

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



La Reserva Federal vota a favor de mantener las tasas de interés sin cambios y señala los impactos "inciertos" de la guerra con Irán.

La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de referencia en un rango de 3,5%-3,75%, en una decisión aprobada por 11 votos contra 1, mientras evalúa una inflación mayor a la esperada, señales mixtas del mercado laboral y el impacto del conflicto con Irán. El comité reiteró que prevé recortes de tasas más adelante, aunque con menos claridad sobre el momento: el "dot plot" apunta a una baja este año y otra en 2027. Siete de los 19 participantes estiman ahora que no habrá cambios este año. La Fed ajustó al alza sus proyecciones económicas: espera un crecimiento del PIB de 2,4% este año y de 2,3% en 2027. También elevó su previsión de inflación para este año a 2,7% tanto en el índice general como en el subyacente, aunque sigue viendo un retorno hacia su meta de 2% en los años siguientes. La previsión de desempleo para fin de año se mantiene en 4,4%. **Powell dijo que aún es pronto para medir el efecto económico de la guerra con Irán, aunque reconoció que el alza del petróleo ha elevado las expectativas de inflación de corto plazo.** Los mercados, que antes anticipaban dos recortes este año, ahora ven como máximo uno en 2026. Stephen Miran volvió a disentir y prefirió un recorte de 25 puntos básicos. En el plano político, Donald Trump siguió presionando por una baja de tasas. Además, Powell enfrenta una disputa judicial relacionada con la renovación de la sede de la Fed, mientras su mandato como presidente termina en mayo y Trump nominó a Kevin Warsh como sucesor. *Adaptado de CNBC.*



ISE de enero cayó por debajo de 2% por primera vez en 11 meses con balance de 1,55%.

El ISE de enero de 2026 creció 1,5%, su nivel más bajo desde febrero de 2025 y la primera vez en 11 meses que queda por debajo de 2%, aunque se mantiene en terreno positivo desde febrero de 2021. **El resultado fue impulsado únicamente por las actividades terciarias, que crecieron 2,7%, mientras las primarias cayeron 2,4% y las secundarias retrocedieron 1%. Dentro de las terciarias, las ramas que más aportaron fueron administración pública y defensa, educación y salud, con una variación de 4,5% en enero.** Según el Dane, su participación se distribuye en 30,1% para administración pública y defensa, 25,8% para educación, 24,2% para salud y 19,9% para actividades artísticas y otros servicios. También crecieron electricidad, gas y agua (3,1%) y comercio, reparación de vehículos, transporte, alojamiento y servicios de comida (2,6%). En las actividades primarias, el balance negativo es el primero desde febrero de 2025. Sobre minas y canteras, Campetrol indicó que la actividad de taladros aún no recupera el máximo de 117 equipos activos observado en diciembre de 2023. El dato de diciembre de 2025 mostró siete taladros menos frente a ese nivel. Para enero, febrero y marzo de 2026, Campetrol proyectó 112, 111 y 114 taladros activos, respectivamente. La manufactura cayó 1% en enero y cortó seis meses consecutivos de resultados positivos, en línea con la encuesta mensual del Dane, que reportó -0,5% en producción real y -0,7% en ventas. Bruce Mac Master atribuyó el menor desempeño a la incertidumbre con Ecuador, el contrabando, prácticas desleales de comercio, mayores costos y efectos inflacionarios sobre la demanda. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,179	-0.25%	-1.98%	5.36%
EEUU - S&P 500	6,625	-1.36%	-3.70%	-3.23%
EEUU - NASDAQ	22,152	-1.46%	-2.28%	-4.69%
Europa - EuroStoxx 600	612	-0.38%	-5.97%	-0.06%
Japón - Nikkei	55,239	2.87%	-6.14%	9.73%
Brasil - Bovespa	179,640	-0.43%	-4.85%	11.49%

