

Diciembre 9 de 2020

EL DESPERTADOR

Gobierno da señales sobre una reforma tributaria en 2021

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,63% d/d, y se ubica en 3,111 puntos a las 8:15 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,33% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,39% d/d y 0,31% d/d, situándose en 49,03 dpb y 45,74 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.483,07 pesos (-0,18% d/d). La **TRM para hoy es 3,487,65 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,07% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,78% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

Japón anunció un nuevo plan de estímulo fiscal por 708 mil millones de dólares con el fin de acelerar la recuperación y enfocado en la inversión en áreas relacionadas con el medio ambiente e innovación digital. Además, el paquete incluye extensiones de programas de ayuda para el sector turístico y de restaurantes, en busca de estimular el consumo, así como un programa de ayuda para las empresas para mantener los niveles de empleo.

En **EEUU**, el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, presentó una propuesta de 916 mil millones de dólares para un paquete de estímulo económico. Esto aumenta las posibilidades de llegar a un acuerdo de fin de año a pesar de las objeciones de los demócratas sobre elementos del plan.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 3 pb y se ubican en 0,946%.

En **Europa**, se conoció una nueva revisión del PIB de la Zona Euro, el cual aumentó 12,5% t/t en el 3T20 (primera estimación: 12,7% segunda estimación: 12,6%). Sin embargo, en su variación anual, el PIB registró una caída de 4,3%.

Por otro lado, el Primer Ministro, Boris Johnson, viajará hoy a Bruselas para conversar con la Presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, en un intento por desestancar las conversaciones comerciales.

En los **mercados emergentes**, el Banco Central de Chile decidió mantener su tasa de política monetaria inalterada en 0,5%, decisión unánime tomada por los Consejeros del Banco. Además, presentó la revisión de sus proyecciones económicas, donde espera que el país se contraiga entre 5,75% y 6,25% este año (estimación anterior era entre -4,5% y -5,5%) y para el 2021 estima un crecimiento entre 5,5% y 6,5%.

Además, la inflación mensual en Chile bajó 0,1% en noviembre, debido a la caída en los rubros de vestuario, calzado, vivienda y servicios básicos. En su variación anual, se aceleró a 2,7%.

Por su parte, la inflación mensual de Brasil en noviembre se aceleró a 0,89%, presionada al alza por el aumento del precio de los alimentos (2,54%). De este modo, la inflación anual llegó a 4,31% (por encima de la meta de 4,0%) y en lo corrido del año se ubicó en 3,13%.

En el mercado de **renta variable**, Cemex Latam Holdings informó que su subsidiaria indirecta CEMEX Colombia comunicó al mercado que fue notificada de una sentencia favorable expedida el 26 de noviembre de 2020 por la Sección Cuarta del Consejo de Estado dentro del proceso administrativo por impuesto sobre la renta del año gravable 2009, el cual se encontraba en apelación ante el Consejo de Estado desde Julio de 2014. De acuerdo con la sentencia, la compañía no tendrá que pagar impuestos adicionales, ni multas o intereses a la DIAN respecto al año gravable 2009.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, confirmó que el Gobierno presentará una reforma tributaria antes de finalizar el primer trimestre de 2021.


Por otra parte, luego de la propuesta del partido político Centro Democrático, sobre reducir la jornada laboral a un promedio de 42 horas semanales, argumentando que generará mayor productividad, reduciría el ausentismo de los trabajadores y beneficiaría la reactivación del empleo, el Ministerio de hacienda, emitió una carta dirigida al Congreso de la República en la que manifiesta que se abstiene de emitir un concepto favorable al Proyecto de Ley, ya que esta reducción de la jornada laboral generaría efectos negativos sobre la tasa de desempleo nacional y desaceleraría la producción del país.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 9 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Además, se convocará venta de dólares a través de contratos forward con cumplimiento financiero a 30 días por un total de 3,0 millones de dólares y también habrá subasta de TES Clase B a corto plazo con vencimiento en 2021 por un total de 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 7	1:00	AR	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
	2:00	GE	Producción Industrial (m/m)	Oct	1,6%	1,6%
	7:00	CL	Inflación (m/m)	Nov	0,7%	0,7%
	16:00	CL	Decisión de política monetaria	Dec	0,5%	0,5%
	18:50	JP	PIB trimestre anualizado	3T (r)	21,5%	21,4%
	18:50	JP	PIB (t/t)	3T (r)	5,0%	5,0%
Martes 8		AR	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
		CL	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
		CO	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
		PE	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
	5:00	EZ	PIB (t/t)	3T (r)	12,6%	12,6%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	3T (r)	-4,4%	-4,4%
	5:00	EZ	Encuesta expectativas ZEW	Dec	32,8	32,8
	7:00	BZ	Inflación (a/a)	Nov	3,9%	3,92%
	7:00	BZ	Inflación (m/m)	Nov	0,83%	0,86%
20:30	CH	Inflación (a/a)	Nov	0,8%	0,5%	
20:30	CH	Inflación (m/m)	Nov	-0,2%	-0,3%	
Miercoles 9	3:00	BZ	Decisión de política monetaria	Dec	2,00%	2,00%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Nov	0,55%	0,62%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Nov	4,07%	4,09%
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Oct	6,44	6,44
	10:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Oct	1,00%	0,10%
10:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE (millones)		-1,358	-0,679	
Jueves 10	1:00	UK	PIB (3m/3m)	Oct	0,8%	16,5%
	1:00	UK	PIB (m/m)	Oct	0,4%	1,2%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Oct	-8,2%	-8,2%
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Oct	0,2%	0,5%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Oct	0,2%	0,2%
	7:45	UE	Decisión de política monetaria	Dic	0,0%	0,0%
	8:30	US	Inflación IPC (m/m)	Nov	0,1%	0,2%
	8:30	US	Inflación IPC (a/a)	Nov	1,2%	1,2%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	30 Nov	725	712
18:00	PE	Decisión de política monetaria	Dec	0,25%	0,25%	
Viernes 11	1:00	GE	Inflación (a/a)	Nov	-0,3%	-0,2%
	1:00	GE	Inflación (m/m)	Nov	-0,8%	0,1%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Oct	-	-5,2%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Oct	-	3,3%
	8:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Nov	0,1%	0,3%
	8:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Nov	0,8%	0,5%
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Dec	75,0	76,9

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3372,0	
S&P 500	Puntos	3702,3	
Colcap	Puntos	1363,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3475,5	
Índice DXY	Puntos	90,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	45,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,95%	
Bunds 10 años		-0,60%	
TES 2024		3,56%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	87,4	
VIX	Puntos	20,7	

* Cierres a las 8:26 am