

# 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.