

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

Ritmo de crecimiento del PIB fue de 2,6% por salto del sector cultural durante 2025.

El Dane informó que la economía colombiana creció 2,3% en el cuarto trimestre de 2025 (octubre–diciembre) y 2,6% en el total del año. En el acumulado anual, las ramas con mayores aportes al PIB fueron comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida, con una variación de 4,6% y una contribución de 0,9 puntos porcentuales; administración pública y defensa, educación y salud, con una variación de 4,5% y un aporte de 0,8 puntos; y actividades artísticas y de entretenimiento, con crecimiento anual de 9,9% y aporte de 0,4 puntos. **Las actividades artísticas y de entretenimiento fueron la rama de mayor crecimiento entre 2024 y 2025 (9,9%), impulsadas por conciertos y espectáculos, según la directora del Dane, Piedad Urdinola. Urdinola señaló que “por primera vez” el principal motor de esa rama no fueron los juegos de suerte y azar, sino conciertos y eventos en ciudades como Bogotá y Medellín, un comportamiento observado en todo el país.** En la comparación anual del cuarto trimestre, el PIB aumentó 2,3%. Los mayores aportes al valor agregado provinieron de administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; educación; y salud y servicios sociales, que crecieron 4,8% y aportaron 0,9 puntos porcentuales. En segundo lugar, comercio mayorista y minorista; reparación de vehículos; transporte y almacenamiento; y alojamiento y servicios de comida, crecieron 3,4% y contribuyeron con 0,7 puntos. En tercer lugar, actividades artísticas, entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios, junto con actividades de los hogares como empleadores y producción para uso propio, crecieron 11,5% y aportaron 0,5 puntos. **En la serie ajustada por estacionalidad y calendario, el PIB avanzó 0,1% frente al trimestre anterior.** En ese periodo, crecieron 4,6% las actividades artísticas y conexas; 1,6% comercio y transporte-alojamiento; y 1,2% minas y canteras. *Adaptado de La República.*

La frágil recuperación económica de Japón en el cuarto trimestre supone una prueba temprana para Takaichi.

El dato reavivó la atención del mercado sobre posibles medidas fiscales del gobierno de Sanae Takaichi, como suspender el impuesto al consumo y aprobar un presupuesto suplementario en la primera mitad del año fiscal que inicia en abril. Marcel Thiélian (Capital Economics) dijo que los esfuerzos de Takaichi por reflacionar la economía mediante una política fiscal más laxa “parecen prescientes”. Tras la publicación, las acciones japonesas mostraron titubeos y los bonos se mantuvieron contenidos. Economistas señalaron que la recuperación “no es muy fuerte” y que consumo, inversión y exportaciones no avanzaron como se esperaba. Un sondeo del Japan Center for Economic Research indicó que 38 economistas prevén un crecimiento anualizado promedio de 1,04% en el primer trimestre y 1,12% en el segundo. **Sobre política monetaria, algunos analistas consideran que el informe no cambiaría las decisiones del Banco de Japón, aunque la debilidad podría reducir la probabilidad de un alza cercana tras el aumento de tasas de diciembre.** Shinichiro Kobayashi (Mitsubishi UFJ) indicó que la clave para crecimiento sostenible es que los salarios reales vuelvan de forma firme a terreno positivo y anticipó que el banco central priorizará contener la inflación. El consumo privado subió 0,1% (desde 0,4% previo), con altos costos de alimentos afectando el gasto. La inversión de capital aumentó 0,2% (frente a 0,8% esperado). La demanda externa neta no aportó al crecimiento; las exportaciones cayeron menos tras aranceles base de 15% de EE. UU. a importaciones japonesas. La demanda externa neta no contribuyó al crecimiento, en un contexto de aranceles de EE. UU. y cautela empresarial, según analistas. *Adaptado de Reuters.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,361	-0.30%	-4.58%	14.19%
EEUU - S&P 500	6,836	0.00%	-1.48%	-0.14%
EEUU - NASDAQ	22,547	0.00%	-3.90%	-2.99%
Europa - EuroStoxx 600	634	0.04%	0.67%	3.48%
Japón - Nikkei	56,806	-0.24%	6.53%	12.85%
Brasil - Bovespa	186,464	0.00%	2.81%	15.73%

