

Diciembre 15 de 2025

EL DESPERTADOR

José Kast es electo nuevo presidente de Chile

Los **principales índices accionarios** abrieron con desvalorizaciones. El Dow Jones cae 0,51% d/d y el Nasdaq 1,69% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,62% d/d y se ubica en 5.756,32 puntos a las 8:40 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja con una desvalorización de 1,31% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** caen 0,32% y 0,28% d/d, situándose en 60,8 y 57,2 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.790,55 (0,14%). La TRM para hoy es 3.788,53 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,15% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,16% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se desvalorizan 0,3 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,172%.

En EE. UU., Ucrania y EE. UU. reanudarán conversaciones sobre el plan de paz con garantías de seguridad. Ambos países tienen previsto celebrar un segundo día de conversaciones en Berlín sobre un plan destinado a poner fin a la guerra de Rusia, con garantías de seguridad aliadas para Kiev como eje central de las negociaciones.

Por otro lado, según informó el Departamento de Agricultura (USDA), EE. UU. y México acordaron poner fin a la disputa por el agua en la frontera con Texas, pocos días después de que el presidente Trump amenazara con imponer aranceles adicionales. Como parte del acuerdo, México suministrará 202 mil acres-pie adicionales de agua a partir del 15 de diciembre.

En la zona euro, la producción industrial aumentó en octubre un 2% a/a, impulsada por el incremento de la producción de bienes de consumo duraderos y de energía. Frente al mes de septiembre, avanzó 0,8%, donde los mayores incrementos mensuales se registraron en Irlanda (4%), Luxemburgo (3,6%) y Croacia (3,1%).

En mercados emergentes, en China las ventas minoristas crecieron 1,3% a/a, su ritmo más débil desde la pandemia y por debajo del 2,9% a/a esperado, con fuertes caídas en electrodomésticos y automóviles. Además, la producción industrial avanzó 4,8% a/a, ligeramente por debajo de lo previsto, destacándose la dinámica de sectores como la robótica y los circuitos integrados

En la segunda vuelta de las elecciones presidenciales de Chile, José Antonio Kast (derecha) derrotó a Jeannette Jara (izquierda) con el 58% de los votos, convirtiéndose en el próximo presidente. La victoria de Kast superó ligeramente las expectativas de las encuestas, sumando 3,8 millones de votos desde la primera vuelta, mientras que Jara tuvo dificultades para ampliar su base. El 42% de la izquierda marcó su peor desempeño en años. Casi un millón de votos en blanco o nulos reflejaron el descontento de los votantes. El mandato de Kast comienza el 11 de marzo de 2026 en un contexto de desafíos económicos y sociales.

A nivel local, hoy dará lugar la última sesión ordinaria de negociación entre el gobierno, las centrales y los empresarios para definir el incremento del salario mínimo. En caso de no llegarse a un acuerdo, el plazo para que el gobierno presente el decreto es el 30 de diciembre.

Además, de acuerdo con el DANE, en octubre de 2025 la tasa de informalidad laboral a nivel nacional se situó en 56,1% de la población ocupada, lo que representa un aumento de 0,8 puntos porcentuales frente





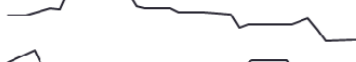



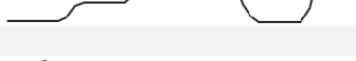

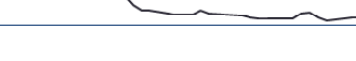
al mismo mes del año anterior (55,3%). Este comportamiento genera una pausa en la tendencia descendente observada desde abril de 2025. De los 977 mil empleos creados en octubre de 2025, aproximadamente el 75% fueron de carácter informal, lo que equivale a cerca de 732 mil ocupados. Además, el desempleo juvenil en el trimestre agosto – octubre se ubicó en 14,7%, 1,5 pps frente al mismo mes del año anterior (16,2%). Los jóvenes ocupados aumentaron en 110 mil, mientras que los desocupados cayeron en cerca de 88 mil frente al año anterior.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 11 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 15	EZ	05:00	Producción Industrial (a/a)	Oct		1,2%
	EZ	05:00	Producción Industrial (m/m)	Oct		0,2%
	BR	07:00	IBC-Br actividad económica (m/m)	Oct		-0,2%
	PE	11:00	PIB mensual (a/a)	Oct		3,9%
	JP	19:30	PMI manufacturero (S&P Global) (preliminar)	Dic		48,7%
Martes 16	JP	00:00	Ventas de cadenas minoristas (a/a)	Nov		2%
	UK	02:00	Cambio en solicitantes de subsidio de desempleo	Nov		29K
	UK	02:00	Salarios promedio	Oct		4.6
	UK	02:00	Tasa de desempleo	Oct		5
	EZ	05:00	Balanza comercial total (SA)	Oct		18,7MM
	US	08:30	Nóminas no agrícolas	Nov	35K	119K
	US	08:30	Nóminas privadas ADP	Nov	40K	97K
	US	08:30	Tasa de desempleo	Nov	4,4%	4,4%
	US	08:30	Ventas minoristas (m/m)	Oct	0,2%	0,2%
	US	09:45	PMI manufacturero (S&P Global) (preliminar)	Dic		52.2
	CO	10:00	Subasta de títulos TCO por \$900 mil millones			
	CL	16:00	Decisión de política monetaria	Dic		4,75%
	JP	18:50	Balanza comercial (JPY)	Nov		-231,8MM
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Nov		3,6%
JP	18:50	Importaciones (a/a)	Nov		0,7%	
Miércoles 17	UK	02:00	IPC (a/a)	Nov		3,6%
	UK	02:00	IPP (a/a)	Nov		0,5%
	CO	10:00	Subasa de títulos TES en UVR de largo plazo por \$400 mil millones			
Jueves 18	UK	07:00	Decisión de política monetaria	Dic		4,00%
	US	08:30	IPC (a/a)	Nov		3,0%
	US	08:30	IPC núcleo (a/a)	Nov		3,0%
	US	08:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo			236K
	MX	14:00	Decisión de política monetaria	Dic		7,25%
	JP	18:30	IPC (a/a)	Nov		3,0%
	UK	19:01	Confianza del consumidor	Dic		-19
	JP		Decisión de política monetaria	Dic		0,5%
Viernes 19	UK	02:00	Ventas minoristas (a/a)	Nov		0,2%
	US	08:30	Gasto personal (m/m)	Oct		0,3%
	US	08:30	PCE (a/a)	Oct		2,8%
	US	08:30	PCE (m/m)	Oct		0,3%
	US	08:30	PCE core (a/a)	Oct		2,8%
	EZ	10:00	Confianza del consumidor	Dic		-14.2
	US	10:00	Confianza del consumidor (U. Michigan)	Dic		53.3
	CO	13:00	Decisión de política monetaria	Dic		9,25%

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3867,9	
S&P 500	Puntos	6827,4	
Colcap	Puntos	2108,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3807,9	
Índice DXY	Puntos	98,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	57,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,16%	
Bunds 10 años		2,84%	
TES 2033		12,46%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	208,4	
VIX	Puntos	16,2	

* Cierres a las 8:52 am