

Enero 15 de 2026

EL DESPERTADOR

Presupuesto del SGP aumentó 7,8% en 2026 y alcanzó \$88,4 billones

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,01% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,85% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,61% d/d y se ubica en 6.041,60 puntos a las 8:06 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 0,42% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** caen en 3,98% d/d y 4,19% d/d, situándose en 63,87 y 59,42 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.690 (0,24%). **La TRM para hoy es 3.655,16 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,1632% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,16 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,28% 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 una valorización y se ubican en 4,13%.

En **Reino Unido**, la actividad económica creció 0,3% mensual en noviembre de 2025, revirtiendo la contracción de 0,1% de octubre y superando la expectativa del mercado (0,1%). El repunte estuvo liderado por servicios (0,3%), con aportes destacados de actividades profesionales, científicas y técnicas (1,7%), información y comunicaciones (1,5%) y comercio mayorista y minorista (0,6%).

Por su parte, la producción avanzó 1,1%, apoyada en una expansión manufacturera de 2,1%, impulsada por la fabricación de equipos de transporte (10,7%) y la normalización de la producción automotriz. En contraste, la construcción volvió a caer (1,3%), profundizando el retroceso del mes previo.

En **mercados emergentes**, en Brasil, las ventas minoristas registraron en noviembre de 2025 un avance mensual de 1,0%, acelerándose frente al 0,5% de octubre y superando ampliamente el consenso del mercado (0,3%), lo que representó el mayor ritmo de expansión en casi dos años.

El crecimiento estuvo liderado por supermercados y alimentos, muebles y electrodomésticos, productos farmacéuticos y libros y papelería, mientras que, en contraste, las ventas de combustibles y lubricantes mostraron una contracción mensual.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda informó que el presupuesto del Sistema General de Participaciones (SGP) para este año alcanza \$88,4 billones, un 7,8% más que en 2025. Con ello, el sistema acumula un aumento real de 44% en los últimos cuatro años.

Por otro lado, tras los recientes anuncios del Gobierno sobre el incremento del salario mínimo para 2026 y la financiación del Presupuesto General, se intensificó la controversia entre el Ejecutivo y los gremios. Fenalco solicitó al Consejo de Estado la suspensión temporal del decreto que elevó el salario mínimo en 23%, al considerar que carece de sustento técnico y podría derivar en la pérdida de hasta 772.340 empleos y el cierre de mipymes, al sustituir las variables legales de indexación por el concepto de "salario vital". El gremio advirtió además sobre posibles presiones inflacionarias y efectos adversos para los propios trabajadores.

En respuesta, el presidente Gustavo Petro defendió en una alocución las decisiones del Gobierno, señalando que, pese a un aumento real del salario mínimo de 18% el año pasado, los costos de producción se redujeron 2%.



Asimismo, respaldó la emisión internacional de bonos por US\$4.950 millones, la mayor en la historia del país, como una estrategia para reducir el costo de la deuda, y solicitó al Ministerio de Hacienda avanzar en la desindexación de la vivienda VIS frente al salario mínimo. Según el mandatario, estas medidas buscan fortalecer la sostenibilidad fiscal y mejorar las condiciones de financiamiento del Estado.

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
Lunes 12	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%
Martes 13	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		
Miércoles 14	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		
Jueves 15	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
	Viernes 16	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%
Domingo 18	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%

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	4112,6	
S&P 500	Puntos	6944,5	
Colcap	Puntos	2287,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3689,5	
Índice DXY	Puntos	99,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	59,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,14%	
Bunds 10 años		2,78%	
TES 2033		12,48%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	201,6	
VIX	Puntos	15,8	

* Cierres a las 8:54 am