

Agosto 08 de 2022

EL DESPERTADOR

A la espera de la reforma tributaria del nuevo gobierno

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,63% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,98% d/d y se ubica en 3.675,69 puntos a las 8:45 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,26% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyó en 0,01% d/d y en 0,22% d/d, situándose en 94,91 dpb y en 88,76 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.310,00 pesos por dólar (+0,81% d/d). La TRM para hoy es 4.337,28 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,27% respecto al dólar al cotizarse en 1,02 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,46% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **EEUU**, el Senado aprobó un paquete económico presentado por los demócratas. El plan denominado "Ley de reducción de la inflación" está diseñado para combatir el cambio climático, abordar costos de atención médica y aumentar los impuestos a grandes corporaciones. Esta victoria para los demócratas fue aprobada por una diferencia de 51 a 50 votos.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 4,8 pbs y se ubican en 2,779%.

En los **mercados emergentes**, en Chile el IPC presentó una variación de 1,4% m/m (ant: 0,9% m/m, esp: 1,2% m/m). El aumento de la inflación respondió principalmente a incidencias positivas de diez de las doce divisiones que conforman el IPC. Se destacó el alza en transporte (0,49 p.p.) y alimentos y bebidas no alcohólicas (0,39 p.p.). Adicionalmente, el restante de divisiones contribuyó positivamente con 0,57 p.p.

A **nivel local**, el día de ayer se posesionó Gustavo Petro como presidente de la República de Colombia. En su discurso habló de retos que enfrentará su gobierno en temas como la reforma tributaria, la educación pública, el comercio internacional, la deuda externa, la transición energética y el desarrollo productivo.

Con el nombramiento de Guillermo Reyes en cabeza del Ministerio de Transporte, Mery Gutiérrez como encargada de las TIC y Germán Umaña nombrado Ministro de Comercio, Industria y Turismo, el mandatario está a un nombramiento de conformar plenamente su gabinete. Hasta el momento solo falta designar el Ministro de Ciencia y Tecnología.

Adicionalmente, el día de hoy se presentará la reforma tributaria al Congreso, de la cual desde semanas pasadas se han tenido algunas bases. Principalmente, se destaca que la reforma será progresiva y tendrá ciertas excepciones como el impuesto a los planes móviles. Además, se buscará eliminar las exenciones existentes a las empresas, las zonas francas tendrán un requisito mínimo de exportaciones y se habla de una reindustrialización de sectores como el turismo, la salud, la manufactura y el agropecuario.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 8 días por 15,4 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 8	7:00	CL	IPC subyacente (m/m)	Jul	-	0,8%
	7:00	CL	IPC (m/m)	Jul	-	0,9%
	6:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Jul	0,58%	0,77%
	6:00	MX	IPC (a/a)	Jul	8,14%	7,99%
	6:00	MX	IPP (m/m)	Jul	-	0,90%
	6:00	MX	IPP (a/a)	Jul	-	10,50%
Martes 9	7:00	BR	IPC (m/m)	Jul	-0,65%	0,6%
	7:00	BR	IPC (a/a)	Jul	10,10%	11,89%
	7:30	US	Costos laborales unitarios	T2	9,00%	12,60%
	7:30	US	Productividad no agrícola	T2	-4,50%	-7,30%
	14:00	AR	Producción industrial (a/a)	Jun	4,80%	11,90%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	20:30	CH	IPP (a/a)	Jul	6,00%	6,30%
	20:30	CH	IPC (a/a)	Jul	2,40%	2,50%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Jul	-0,30%	-0,20%
	10:00	GR	IPC (m/m)	Jul	0,90%	0,90%
10:00	GR	IPC (a/a)	Jul	7,50%	7,50%	
10:00	GR	IPC armonizado (m/m)	Jul	0,80%	-0,10%	
10:00	GR	IPC armonizado (a/a)	Jul	8,50%	8,20%	
7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Jun	-0,30%	-0,20%	
7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-1,40%	0,30%	
7:30	US	IPC subyacente (m/m)	Jul	0,50%	0,70%	
7:30	US	IPC subyacente (a/a)	Jul	6,10%	5,90%	
7:30	US	IPC (m/m)	Jul	0,20%	1,30%	
7:30	US	IPC (a/a)	Jul	8,70%	9,30%	
9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	5 Ago, w/e	-	4467M	
10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2021, 2042 y 2050		660.000 millones de pesos		
Jueves 11		JP	Festividades: Día de la Montaña			
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	Jun	3,60%	3,30%
	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	Jun	-	0,30%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	1 Ago, w/e	263 mil	260 mil
	7:30	US	IPP (a/a)	Jul	30,40%	13,30%
	7:30	US	IPP (m/m)	Jul	0,30%	1,10%
	7:30	US	IPP subyacente (a/a)	Jul	7,70%	8,20%
	7:30	US	IPP subyacente (m/m)	Jul	0,40%	0,40%
	13:00	MX	Decisión de tipos de interés	Ago	8,50%	7,75%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Jul	-	5,50%
18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Ago	-	6,00%	
Viernes 12	0:30	FR	Tasa de desempleo	T2	7,40%	7,30%
	10:00	UK	PIB mensual a 3M / Evolución a 3M	Jun	-	0,40%
	10:00	UK	Producción industrial (m/m)	Jun	-0,80%	0,90%
	10:00	UK	Producción industrial (a/a)	Jun	1,60%	1,40%
	10:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Jun	-1,20%	1-4%
	10:00	UK	Balanza comercial	Jun	-21,200 MM	-21,450 MM
	10:00	UK	PIB (t/t)	T2 (p)	-0,20%	0,80%
	10:00	UK	PIB (a/a)	T2	2,80%	8,70%
	10:00	UK	Inversión empresarial	T2 (p)	-	-0,60%
	14:45	FR	IPC armonizado (m/m)	Jul	0,30%	0,30%
	14:45	FR	IPC armonizado (a/a)	Jul	6,50%	6,80%
	14:45	FR	IPC (a/a)	Jul	-	6,30%
	14:45	FR	IPC (m/m)	Jul	-	0,80%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Jun	0,10%	0,80%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Jun	0,70%	1,60%
	7:30	US	Índice de precios de importación (m/m)	Jul	-1,00%	0,20%
	7:30	US	Índice de precios de exportación (m/m)	Jul	-0,40%	0,70%
	7:30	US	Índice de precios de importación (a/a)	Jul	-	10,70%
9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Ago (p)	52,00	51,50	
10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Jun	42,10%	46,20%	
10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Jun	27,00%	34,80%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3236,9	
S&P 500	Puntos	4182,1	
Colcap	Puntos	1318,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4299,9	
Índice DXY	Puntos	106,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,77%	
Bunds 10 años		0,88%	
TES 2024		11,20%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	259,1	
VIX	Puntos	21,4	

* Cierres a las 9:08 am