

Informe Semanal de Mercados

Semana 29 diciembre 2025

Análisis Local



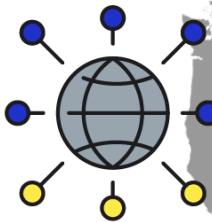
El gobierno declaró “emergencia económica” para financiar el presupuesto 2026 tras el rechazo de la reforma tributaria, acelerando ajustes de gasto y medidas temporales.

La OCDE proyectó crecimiento moderado del 2,8% para 2025–2026, señalando necesidad de ancla fiscal y reformas estructurales.

Presiones inflacionarias persistentes afectaron precios de alimentos y servicios, reduciendo poder adquisitivo y complicando metas del Banco de la República.

Prima de riesgo y confianza empresarial mostraron volatilidad por incertidumbre fiscal, afectando decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo.

Análisis Global



ESTADOS UNIDOS

- Inflación anual moderada ($\approx 2.7\%$) y señales de estabilidad macro impulsaron expectativas de política monetaria menos restrictiva.
- Pronósticos privados anticipan aceleración del crecimiento en 2026 por reembolsos fiscales y condiciones financieras más favorables



EUROPA

- El BCE mantuvo postura cautelosa ante inflación persistente y crecimiento moderado en la Eurozona.
- Perspectivas 2026 muestran crecimiento contenido, con riesgos por demanda externa y energía



CHINA

- Reformas y estímulos selectivos buscan sostener demanda interna frente a debilidad inmobiliaria.
- Confianza de hogares y sector inmobiliario sigue débil, limitando recuperación rápida.

COMERCIO INTERNACIONAL & GEOPOLÍTICA

- Tensiones geopolíticas y ejercicios militares aumentaron la incertidumbre comercial y energética a cierre de 2025.
- Riesgo global elevado por conflictos regionales y reconfiguración de cadenas de suministro.