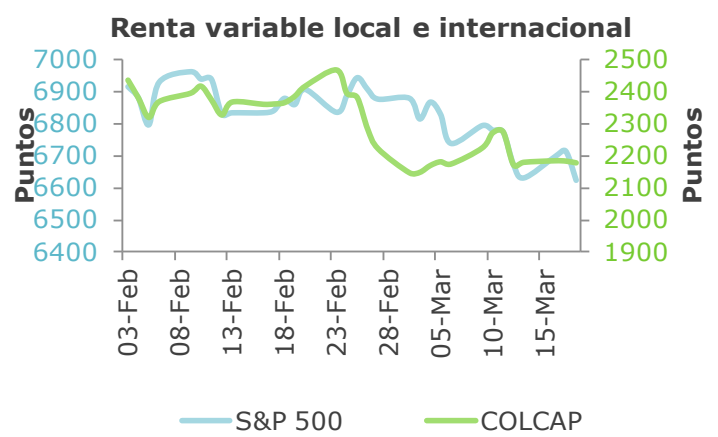
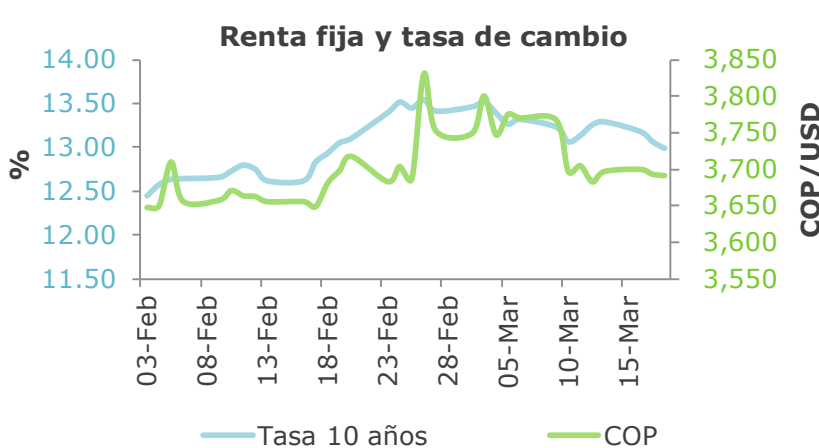
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,700	-0.74%	20.54%	44.39%
Grupo Suramericana Pref.	42,000	2.04%	-8.70%	-0.44%
Cibest Pref.	63,260	0.44%	-0.57%	5.75%
Grupo Argos	15,600	-0.26%	-5.45%	-7.21%
Grupo Nutresa	304,000	0.00%	-0.85%	7.80%
Cementos Argos Pref	13,500	0.00%	0.00%	1.20%
Éxito	3,960	-1.37%	-3.06%	-6.93%
ISA	26,120	-2.17%	-5.02%	5.92%
Davivienda Pref.	26,100	0.00%	-7.58%	5.16%
Corficolombiana	16,960	0.36%	-1.40%	-7.12%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.99	-8	-43	34
EEUU	4.27	7	33	10
ALEMANIA	2.94	3	30	8
JAPÓN	2.21	-6	10	15

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,692	-0.05%	-1.62%	-2.34%
USD / MXN	17.86	1.15%	3.67%	-0.83%
EUR / USD	1.15	-0.76%	-3.05%	-2.50%
USD / JPN	159.86	0.54%	2.44%	2.01%
USD / BRL	5.27	1.43%	2.78%	-3.78%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	96.32	0.11%	43.72%	67.75%
Oro	4,818.5	-3.74%	-8.72%	11.56%
Café	292.9	-0.63%	4.33%	-12.13%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

- Producción industrial (Feb) • Ventas pendientes de viviendas (Feb) • Índice de Precios al Productor (Feb) • Decisión de tasa de interés de la Fed
- Proyecciones económicas del FOMC • Ventas de viviendas nuevas (Ene)

Europa:

- Índice ZEW de sentimiento económico Alemania (Mar) • Inflación subyacente (Feb) • Índice de Precios al Consumidor (Feb) • Decisión de tasas de interés del BCE
- Conferencia de prensa del BCE • Índice de Precios al Productor Alemania (Feb) • Balanza comercial (Ene)

Colombia:

- Producción industrial (Ene) • Ventas minoristas (Ene) • Actividad económica ISE (Ene) • Balanza comercial (Ene) • Importaciones (Ene)