

Febrero 10 de 2026

## EL DESPERTADOR

### **Creación de empleo privado en EE. UU. se moderó a 6,500 por semana según ADP**

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,17% d/d y el NASDAQ mini cae en 0,07% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,84% d/d y se ubica en 6.064,11 puntos a las 8:13 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una valorización de 2,28% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,39% d/d y 0,23% d/d, situándose en 69,31 y 64,50 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.674 (0,44%). La TRM para hoy es 3.651,90 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,16% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,12% 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 valorización cercana a 2 puntos básicos (pbs.) y se ubican en 4,17%.

En **EE. UU.**, el indicador semanal de empleo privado elaborado por ADP mostró una moderación en la creación de puestos de trabajo, al ubicarse en 6,5 mil en promedio por semana al 24 de enero, por debajo de los 7,75 mil registrados en el periodo previo. En el promedio de 2025-2026, el indicador se ha situado en torno a 3,2 mil empleos semanales, reflejando una dinámica laboral más contenida frente a los máximos observados a finales de 2025.

Por otro lado, las ventas minoristas se mantuvieron sin cambios en diciembre de 2025, sorprendiendo al mercado que anticipaba un aumento del 0,4%, tras el crecimiento de 0,6% registrado en noviembre y un 2,4% (+0.5%). El resultado reflejó avances en materiales de construcción y jardinería (1,2%), tiendas deportivas y de recreación (0,4%), gasolineras (0,3%) y alimentos y bebidas (0,2%), que fueron compensados por caídas en comercio misceláneo y muebles (-0,9% cada uno), vestuario (-0,7%) y electrónica (-0,4%).

Al excluir automóviles y combustibles, las ventas también se estancaron, mientras que el componente utilizado para el cálculo del PIB retrocedió 0,1%, registrando su primera contracción en tres meses, según la Oficina del Censo.

En **mercados emergentes**, en Brasil, la inflación al consumidor mostró una aceleración anual en enero de 2026, con un aumento del IPC de 4,44% interanual, frente al 4,26% observado en diciembre y en línea con las expectativas del mercado. En términos mensuales, el índice se mantuvo estable en 0,33%, sin cambios respecto al mes previo. A nivel desagregado, transporte fue el rubro con mayor incidencia en el resultado mensual (0,60%), mientras que comunicaciones registró la mayor variación (0,82%).

En contraste, vivienda (-0,11%) y vestuario (-0,25%) presentaron caídas, y se evidenció una moderación de la inflación en alimentos y bebidas, prendas de vestir y transporte en su variación anual.

A **nivel local**, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios anunció la apertura de indagaciones preliminares para verificar la gestión de los embalses por parte de las generadoras del Sistema Interconectado Nacional (SIN). El proceso evaluará el comportamiento operativo y comercial de los embalses, los precios de oferta en el Mercado de Energía Mayorista y las disponibilidades y volúmenes de almacenamiento declarados, así como su consistencia con las condiciones reales del sistema.

Adicionalmente, se revisará el posible incumplimiento del Reglamento de Operación del SIN y de la normativa técnica vigente, incluido el uso de curvas guía y límites técnicos, junto con el seguimiento a los Planes de Gestión del Riesgo y Desastres, con el objetivo de fortalecer la transparencia del mercado, proteger a los usuarios y asegurar criterios de despacho costo-eficiente.

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 20 billones de pesos.

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

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 09	EZ	04:30	Confianza del inversor	Feb	-0,20	-1,80
	CL	06:30	Balanza comercial	Ene		3,59B
	CL	06:30	Exportaciones (m/m)	Ene		5,830M
	CL	06:30	Importaciones (m/m)	Ene		11,286M
	MX	07:00	IPC (a/a)	Ene	3,82%	3,69%
	MX	07:00	IPC (m/m)	Ene		0,28%
	MX	7:00	IPC Núcleo (a/a)	Ene	4,49%	4,33%
	MX	7:00	IPC Núcleo (m/m)	Ene		2,10%
	UK	19:01	Ventas minoristas (a/a)	Ene	1,20%	1,00%
	Martes 10	BR	07:00	IPC (a/a)	Ene	
BR		07:00	IPC (m/m)	Ene		0,33%
US		08:30	Ventas minoristas (a/a)	Dic		3,30%
US		08:30	Ventas minoristas (m/m)	Dic	0,50%	0,60%
CH		20:30	IPC (a/a)	Ene	0,40%	0,80%
CH		20:30	IPC (m/m)	Ene		0,20%
CH		20:30	IPP (a/a)	Ene	-1,50%	-1,90%
CO			Subasta TES de corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 11	BR	07:00	IPP (m/m)	Dic		-0,37%
	MX	07:00	Producción industrial (a/a)	Dic		-0,80%
	MX	07:00	Producción industrial (m/m)	Dic		0,60%
	US	08:30	Tasa de desempleo	Ene	4,40%	4,40%
	US	08:30	Nóminas no agrícolas	Ene	68k	50k
	CO	11:00	Encuesta de opinión del Consumidor	Feb		19,90%
	CO		Subasta TES en tasa fija por 750 mil millones			
Jueves 12	UK	02:00	PIB (a/a)	Dic		1,40%
	UK	02:00	PIB (t/t)	Dic	0,20%	0,10%
	UK	02:00	PIB (m/m)	Dic	0,10%	0,30%
	UK	02:00	Producción industrial (a/a)	Dic	-1,00%	2,30%
	UK	02:00	Producción industrial (m/m)	Dic		1,10%
	UK	02:00	Balanza comercial	Dic		-23,71B
	US	08:30	Nuevas solicitudes por subsidio de desempleo	2-feb	222k	231k
	PE	18:00	Decisión de política monetaria	Feb		4,50%
	PE	18:00	Balanza comercial	Dic		3,731M
	Viernes 13	EZ	05:00	PIB (a/a)	4T	1,30%
EZ		05:00	PIB (t/t)	4T	0,30%	0,30%
EZ		05:00	Balanza comercial	Dic	10,2B	9,9B
BR		07:00	Ventas minoristas (a/a)	Dic		1,30%
BR		07:00	Ventas minoristas (m/m)	Dic		1,00%
US		08:30	IPC (a/a)	Ene	2,50%	2,70%
US		08:30	IPC (m/m)	Ene	0,30%	0,30%
US		08:30	IPC Núcleo (a/a)	Ene		2,60%
US		08:30	IPC Núcleo (m/m)	Ene	0,30%	0,20%
CO		10:00	Producción industrial (a/a)	Dic		0,70%
CO		11:00	Ventas minoristas (a/a)	Dic		7,50%

Fuente: LSEG - Workspace. Investig Economics

## Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	4123,1	
S&P 500	Puntos	6932,3	
Colcap	Puntos	2370,1	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3667,8	
Índice DXY	Puntos	97,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	63,6	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,24%	
Bunds 10 años		2,85%	
TES 2033		12,89%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	199,0	
VIX	Puntos	18,5	

\* Cierres a las 8:54 am