

Febrero 02 de 2026

## EL DESPERTADOR

### Gobierno reduce \$500 el precio de la gasolina desde febrero

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,10% d/d y el NASDAQ mini cae en 0,44% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,48% d/d y se ubica en 5.976,33 puntos a las 8:11 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 1,25% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 4,88% d/d y 5,11% d/d, situándose en 65,94 y 61,88 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.660,10 (-0,81%). La TRM para hoy es 3.670,47 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,10% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,10% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. registran una valorización cercana a 1 punto básico (pb.) y se ubican en 4,23%.

A **nivel internacional**, en el mercado energético, la reunión de la OPEP prevista para hoy podría redefinir la oferta global de crudo, en la medida en que eventuales recortes inesperados de producción tendrían el potencial de generar volatilidad inmediata en los precios del petróleo.

En la **eurozona**, el PMI manufacturero subió a 49,5 en enero de 2026, desde 48,8 en diciembre, superando el mínimo de nueve meses, aunque manteniéndose en zona de contracción por tercer mes consecutivo. La mejora estuvo apoyada en el repunte de la producción, pese a que los nuevos pedidos siguieron cayendo, mientras que el ajuste de costos continuó vía recortes de empleo, compras e inventarios.

A nivel país, las condiciones mejoraron en Grecia, Francia y Países Bajos, pero se deterioraron en Alemania, Italia, España y Austria. En paralelo, las presiones de costos de insumos se aceleraron a máximos de tres años, los precios de venta se mantuvieron estables y la confianza empresarial repuntó a su nivel más alto desde febrero de 2022.

Por otro lado, Reino Unido, el PMI subió a 51,8 en enero de 2026, desde 50,6 en diciembre, marcando el ritmo de expansión más rápido desde agosto de 2024. El repunte estuvo impulsado por el aumento de la producción —apoyado en una mayor demanda externa y la reposición de inventarios— y por un fuerte crecimiento de los nuevos pedidos, el más acelerado en casi cuatro años.

En contraste, las pymes siguieron registrando caídas en la producción y el empleo continuó reduciéndose, aunque a menor ritmo, mientras que las presiones inflacionarias se intensificaron por mayores costos de insumos y precios de venta.

En **mercados emergentes**, en Chile, el índice de actividad económica (Imacec) creció 1,7% interanual en diciembre de 2025, acelerándose frente a noviembre, impulsado por el comercio (6,6% a/a) y los servicios (2,2% a/a), mientras la industria avanzó 2,0%. En contraste, la minería cayó 8,1%, presionando a la baja la producción de bienes (-0,9%). En términos desestacionalizados, la actividad aumentó 0,6% m/m y el Imacec no minero se expandió 3,0% a/a, evidenciando mayor dinamismo fuera del sector minero.

Por otro lado, en Brasil, el PMI manufacturero cayó a 47,0 en enero de 2026, desde 47,6 en diciembre, señalando un mayor deterioro de la actividad industrial. La debilidad respondió a una menor demanda, que profundizó la caída de los nuevos pedidos y de la producción, junto con recortes en compras y empleo,

mientras que los costos de insumos repuntaron por primera vez en tres meses. Pese a ello, la confianza empresarial mejoró, apoyada en expectativas de recortes de tasas y mayores planes de inversión.

A **nivel local**, en su primera reunión de 2026, Banco de la República decidió incrementar la tasa de interés en 100 pb hasta 10,25%, retomando un nivel no observado desde octubre de 2024 y marcando el primer ajuste tras siete meses de estabilidad. La decisión se adoptó por votación dividida y estuvo sustentada en el desanclaje de las expectativas de inflación, asociado principalmente al ajuste del salario mínimo.

En la misma jornada, el ministro de Hacienda informó una reducción de \$500 por galón en el precio de la gasolina, medida que fue oficializada por el Ministerio de Minas y Energía mediante la Resolución 40095 de 2026, con vigencia a partir del 1 de febrero de 2026, mientras se mantiene estable el precio del diésel en todo el país. El ajuste se aplicará de forma homogénea en 13 de las principales ciudades.

