deuda externa de largo plazo. En participación, cerca de 14% se concentra en obligaciones de corto plazo y alrededor de 86% en largo plazo. Por sector, aproximadamente 60% de la deuda externa está concentrada en el sector público: US\$144,546 millones corresponden al sector público y US\$94.175 millones al sector privado. Adicionalmente, el Ministerio de Hacienda, en su actualización del perfil de deuda interna, señaló que el Gobierno enfrenta un pico de \$130 billones en el servicio de la deuda en 2026 y una alta concentración de vencimientos hasta 2033. El documento indica que entre 2026 y 2033 el servicio de la deuda interna se mantendrá en niveles históricamente altos, lo que incrementa las necesidades de financiamiento. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,418	0.92%	-2.29%	16.93%
EEUU - S&P 500	6,954	-0.16%	0.22%	1.58%
EEUU - NASDAQ	23,102	-0.59%	-1.53%	-0.60%
Europa - EuroStoxx 600	641	-0.10%	1.83%	4.67%
Japón - Nikkei	57,651	2.28%	8.12%	14.52%
Brasil - Bovespa	185,938	-0.16%	2.52%	15.40%

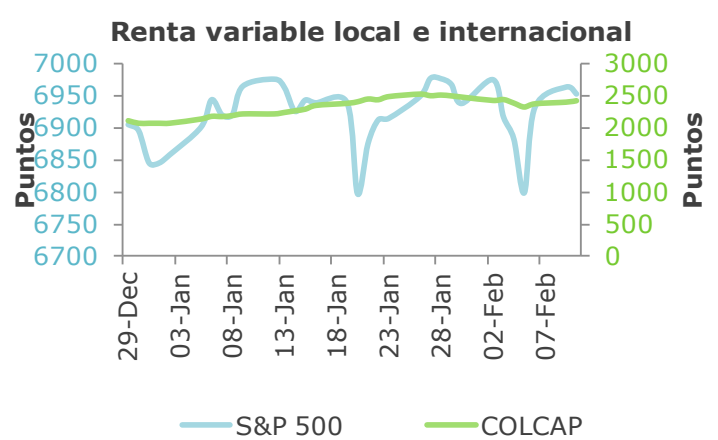
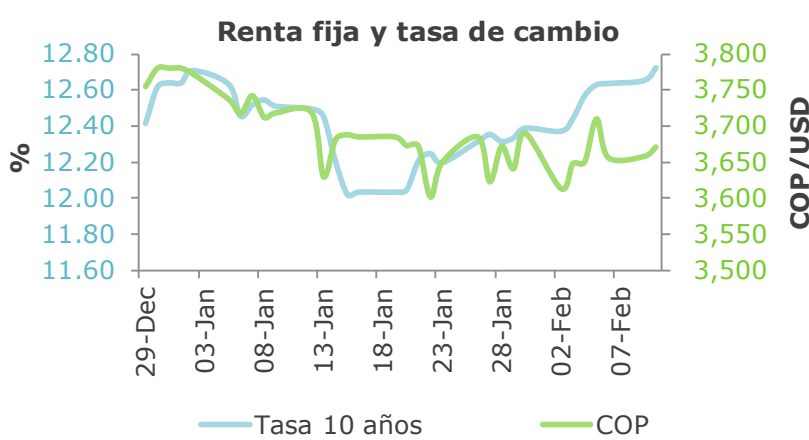
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,210	-1.78%	-3.91%	18.18%
Grupo Suramericana Pref.	52,100	0.77%	0.00%	23.50%
Cibest Pref.	73,860	0.76%	-2.17%	23.47%
Grupo Argos	18,400	1.66%	-1.81%	9.45%
Grupo Nutresa	319,000	0.00%	4.76%	13.12%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	1.20%	1.20%
Éxito	4,900	0.62%	-3.92%	15.16%
ISA	29,640	0.95%	-2.18%	20.19%
Davivienda Pref.	27,620	0.00%	-1.71%	11.28%
Corficolombiana	19,780	0.20%	-2.08%	8.32%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.73	7	34	9
EEUU	4.14	-7	-10	-3
ALEMANIA	2.81	-3	-4	-5
JAPÓN	2.23	-5	-1	17

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,671	0.36%	-0.51%	-2.88%
USD / MXN	17.20	0.04%	-1.48%	-4.48%
EUR / USD	1.19	-0.17%	0.36%	1.26%
USD / JPN	154.36	-0.98%	-0.27%	-1.50%
USD / BRL	5.20	0.09%	-1.26%	-5.07%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	64.20	-0.25%	-1.55%	11.81%
Oro	5,029.6	-0.56%	2.77%	16.44%
Café	290.7	-1.07%	-7.82%	-12.79%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

Lunes — | Martes: Ventas minoristas mensual (Dic); Precios de importación m/m (Dic); Precios de exportación m/m (Dic) | Miércoles: Tasa de desempleo (Ene); Nóminas no agrícolas (Ene); Tasa de participación laboral (Ene) | Jueves: Ventas de viviendas usadas (Ene) | Viernes: Tasa de inflación interanual (Ene); IPC (Ene).

Europa:

Lunes — | Martes — | Miércoles — | Jueves: Cuenta corriente Alemania (Dic) | Viernes: Balanza comercial (Dic); Índice de precios mayoristas Alemania (Ene); Variación del empleo interanual

Colombia:

Lunes — | Martes — | Miércoles: Confianza del consumidor (Ene) | Jueves — | Viernes: Producción industrial interanual (Dic); Ventas minoristas (Dic)