

Agosto 29 de 2022

EL DESPERTADOR

HABRÍA MODIFICACIONES EN ALGUNOS PUNTOS DE LA REFORMA TRIBUTARIA

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,77% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 1,00% d/d y se ubica en 3.574,77 puntos a las 8:04 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 2,66% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 0,85% d/d y 0,88% d/d, situándose en 101,84 dpb y 93,88 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.397,00 pesos por dólar (-0,09% d/d). La TRM para hoy es 4.388,02 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,46% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,34% con respecto al dólar y se cotiza en 1,17 dólares por libra.

En **EEUU**, los mercados siguen a la expectativa de un posible aumento de las tasas y una política monetaria más estricta por parte de la Reserva Federal (Fed) después del discurso de Jerome Powell, en el simposio de Jackson Hole. Por su parte, Powell afirmó que se utilizarán todas las herramientas de la Fed para controlar la inflación. Particularmente mencionó que los tipos de interés seguirán subiendo hasta que se logre bajar la inflación y se mantendrán ahí durante un tiempo.

Aunque Powell no especificó de cuanto será la próxima subida de tipos de interés en la reunión de septiembre, los mercados financieros esperan una subida de 75 puntos básicos. Esta semana la atención está sobre el informe de empleo para agosto el cual se publicará este viernes.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 6,70 pbs y se ubican en 3,10%.

En **Europa**, Isabel Schnabel, miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), indicó que los bancos centrales deben combatir la inflación incluso si eso puede llevar a las economías a una recesión. Con varios miembros del consejo mencionaron la necesidad de otra subida de tipos de interés el próximo mes, los mercados consideran que el BCE también subirá 75 pbs sus tipos de interés en su reunión de septiembre.

A **nivel local**, José Antonio Ocampo, Ministro de Hacienda, mencionó que podría modificarse el proyecto de ley de la Reforma tributaria en puntos referentes como los impuestos sobre los dividendos, las ganancias ocasionales y las exportaciones de oro. Durante el seminario "Perspectivas económicas de Colombia" de Anif, Ocampo comunicó que el impuesto a las exportaciones de oro y la propuesta de quitar los subsidios a la gasolina en las zonas de frontera se van a eliminar. Además, mencionó que su objetivo de simplificar todo el régimen tributario al parecer no será así en el caso de los dividendos y ganancias ocasionales.












Adicionalmente, Irene Vélez Torres, Ministra de Minas y Energía se reunió el viernes pasado con Juan Manuel Rojas, Presidente de Promigas para hablar de la transición energética. Por su parte, Vélez reiteró la posición del gobierno en la búsqueda de una independencia energética. La Ministra ya se había pronunciado sobre la transición energética en el pasado XIX Congreso Regional Colombiano de Petróleo, Gas y Energía 2022 en los cuales reiteró que reconoce la importancia del sector de hidrocarburos y espera trabajar de la mano con el sector privado, los gremios, las comunidades y actores del sector energético.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,3 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29	Todo el día	UK	Festividades: Festivo bursátil			
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	2,5%	2,6%
Martes 30	Todo el día	PE	Festividades: Santa Rosa de Limas Day			
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago	-24,90	-24,90
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jul	-	3,30%
	7:00	GR	IPC (m/m)	Ago	0,40%	0,90%
	7:00	GR	IPC (a/a)	Ago	7,80%	7,50%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M (m/m)	Ago	0,30%	0,21%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	7,90%	7,80%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Ago	97,50	95,70
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Jul	11,000 M	10,698 M
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Jul	-0,50%	9,20%
	18:50	JP	Producción industrial (a/a)	Jul	-	-2,80%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jul	1,90%	1,50%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Ago	49,20	49,00
	20:30	CH	PMI compuesto	Ago	-	52,50
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Ago	-	53,80
Miércoles 31	1:45	FR	PIB (t/t)	T2	0,50%	0,50%
	1:45	FR	PIB (a/a)	T2	4,20%	4,80%
	1:45	FR	IPP (m/m)	Jul	-	1,30%
	1:45	FR	IPP (a/a)	Jul	-	27,00%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Ago	5,50%	5,40%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Ago (p)	9,00%	8,90%
	4:00	EZ	IPC exc. Energía y alimentos (a/a)	Ago (p)	5,10%	5,10%
	4:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Ago (p)	4,00%	4,00%
	7:00	BRL	Tasa de desempleo	Jul	9,10%	9,30%
	8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Jul	-2,10%	-2,50%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	22 Ago, w/e	-0,933 M	-3,282 M
	10:00	CO	Tasa de Desempleo	Jul	-	11,3%
19:30	JP	PMI manufacturero	Ago	-	51,0	
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Ago	50,2	50,4	
Jueves 1	1:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-0,40%	-1,60%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	0,10%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	11,00%
	2:50	FR	PMI manufacturero	Ago	49,00	49,00
	2:55	GR	PMI manufacturero	Ago	49,80	49,80
	3:00	EZ	PMI Manufacturero	Ago	49,70	49,70
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Ago	46,00	46,00
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jul	6,60%	6,60%
	6:00	BR	PIB (t/t)	T2	1,20%	1,00%
	6:00	BR	PIB (a/a)	T2	1,80%	1,70%
	7:30	CL	Actividad Económica	Jul	4,00%	3,70%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	22 Ago, w/e	249 mil	243 mil
	8:00	BR	PMI manufacturero	Ago	-	54,00
	8:45	US	PMI Manufacturero	Ago	-	51,30
	9:00	US	PMI Manufacturero del ISM	Ago	52,00	52,80
	9:30	MX	PMI manufacturero	Ago	-	48,50
	13:00	BR	Balanza Comercial	Ago	-	5,444 MM
1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%	
Viernes 2	1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%
	1:00	GR	Importaciones (m/m)	Jul	0,40%	0,20%
	1:00	GR	Balanza Comercial	Jul	4,6 MM	6,4 MM
	4:00	EZ	IPP (m/m)	Jul	3,00%	1,10%
	4:00	EZ	IPP (a/a)	Jul	37,00%	35,80%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Jul	-	-0,40%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Jul	-0,20%	-0,50%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Ago	285 mil	528 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	3,50%	3,50%
	9:00	US	Pedidos de fabrica (m/m)	Jul	0,20%	2,00%
10:00	CO	Exportaciones	Jul	-	74,30%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3240,7	
S&P 500	Puntos	4057,7	
Colcap	Puntos	1298,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4408,4	
Índice DXY	Puntos	108,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	94,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,09%	
Bunds 10 años		1,49%	
TES 2024		10,95%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	255,2	
VIX	Puntos	27,1	

* Cierres a las 8:20 am