

Febrero 03 de 2026

EL DESPERTADOR

Petro y Trump se reúnen en Washington

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,02% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,51% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,28% d/d y se ubica en 6.024,07 puntos a las 8:12 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 3,92% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,30% d/d y 0,45% d/d, situándose en 66,52 y 62,42 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.590 (-0,65%). La TRM para hoy es 3.628,16 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,13% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,18% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. registran una desvalorización cercana a 1 punto básico (pb.) y se ubican en 4,28%.

En **EE. UU.**, el PMI Manufacturero publicado por Institute for Supply Management (ISM), sorprendió al alza en enero de 2026 al ubicarse en 52,6, desde 47,9 en diciembre y muy por encima de lo esperado (48,5), marcando la primera expansión del sector en 12 meses y la más fuerte desde 2022. El repunte estuvo impulsado por mejoras en nuevos pedidos y producción, junto con avances en empleo, entregas de proveedores e inventarios, aunque estos dos últimos permanecen aún en zona de contracción.

En paralelo, las presiones de precios se mantuvieron prácticamente estables, mientras que el ISM advirtió que parte del repunte responde a recompras estacionales tras las festividades y a compras anticipadas ante posibles alzas de precios asociadas a tensiones arancelarias.

En **mercados emergentes**, en Brasil, la producción industrial cerró diciembre de 2025 con un marcado deterioro mensual, al caer 1,2% frente a noviembre en términos desestacionalizados, la contracción más fuerte desde julio de 2024. No obstante, en la comparación anual el sector avanzó 0,4%, rompiendo dos meses consecutivos de variaciones negativas. En el acumulado de 2025, la industria creció apenas 0,6%, desacelerándose frente a 2024, mientras que en el cuarto trimestre registró una caída anual de 0,5%.

El retroceso mensual fue generalizado, con descensos en la mayoría de los sectores, liderados por vehículos automotores, productos químicos y metales básicos, reflejando que, pese a ubicarse levemente por encima de los niveles prepandemia, la producción sigue muy rezagada frente a sus máximos históricos.

Por otro lado, en Perú, la inflación anual se aceleró a 1,7% en enero de 2026 desde 1,5% en diciembre, alcanzando su nivel más alto desde fines de 2024, aunque permaneció dentro del rango meta del banco central (1%–3%). El repunte estuvo impulsado por mayores precios de alimentos y transporte, mientras que, en términos mensuales, el IPC subió 0,1%, moderándose frente al aumento registrado en diciembre.

A **nivel local**, este martes iniciará en Washington, hacia las 11:00 a. m. (hora local), la reunión entre los presidentes Gustavo Petro y Donald Trump, en un contexto de tensiones bilaterales desde el inicio del segundo mandato del líder estadounidense. Desde la Casa Blanca se indicó que el encuentro priorizará la seguridad regional y el control del narcotráfico, ejes centrales de la relación bilateral.

Mientras que, para Colombia, en la agenda se destaca el futuro del intercambio comercial, con el objetivo de enviar un mensaje de tranquilidad a los mercados y explorar nuevas oportunidades de negocio en un entorno arancelario relativamente favorable. El jefe de Estado colombiano estará acompañado por la

canciller Rosa Villavicencio y el ministro de Defensa, Pedro Sánchez, quienes participarán en reuniones paralelas.

Hoy el Ministerio de Hacienda subastará TES de corto plazo por un monto total de \$900 mil millones.

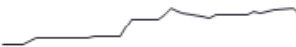

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 24 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 02	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%
Martes 03	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
	CO		Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 04	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
	CO		Subasta de TES en UVR por 300 mil millones			
	Jueves 05	EZ	05:00	Ventas minoristas (a/a)	Dic	
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%
CO			Índice de incertidumbre de la política económica (IPEC)	Ene		
Viernes 06	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	4067,7	
S&P 500	Puntos	6976,4	
Colcap	Puntos	2422,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3598,5	
Índice DXY	Puntos	97,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,29%	
Bunds 10 años		2,89%	
TES 2033		12,62%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	203,7	
VIX	Puntos	16,1	

* Cierres a las 8:54 am