

Febrero 24 de 2026

## EL DESPERTADOR

### IPP en Chile se aceleró a 14,2% a/a en enero

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,09% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,27% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,02% d/d y se ubica en 6.112,75 puntos a las 8:33 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una desvalorización de 0,87% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,74% d/d y 0,92% d/d, situándose en 71,99 y 66,91 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.700 (0,45%). La TRM para hoy es 3.697,36 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 0,06% 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 desvalorización cercana a 2 puntos básicos (pb.) y se ubican en 4,04%.

En EE. UU., según el ADP Research Institute, el empleo privado mostró un mayor dinamismo a inicios de febrero de 2026, con una creación promedio de 12.750 puestos semanales en las cuatro semanas finalizadas el 7 de febrero, por encima de los 11.500 del período previo. El resultado marca la cuarta semana consecutiva de aceleración y el ritmo de contratación más alto desde finales de noviembre, señalando un renovado impulso en el mercado laboral.

En Reino Unido, el balance de ventas minoristas que elabora la Confederación de la Industria Británica (CBI) se deterioró con fuerza en febrero de 2026, al ubicarse en -43 puntos, desde -17 en enero, muy por debajo de lo esperado por el mercado. El resultado refleja una demanda persistentemente débil y una confianza empresarial cercana a mínimos de 17 años, lo que ha llevado a recortes en inversión y empleo; no obstante, las ventas en línea mostraron un mejor desempeño, compensando solo parcialmente la contracción del comercio minorista tradicional.

En **mercados emergentes**, en Chile, los precios al productor de industrias (agregación de los sectores minería, manufactura y electricidad, gas y agua), registraron una marcada aceleración en enero de 2026, con un crecimiento anual de 14,2%, el más alto desde julio de 2024, explicado principalmente por el sector minero. La minería avanzó 27,8% a/a y 6,8% m/m, destacándose la extracción y procesamiento de cobre, mientras que los servicios públicos moderaron su crecimiento y la industria manufacturera profundizó su caída. En términos mensuales, el índice aumentó 3,5%, reflejando presiones concentradas en la minería.

Por otro lado, en Brasil, el déficit de la cuenta corriente se redujo en enero de 2026 a USD 8.400 millones, desde USD 9.800 millones un año atrás, aunque se ubicó por encima de lo esperado por el mercado. La mejora estuvo respaldada por la ampliación del superávit comercial de bienes, mientras que el déficit de servicios se moderó, en contraste con un mayor desbalance en la renta primaria. En términos acumulados a doce meses, el déficit externo se redujo a USD 67.600 millones, equivalente al 2,92% del PIB, mostrando una leve corrección frente al mes previo.

A nivel local, tras una reunión realizada el día de ayer en el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el sector bancario presentó una propuesta alternativa a las inversiones forzosas planteadas por el Gobierno para atender la emergencia invernal en el Caribe. El presidente de Asobancaria, Jonathan Malagón, señaló que la iniciativa prioriza alivios económicos y la ampliación del crédito productivo para hogares y empresas afectadas.

Asimismo, advirtió que las inversiones forzosas impulsadas por el presidente Gustavo Petro podrían encarecer el crédito entre 50 y 100 puntos básicos y restar cerca de 0,3% al crecimiento económico, por lo que reiteró que el crédito constituye el mecanismo más eficiente para respaldar la recuperación.

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 16	CH		Año nuevo Chino	Ene		
	US		Día de los presidentes	Ene		
	EZ	05:00	Índice de producción industrial (IPI) (a/a)	Dic		2,50%
	EZ	05:00	Índice de producción industrial (IPI) (m/m)	Dic		0,70%
	CO	10:00	Índice de seguimiento a la economía (ISE)	Dic		131,58
	CO	10:00	PIB (a/a)	4T	3,10%	3,60%
	CO	10:00	PIB (t/t)	4T		1,20%
	PE	10:00	PIB (a/a)	Dic		1,53%
Martes 17	PE	10:00	Tasa de desempleo	Ene		5,90%
	UK	02:00	Tasa de desempleo	Dic		5,10%
	EZ	05:00	Índice de confianza inversora	Feb		40,8
	CO	10:00	Balanza comercial	Dic		-1,550B
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Dic		0,30%
	CO	10:00	Importaciones CIF	Dic		5,889,9M
	JP	18:50	Balanza comercial	Ene		105,7B
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Ene		5,10%
	JP	18:50	Importaciones (a/a)	Ene		5,30%
	CO		Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 18	UK	02:00	IPC (a/a)	Ene		3,40%
	UK	02:00	IPC (m/m)	Ene		0,40%
	UK	02:00	IPC Núcleo (a/a)	Ene		3,20%
	UK	02:00	IPC Núcleo (m/m)	Ene		0,30%
	UK	02:00	IPP Demanda final (a/a)	Ene		3,40%
	UK	02:00	IPP Demanda final (m/m)	Ene		0,00%
	US	14:00	Minutas de la FED	Feb		
	CO		Encuesta de opinión financiera			
Jueves 19	CO		Subasta de TES en UVR por 300 mil millones			
	EZ	04:00	Cuenta corriente	Dic		8,57B
	BR	07:00	Actividad económica	Dic		0,70%
	US	08:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	9-feb		227k
	US	08:30	Balanza comercial	Dic		-56,80B
	US	08:30	Exportaciones (m/m)	Dic		292,10B
	US	08:30	Importaciones	Dic		348,90B
	EZ	10:00	Confianza del consumidor	Feb		-12,4
	JP	18:30	IPC (a/a)	Ene		2,10%
	JP	18:30	IPC (m/m)	Ene		-0,10%
	JP	18:30	IPC Núcleo (a/a)	Ene		2,40%
	JP	18:30	PMI Manufacturero	Feb		51,5
Viernes 20	UK	02:00	Ventas minoristas (a/a)	Ene		2,50%
	UK	02:00	Ventas minoristas (m/m)	Ene		0,40%
	EZ	04:00	PMI Manufacturero	Feb		49,50
	EZ	04:00	PMI Compuesto (S&P)	Feb		51,30
	UK	04:30	PMI Manufacturero	Feb		51,80
	MX	07:00	Ventas minoristas (a/a)	Dic		4,40%
	MX	07:00	Ventas minoristas (m/m)	Dic		1,00%
	US	08:30	PCE (a/a)	Dic		2,80%
	US	08:30	PCE (t/t)	4T		2,80%
	US	08:30	PCE (m/m)	Dic		0,20%
	US	08:30	PCE Núcleo (a/a)	Dic		2,80%
	US	08:30	PCE Núcleo (m/m)	Dic		0,20%
	US	08:30	PIB (t/t)	4T		4,40%
	US	08:30	PMI Manufacturero	Feb		52,4
	US	08:30	PMI Compuesto (S&P)	Feb		53,0
	US	10:00	Confianza al consumidor U. de Michigan	Feb	57,3	57,0

Fuente: LSEG - Workspace. Investig Economics

## Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	4117,4	
S&P 500	Puntos	6837,8	
Colcap	Puntos	2468,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3693,5	
Índice DXY	Puntos	97,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,04%	
Bunds 10 años		2,71%	
TES 2033		13,65%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	205,6	
VIX	Puntos	21,1	

\* Cierres a las 8:54 am