

Informe Semanal de Mercados

Semana 5 enero 2026

Análisis Local



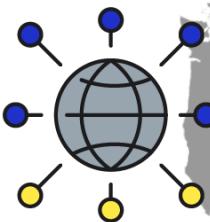
- Riesgo fiscal y confianza: analistas advierten que el mayor gasto y déficit podrían elevar primas de riesgo y frenar inversión.

- Ajuste salarial histórico (23%) sigue generando debate sobre su efecto en costos empresariales y posible transmisión a precios en 2026.

- Inflación anual cerró cerca de 5,1%, presionada por alimentos, arriendos y servicios, complicando metas macroeconómicas.

- El dólar cerró a la baja con cotizaciones promedio alrededor de \$3.770 COP, afectando importaciones y expectativas de precios.

Análisis Global



ESTADOS UNIDOS

- Mercados mixtos al inicio de enero, con índices S&P y Dow mostrando leves variaciones tras festivos.
- Tensiones políticas internacionales influyeron en flujos y percepción de riesgo global, afectando monedas emergentes.



EUROPA

- Crecimiento moderado en la Eurozona, con riesgos por energía y demanda externa.
- Política monetaria cautelosa del BCE ante inflación persistente y crecimiento débil.



CHINA

- Crecimiento inmobiliario débil y baja confianza interna mantienen presión sobre la demanda agregada.
- Política fiscal y estímulos selectivos buscan sostener actividad sin disparar desequilibrios financieros.

COMERCIO INTERNACIONAL & GEOPOLÍTICA

- Intervenciones y tensiones regionales (Venezuela, Medio Oriente) reconfiguran flujos comerciales y riesgos políticos.
- Volatilidad en mercados emergentes por cambios políticos y ajustes en expectativas de tasas globales.