

Julio 05 de 2022

EL DESPERTADOR

Días sin IVA se acabarían con el próximo gobierno

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El S&P 500 abrió al alza (+1,1% d/d) en 3.825,33 puntos, el Euro Stoxx 50 se desvaloriza 2,32% d/d en la apertura tras ubicarse en 3.372,41 y el Nikkei 225 abrió al alza en 0,89% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI cayeron en 1,16% d/d y en 1,47% d/d, situándose en 112,18 dpb y en 108,78 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.220,00 pesos por dólar (+0,36% d/d). La TRM para hoy es 4.198,77 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 1,21% respecto al dólar al cotizarse en 1,02 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,16% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En **EEUU**, altos funcionarios de China y EEUU discutieron la posibilidad de disminuir algunos aranceles estadounidenses sobre bienes de consumo chinos por valor de USD 300 mil millones. La medida se ejecutaría con el fin de mermar parte de las presiones inflacionarias actuales. Se prevé que el presidente Joe Biden realizará el anuncio oficial esta misma semana.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 2,7 pbs y se ubican en 2,862%.

En **Europa**, los precios del gas natural alcanzaron su nivel más alto en casi 4 meses luego de que la compañía energética noruega Equinor, anunciara la suspensión del suministro en tres de sus yacimientos, lo que afectaría la producción diaria de petróleo 130 mil barriles y la producción diaria de gas en 292 mil barriles equivalentes de petróleo. La medida ocurre tras la huelga de trabajadores que exigen aumentos salariales para compensar la inflación.

En contexto, Noruega es el tercer mayor exportador de gas en el mundo, luego de Rusia y Catar, y suministra alrededor del 23% del gas demandado por la Unión Europea y el Reino Unido. Además, la huelga ha afectado los precios internacionales en un momento en el que Rusia continúa recortando gradualmente su suministro al continente europeo.

En **mercados emergentes**, China anunció el confinamiento de 1,7 millones de personas en la provincia de Anhui, luego de que las autoridades sanitarias reportaran la detección de cientos de nuevos casos la semana pasada. La medida ocurre en un momento en el que la actividad económica del país asiático comienza a recuperarse luego de los estrictos confinamientos en ciudades principales como Shanghái y Pekín.

En Chile, la Convención Constitucional le entregó formalmente el texto final del proyecto de Constitución al presidente Gabriel Boric un año después de que comenzara la redacción del mismo. La propuesta será sometida a votación popular el próximo 4 de septiembre. Por otra parte, el ministro de Hacienda anunció una reforma tributaria que buscará generar un recaudo equivalente al 4,1% del PIB en un plazo de 4 años. En detalle, la propuesta recaudaría ingresos principalmente a través del impuesto de renta (1,4% del PIB), impuestos corporativos (1% del PIB) e impuestos a la riqueza (0,5% del PIB).

En Perú, la inflación anual alcanzó el 8,8% en junio, un máximo no visto hace 25 años. De esta manera, el IPC creció 1,19% m/m. Al analizar el dato desagregado, la inflación núcleo –que excluye la inflación de energía y alimentos- se ubicó en 4,9% a/a (ant: 4,2% a/a). Así mismo, la inflación al por mayor registró una caída desde el 13,7% a/a del mes anterior al 12,1% a/a actual.

A **nivel local**, el ministro de Hacienda anunciado por el gobierno entrante, José Antonio Ocampo, anunció que bajo el mandato de Gustavo Petro no habrá días sin IVA. Según el economista, no es claro que la medida haya beneficiado a los hogares más pobres y la mayoría de los bienes comprados en esas fechas son importados. Varios líderes gremiales del sector comercial

rechazaron la decisión que afectaría la realización del próximo día sin IVA estipulado para el 2 de diciembre.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 11,3 billones de pesos. Adicionalmente, se convocarán subastas transitorias de TES clave B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Grupo Nutresa- Decisiones de Junta Directiva

La compañía informó que, adopto las siguientes decisiones:

- Autorizar a Jaime Alberto Palacio Botero, para deliberar y decidir respecto de la oferta pública de adquisición (OPA) presentada por Nugil S. A. S. sobre acciones ordinarias de Grupo Argos S. A.
- No autorizar a Ricardo Fandiño de la Calle, Gabriel Gilinski Kardonski, Maximiliano Londoño Arango, Juana Francisca Llano Cadavid y Jorge Mario Velásquez Jaramillo para deliberar y decidir respecto de la oferta pública de adquisición (OPA) presentada por Nugil S. A. S. sobre acciones ordinarias de Grupo Argos S. A.
- Como consecuencia de lo anterior, la Junta Directiva de la Compañía no tendría quórum para deliberar y decidir respecto de la mencionada OPA. En esa medida se evaluó la Elección de la junta directiva de Grupo Nutresa S. A.
- Se eligió la Junta Directiva de la compañía para lo que resta del periodo estatutario, esto es, del 1 de julio de 2022, hasta el 31 de marzo de 2023: Miembros independientes: - Jaime Alberto Palacio Botero - Andrés Felipe Arango Botero - Christian Murrle Rojas. Miembros restantes: - Juan Constantino Martínez Bravo - Luis Felipe Hoyos Vieira - Jesús Vallejo Mejía - Ricardo Fandiño de la Calle.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Grupo Argos – Aviso de finalización de OPA

La BVC informó que, se permite informar que de conformidad con lo previsto en el artículo 3.3.3.10 del Reglamento General de bvc, el numeral 6 del Instructivo Operativo No. 017 publicado mediante el Boletín Normativo BVC No. 031 del 15 de junio de 2022, el periodo de recepción de aceptaciones de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de Acciones Ordinarias de GRUPO ARGOS S.A. finaliza el miércoles 06 de julio de 2022 a la 1:00 p.m.

(Fuente: Boletín de la BVC)

Cencosud - Cierre de transacción

La compañía informó que, dado el anuncio de la celebración de un acuerdo entre los accionistas de Giga y Cencosud Brasil Comercial S.A para la adquisición del 100% de la sociedad Giga BR y su controladora AFN, se obtuvo la autorización del Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil para llevar a cabo la transacción y por ende, la transacción cerró el día 1 de julio de 2022, asumiendo Cencosud el control de dichas sociedades.











Finalmente, Giga BR opera en el Estado de Sao Paulo a través de 10 tiendas, cuenta con 1.300 colaboradores y la venta anual bruta supera los R\$1.500 mm