En paralelo, DANE informó que la tasa de desocupación nacional promedió 8,9% en 2025, con una tasa global de participación de 64,3% y una tasa de ocupación de 58,6%. En 2025, el empleo aumentó en 791 mil personas (3,4% a/a), la desocupación cayó en 278,6 mil personas. La informalidad disminuyó en 2025, al pasar de 55,9% en 2024 a 55,7% en 2025.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 24 billones de pesos.

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

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 02</b>	EZ	04:00	PMI Manufacturero	Ene	49,40	48,80
	UK	04:30	PMI Manufacturero (S&P)	Ene	51,60	50,60
		05:00	Reunión OPEP			
	CL	06:30	Actividad económica (a/a)	Dic		1,20%
	BR	08:00	PMI Manufacturero (S&P)	Ene		47,60
	US	09:45	PMI Manufacturero (S&P)	Ene	51,90	51,80
	US	10:00	PMI Manufacturero del ISM	Ene		47,90
	PE	10:00	IPC (m/m)	Ene		0,24%
<b>Martes 03</b>	BR	07:00	Producción Industrial (a/a)	Dic		-1,20%
	CO	10:00	Exportaciones	Ene		-2,70%
	US	10:00	Encuesta JOLTS de empleo	Dic		7,146M
	MX	10:00	PMI Manufacturero (S&P)	Ene		46,1
			Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
<b>Miércoles 04</b>	EZ	04:00	PMI Compuesto (HCOB)	Ene	51,5	51,5
	UK	04:30	PMI Compuesto (S&P)	Ene	53,9	51,4
	EZ	05:00	IPC (a/a)	Ene		1,90%
	EZ	05:00	IPC (m/m)	Ene		0,20%
	EZ	05:00	IPC Núcleo (a/a)	Ene		2,30%
	EZ	05:00	IPC Núcleo (m/m)	Ene		0,30%
	EZ	05:00	IPP (a/a)	Ene		-1,70%
	BR	08:00	PMI Compuesto (S&P)	Ene		52,1
	US	08:15	ADP de empleo	Ene		41k
	US	09:45	PMI Compuesto (S&P)	Ene	52,8	52,7
			Subasta de TES en UVR por 300 mil millones			
<b>Jueves 05</b>	EZ	05:00	Ventas minoristas (a/a)	Dic		2,30%
	EZ	05:00	Ventas minoristas (m/m)	Dic		0,20%
	UK	07:00	Decisión de tasa de política monetaria	Feb	3,75%	3,75%
	EZ	08:15	Decisión de tasa de política monetaria	Feb		2,15%
	US	08:30	Nuevas solicitudes por subsidio de desempleo	26-ene		209k
	BR	13:00	Balanza Comercial	Ene		9,63B
	MX	14:00	Decisión de tasa de política monetaria	Ene		7,00%
	CO	14:00	IPP (a/a)	Ene		-2,63%
CO	14:00	IPP (m/m)	Ene		-0,39%	
			Índice de incertidumbre de la política económica (IPEC)			
<b>Viernes 06</b>	CL	06:00	IPC (m/m)	Ene		-0,20%
	CL	06:00	IPC Núcleo (m/m)	Ene		-0,10%
	BR	06:00	IPC (m/m)	Ene		0,10%
	US	08:30	Tasa de desempleo	Ene		4,40%
	US	08:30	Nóminas no agrícolas	Ene		50k
	US	10:00	Confianza del Consumidor (U. Michigan)	Feb		56,4
	CO	18:00	IPC (a/a)	Ene		5,10%
	CO	18:00	IPC (m/m)	Ene		0,27%

Fuente: LSEG - Workspace. Investig Economics

## Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	4015,7	
S&P 500	Puntos	6939,0	
Colcap	Puntos	2474,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3651,0	
Índice DXY	Puntos	97,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,23%	
Bunds 10 años		2,85%	
TES 2033		12,54%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	203,9	
VIX	Puntos	18,3	

\* Cierres a las 8:54 am