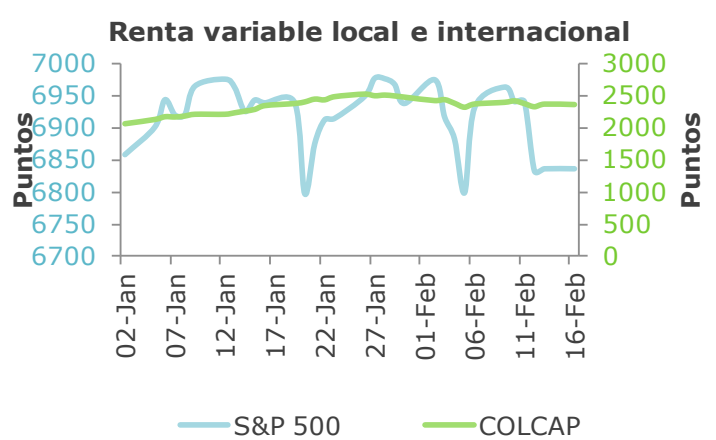
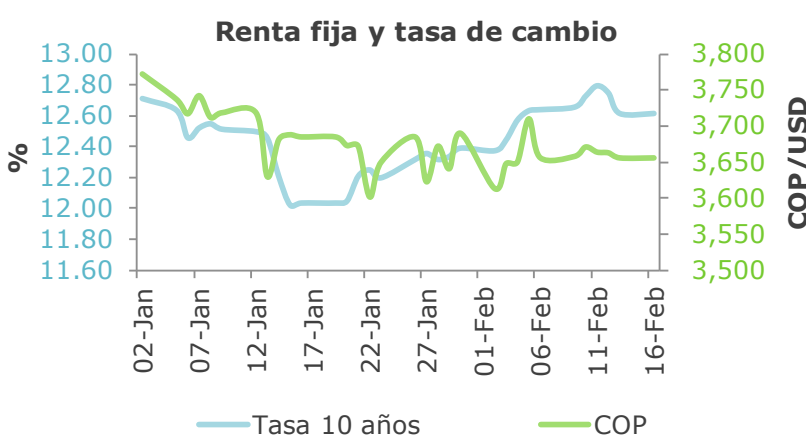
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,235	2.05%	-2.83%	19.52%
Grupo Suramericana Pref.	51,520	0.23%	-1.11%	22.12%
Cibest Pref.	70,420	-0.25%	-6.73%	17.72%
Grupo Argos	18,080	-2.27%	-3.52%	7.54%
Grupo Nutresa	290,000	0.00%	-4.76%	2.84%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	1.20%	1.20%
Éxito	5,160	3.20%	1.18%	21.27%
ISA	28,200	-0.98%	-6.93%	14.36%
Davivienda Pref.	27,460	0.00%	-2.28%	10.64%
Corficolombiana	18,420	-0.43%	-8.81%	0.88%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.61	0	23	-3
EEUU	4.05	0	-19	-12
ALEMANIA	2.75	0	-9	-10
JAPÓN	2.20	-1	-4	15

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,656	0.00%	-0.92%	-3.28%
USD / MXN	17.16	-0.04%	-1.70%	-4.69%
EUR / USD	1.19	-0.13%	0.01%	0.90%
USD / JPN	153.51	0.53%	-0.82%	-2.04%
USD / BRL	5.22	0.00%	-0.77%	-4.60%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.73	1.34%	-2.27%	10.99%
Oro	4,992.1	-0.99%	2.00%	15.57%
Café	298.3	0.00%	-5.41%	-10.51%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

Lunes: Índice del Mercado de Vivienda de la NAHB (Feb) | Martes: Índice del Mercado de Vivienda de la NAHB (Feb) | Miércoles: Órdenes de Bienes Duraderos m/m (Dic); Inicios de Vivienda (Dic); Minutas de la Reserva Federal (Ene) | Jueves: Balanza Comercial (Dic); Importaciones (Dic); Exportaciones (Dic) | Viernes: Índice de Precios PCE Subyacente m/m (Dic); Ingreso Personal m/m (Dic); Gasto Personal m/m (Dic).

Europa:

Lunes: Producción Industrial m/m (Dic) | Martes: Índice de Sentimiento Económico ZEW (Feb) | Miércoles: — | Jueves: Confianza del Consumidor Preliminar (Feb) | Viernes: PMI Manufacturero HCOB Preliminar (Feb); Índice de Precios al Productor interanual (Ene); Variación del Empleo interanual.

Colombia:

Lunes: Tasa de crecimiento del PIB interanual; Actividad Económica ISE interanual (Dic) | Martes: Balanza Comercial (Dic) | Miércoles: Confianza Empresarial (Ene) | Jueves: — | Viernes: Tasa de Desempleo (Ene); Producción de Cemento interanual (Ene).