(Fuente: CMF, Chile)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
		US	Festividad - Día de la independencia			
		COL	Festividad- San Pedro y San Pablo			
Lunes 4	1:00	GR	Exportaciones m/m	May	0,9%	4,4%
	1:00	GR	Importaciones m/m	May	0,9%	3,1%
	1:00	GR	Balanza comercial	May	2,7 MM	3,5 MM
	4:00	EZ	IPP m/m	May	1,0%	1,2%
	4:00	EZ	IPP a/a	May	36,7%	37,2%
	19:30	JP	PMI compuesto	Jun		53,20
	19:30	JP	PMI del sector servicios	Jun		54,20
	20:45	CH	PMI de servicios de Caixin	Jun		43,40
Martes 5	14:5	FR	Producción industrial m/m	May	0,3%	-0,1%
	2:50	FR	PMI de servicios	Jun	54,40	54,40
	2:50	FR	PMI compuesto de Francia de S&P Global	Jun	52,8	52,8
	2:55	GR	PMI de servicios	Jun	52,40	52,40
	2:55	GR	PMI compuestos	Jun	52,30	52,30
	3:00	EZ	PMI de servicios	Jun	52,80	52,80
	3:00	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Jun	52,90	52,90
	3:30	UK	PMI servicios	Jun	53,40	53,40
	3:30	UK	PMI compuesto	Jun	53,20	53,20
	6:00	MX	Confianza del consumidor SA	Jun		44,20
	6:00	MX	Confianza del consumidor NSA	Jun		43,80
	7:00	BR	Producción Industrial m/m	May	0,7%	0,1%
	7:00	BR	Producción Industrial a/a	May	1,2%	-0,5%
	8:00	BR	PMI de servicios de S&P Global	Jun		58,60
	8:00	BR	PMI compuesto de S&P Global	Jun		58,00
	9:00	US	Pedidos de fábrica m/m	May	0,5%	0,3%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
19:00	CO	IPC m/m	Jun	0,54%	0,8%	
19:00	CO	IPC a/a	Jun	9,72%	9,1%	
Miércoles 6	1:00	GR	Pedidos de fábrica m/m	May	-0,60%	-2,70%
	2:30	GR	PMI de la construcción de IHS S&P Global	Jun		45,40
	2:30	FR	PMI del sector de la construcción	Jun	50,40	50,90
	2:30	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Jun	49,70	49,20
	3:30	UK	PMI del sector de la construcción	Jun		56,40
	4:00	EZ	Ventas minoristas m/m	May	0,40%	-1,30%
	4:00	EZ	Ventas minoristas a/a	May	5,40%	3,90%
	8:45	US	PMI compuesto de S&P Global	Jun		51,20
	8:45	US	PMI de servicios	Jun		52,60
	9:00	US	Índice ISM empleo en sector no manufacturero	Jun		50,20
	9:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Jun	55,70	55,90
	9:00	US	Encuesta JOLT's oferta de empleo	May	11.050 M	11.400 M
	10:00	CO	Exportaciones a/a	May		82,2%
10:00	CO	Subastas TES UVR convencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos		
Jueves 7	1:00	GR	Producción Industrial m/m	May	0,4%	0,7%
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda m/m	Jun		1,0%
	6:00	MX	IPC subyacente	Jun	0,8%	0,6%
	6:00	MX	IPC m/m	Jun	0,8%	0,2%
	6:00	MX	IPC a/a	Jun	8,0%	7,7%
	7:00	BR	Ventas minoristas a/a	Jun		4,5%
	7:00	BR	Ventas minoristas m/m	Jun		0,5%
	7:15	US	Exportaciones	May		252.60 MM
	7:30	US	Importaciones	May		339.70 MM
	7:30	US	Balanza comercial	May	-85.00 MM	-87.10 MM
	7:30	US	Nuevos pedidos de subsidios por empleo	Jun	230 mil	232 mil
	7:30	CL	Balanza Comercial	Jun		851 MM
	14:00	AR	Producción Industrial	May		4,7%
	18:00	PE	Decisión de Política monetaria	Jul		5,5%
18:30	JP	Gastos de los hogares m/m	May	0,8%	1,0%	
18:30	JP	Gastos de los hogares a/a	May	2,3%	-1,7%	
Viernes 8	7:00	CL	IPC subyacente m/m	Jun		0,01
	7:00	CL	IPC m/m	Jun		0,01
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Jun	270 mil	330 mil
	7:30	US	Nóminas privadas no agrícolas	Jun	240 mil	333 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Jun	3,60%	3,6%
	7:30	US	Ingresos medios por hora a/a	Jun	5,0%	5,2%
	7:30	US	Ingresos medios por hora m/m	Jun	0,3%	0,3%
	14:30	BR	IPCA m/m	Jun	0,7%	0,5%
	14:30	BR	IPCA a/a	Jun	11,9%	11,7%
	20:30	CH	IPP a/a	Jun	6,4%	6,4%
	20:30	CH	IPC a/a	Jun	2,2%	2,1%
20:30	CH	IPC m/m	Jun		-0,2%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3404,0	
S&P 500	Puntos	3752,5	
Colcap	Puntos	1336,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4244,6	
Índice DXY	Puntos	106,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	103,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,83%	
Bunds 10 años		1,20%	
TES 2024		9,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	287,3	
VIX	Puntos	29,4	

* Cierres a las 9:09 am