

Enero 19 de 2025

## EL DESPERTADOR

### IPC de la eurozona se ubica en 1,9% en diciembre

*Hoy, el mercado del dólar en Colombia operará bajo la modalidad next day, debido al día festivo en Estados Unidos con motivo del Día de Martin Luther King.*

**Los futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini cayó 0,78% d/d y el Nasdaq mini 1,42% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 pierde 1,53% d/d y se ubica en 5.937,07 puntos a las 8:12 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,65% d/d.

Por su parte, las referencias **Brent y WTI** caen en 0,59% d/d y 0,61% d/d, situándose en 63,75 y 59,08 dpb, respectivamente.

En divisas, **la TRM para hoy es 3.700,05 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,29% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. registran desvalorización y se ubican en 4,22%.

En la **eurozona**, la inflación al consumidor continuó cediendo al cierre de 2025. En diciembre, el IPC se ubicó en 1,9% interanual, por debajo del 2,1% registrado en noviembre y ligeramente inferior a la estimación preliminar de 2,0%, marcando la primera lectura desde mayo por debajo del objetivo del 2% del Banco Central Europeo. Este resultado reforzó las expectativas de un periodo prolongado de estabilidad en las tasas de interés.

Por componentes, la inflación de servicios mostró una corrección a la baja hasta 3,4% desde 3,5%, mientras que los precios de los bienes industriales no energéticos exhibieron una pérdida de impulso, ubicándose en 0,4% frente al 0,5% previo. A su vez, los precios de la energía profundizaron su ajuste, con una contracción anual de 1,9% frente a -0,5% en noviembre. En contraste, los precios de alimentos, alcohol y tabaco evidenciaron un leve repunte hasta 2,5% desde 2,4%. Con ello, la inflación subyacente descendió a 2,3%, su nivel más bajo en cuatro meses.

En **mercados emergentes**, en China, la economía mostró una desaceleración en el cierre de 2025. El PIB creció 4,5% interanual en el cuarto trimestre, por debajo del 4,8% observado en el trimestre previo y registrando el avance más débil de los últimos tres años. Este desempeño se dio en un contexto de ventas minoristas que en diciembre crecieron a su menor ritmo en tres años, afectadas por la persistente corrección del sector inmobiliario y presiones deflacionarias, pese a las ayudas al consumo. En este contexto, la tasa de desempleo se mantuvo estable en 5,1% por tercer mes consecutivo, mientras que la producción industrial aceleró su crecimiento.

En el acumulado anual, la economía se expandió 5%, en línea con la meta oficial y sin variación frente a 2024, apoyada por un superávit comercial récord impulsado por exportaciones sólidas hacia mercados distintos a Estados Unidos, lo que ayudó a compensar la presión arancelaria y la debilidad de la inversión fija.

A **nivel local**, el Edwin Palma, ministro de Minas y Energía, anunció una reducción gradual y progresiva en el precio de la gasolina a partir del primero de febrero, una vez saldada la deuda del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles. En esta línea el ministro de Hacienda, Germán Avila, informó que el recorte podría ser de \$300 a partir del primero de febrero.

Por su parte, al inicio de 2026, el índice MSCI Colcap se posicionó como el cuarto mercado con mejor desempeño a nivel global, al registrar una valorización acumulada de 12,7%. Este comportamiento refleja la continuidad del tono positivo observado al cierre de 2025 en la Bolsa de Valores de Colombia, periodo en el que se evidenciaron resultados corporativos sólidos y un incremento en la capitalización bursátil.









Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 28 billones de pesos.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 12</b>	CO		Festivo: Reyes Magos			
	EZ	10:30	Índice de confianza del inversionista	Dic	-5,0%	6,2%
	UK	19:01	Ventas minoristas (a/a)	Dic		1,2%
<b>Martes 13</b>	CH		Exportaciones (a/a)	Dic		5,70M
	CH		Importaciones (a/a)	Dic		1,70M
	CH		Balanza comercial (USD)	Dic		111,68B
	US	8:30	IPC Núcleo (m/m)	Dic		0,3%
	US	8:30	IPC Núcleo (a/a)	Dic		2,7%
	US	8:30	IPC (m/m)	Dic		0,30%
	US	8:30	IPC (a/a)	Dic		2,70%
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones	Ene		
<b>Miércoles 14</b>	US	08:30	Cuenta corriente	3T		-251,3B
	US	08:30	IPP Demanda final (m/m)	Dic		0,3%
	US	08:30	IPP Demanda final (a/a)	Dic		
	US	08:30	Ventas minoristas (m/m)	Nov		0,0%
	US	08:30	Ventas minoristas (a/a)	Nov		3,47%
	CO	10:00	Subasta de TES tasa fija de largo plazo	Ene		
<b>Jueves 15</b>	UK	2:00	Actividad del sector servicios (m/m)	Nov		-0,3%
	UK	2:00	Actividad del sector servicios (a/a)	Nov		1,4%
	UK	2:00	Producción industrial (m/m)	Nov		1,1%
	UK	2:00	Producción industrial (a/a)	Nov		-0,8%
	EZ	5:00	Balanza comercial total	Nov		14,00B
	EZ	5:00	Producción Industrial (m/m)	Nov		0,8%
	EZ	5:00	Producción Industrial (a/a)	Nov		2,0%
	UK	6:00	Confianza del consumidor	Ene		47,25
	BR	7:00	Ventas minoristas (m/m)	Nov		0,5%
	BR	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Nov		1,10%
	US	8:30	Nuevas peticiones de subsidio de desempleo	Ene		208k
	PE	10:00	PIB (a/a)	Nov		3,62%
	CH	21:00	Índice de sentimiento del consumidor	Jan		70,42
	<b>Viernes 16</b>	BR	7:00	Actividad económica (m/m)	Nov	
BR		7:00	IPP (m/m)	Nov		-0,48%
US		9:15	Producción industrial (m/m)	Dic		0,2%
US		9:15	Producción industrial (a/a)	Dic		2,52%
<b>Domingo 18</b>	CH	21:00	PIB (a/a)	4T		4,8%
	CH	21:00	PIB (t/t)	4T		1,1%
	CH	21:00	PIB acumulado del año(a/a)	2025		5,2%

FED: Reserva Federal de EE. UU.

## Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	4114,0	
S&P 500	Puntos	6940,0	
Colcap	Puntos	2345,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3661,2	
Índice DXY	Puntos	99,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	59,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,23%	
Bunds 10 años		2,84%	
TES 2033		12,32%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	199,5	
VIX	Puntos	18,9	

\* Cierres a las 8:54 am