

Febrero 05 de 2026

EL DESPERTADOR

BCE mantuvo sin cambios las tasas de interés en su primera reunión de 2026

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,28% d/d y el NASDAQ mini cae en 0,85% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,91% d/d y se ubica en 5.916,42 puntos a las 8:05 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 0,88% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen en 2,00% d/d y 2,10% d/d, situándose en 68,07 y 63,78 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.670 (0,53%). La TRM para hoy es 3.644,93 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,08% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,61% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 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 4,26%.

En **EE. UU.**, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo aumentaron a 231 mil en la semana que finalizó el 26 de enero, desde 209 mil en el período previo, ubicándose por encima de las expectativas del mercado, que anticipaban alrededor de 212 mil solicitudes.

En la **zona euro**, el Banco Central Europeo mantuvo sin cambios las tasas de interés en su primera reunión de política monetaria de 2026, en línea con lo esperado por el mercado, y reiteró que la inflación convergería al objetivo del 2% en el mediano plazo. Así, la tasa de referencia permaneció en 2,15%. La autoridad monetaria destacó la resiliencia de la economía de la eurozona, apoyada en el bajo desempleo, balances privados sólidos y el impulso gradual del gasto público, aunque advirtió que persisten riesgos asociados a la política comercial global y a las tensiones geopolíticas.

Por otro lado, las ventas minoristas cayeron 0,5% m/m en diciembre de 2025, revirtiendo el leve avance previo y superando la caída esperada. La contracción estuvo liderada por los bienes no alimentarios (-1,2%), mientras que alimentos crecieron marginalmente y los combustibles se mantuvieron estables.

En **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra también mantuvo sin cambios su tasa de interés en 3,75% en febrero, tras una ajustada votación de 5 a 4, en un contexto de menor presión inflacionaria y señales de desaceleración económica. Aunque la inflación continúa por encima del objetivo del 2%, se prevé que converja hacia ese nivel a partir de abril, apoyada por la moderación de los precios de la energía. En paralelo, el crecimiento salarial y la inflación de servicios siguieron desacelerándose, reflejando una actividad contenida y mayor holgura en el mercado laboral.

En **mercados emergentes**, en México, la inversión fija bruta registró una leve recuperación mensual en noviembre de 2025, con un crecimiento de 0,4% m/m en términos desestacionalizados, explicado por el repunte de la construcción (1,5%), particularmente del segmento residencial. Sin embargo, este avance fue limitado por la persistente debilidad de la inversión en maquinaria y equipo, que retrocedió 0,2% m/m.

En la comparación interanual, la inversión total cayó 6,4%, encadenando quince meses consecutivos de contracción y reflejando un entorno de inversión aún frágil hacia el cierre del año, pese a la mejora puntual en construcción.

A **nivel local**, el Consejo Nacional Electoral (CNE) decidió, con una votación de 6 a 4, excluir al senador y precandidato Iván Cepeda de la consulta presidencial del Frente por la Vida, al considerar que estaba inhabilitado por haber participado previamente en otro mecanismo de consulta. La decisión, adoptada en Sala Plena con intervención de conjueces, implica que Cepeda no integrará el tarjetón de la consulta prevista para marzo y, de mantener su aspiración, deberá ir directamente a la primera vuelta presidencial.



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		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%
	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	4075,9	
S&P 500	Puntos	6882,7	
Colcap	Puntos	2381,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3656,9	
Índice DXY	Puntos	97,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	63,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,26%	
Bunds 10 años		2,86%	
TES 2033		12,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	201,4	
VIX	Puntos	20,7	

* Cierres a las 8:54 am