

Enero 14 de 2022

EL DESPERTADOR

La Dian superó su recaudo esperado en el 2021

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,03% d/d y se ubica en 4.271,44 puntos a las 7:54 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,28% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron en 0,79% d/d y 0,50% d/d, situándose en 85,14 dbp y en 82,53 dpb. Frente a esto, China acordó con Estados Unidos a finales del año pasado liberar una cantidad no especificada de crudo de sus reservas estratégicas dependiendo de los niveles de los precios en torno a las fiestas del Año Nuevo Lunar. Estas comienzan el primero de febrero.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.967,40 pesos (-0,17% d/d). La TRM para hoy es 3,950.40 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,10% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,14 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,03% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, la Gobernadora de la FED, Lael Brainard, en su audiencia ante el Senado señaló que las tasas de interés podrán subir en marzo, después de finalizar la compra de activos. Resalta que esta es una medida necesaria para controlar los altos niveles de inflación.

Adicional, el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, nominará a Sarah Bloom Raskin como la próxima Vicepresidenta de Supervisión de la Reserva Federal (Fed). En las próximas semanas, cada nominado enfrentará el cuestionamiento del Comité Bancario del Senado, el organismo del Congreso a cargo de examinar los nombramientos presidenciales para el Banco Central.

Por su parte, se publicaron los datos de ventas minorista para el mes de diciembre, los cuales registraron una disminución de 1,9% m/m (ant: 0,3% m/m, esp: -0,1 % m/m), sorprendiendo al mercado a la baja. El mayor aporte a esta contracción proviene de los componentes: muebles para el hogar (-5,5% m/m), artículos deportivos (-4,3% m/m) y ropa y accesorios (-3,1% m/m).

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan en 1,64 pbs y se ubican en 1,72%.

En Reino Unido, la actividad económica registró en noviembre un crecimiento de 0,9% m/m (ant: 0,2% m/m), lo que la ubica por primera vez por encima de niveles pre-pandemia (0,7%). En este sentido, los rubros que más aportaron al crecimiento fueron: actividades de salud humana y trabajo social (+0,95 p.p), comercio mayorista y minorista (+0,35 p.p) y entretenimiento y recreación (+0,18 p.p).

Por su lado, la producción manufacturera reportó en noviembre un crecimiento de 1,1% m/m (ant: 0,1% m/m, esp: 0,2% m/m), sorprendiendo al alza. Así las cosas, este incremento estuvo soportado por el buen comportamiento de alcantarillados (1,6% m/m) y electricidad y gas (1,3% m/m). Ahora bien, la industria extractiva experimentó una caída de 1,3% m/m, dado que la extracción de crudo y gas natural cayó 2,3% m/m.

En **Europa**, la balanza comercial de la Zona Euro registró en noviembre por primera vez desde el 2014 un déficit; monto que ascendió a 1,5 billones de euros (ant: +25 billones de euros, esp: +7 billones de euros). De este modo, las exportaciones alcanzaron 225.100 millones de euros, mientras que las importaciones 226.600 millones de euros.

En Francia, el IPC para el mes de diciembre disminuyó 0,2% m/m (ant: 0,4% m/m, esp: 0,2% m/m), en línea con lo esperado. La contracción se explicó por la disminución en los precios de la energía (-0,9% m/m) en particular, los derivados del petróleo (-2,2% m/m), y por otros productos manufacturados (-0,1% m/m). Esto ubicó la inflación en términos anuales en 2,8% a/a al cierre de 2021.

En **mercados emergentes**, el IPC de Argentina en diciembre registró un crecimiento de 3,8% m/m (ant: 2,3% m/m). Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por el rubro de restaurantes y hoteles (+5,9% m/m), bebidas alcohólicas y tabaco (5,4% m/m), y transporte (4,9% m/m). De esta manera, el IPC se ubicó en términos anuales en 50,9% a/a al cierre de 2021.

En Perú, las importaciones alcanzaron en el 2021 su máximo nivel en los últimos veinte años al sumar US50,84 MM (ant: US36,1 MM), lo que representa un crecimiento de 40,7% a/a. De acuerdo con el informe, este resultado se explica por la fuerte recuperación de la demanda en línea con el relajamiento en las medidas de restricción.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda subastó TES en pesos a 20 años por 975.000 millones de pesos. Según la cartera, esta tuvo una sólida demanda tanto de inversionistas locales como extranjeros. Se recibieron ofertas de compra por 1,75 billones de pesos, 2,7 veces el monto convocado.

Adicional, la tasa de interés de corte de la subasta fue de 9,19%, estando 1 punto básico por encima del TES 2036, para una extensión de seis años en plazo.

Por otro lado, la DIAN recaudó cerca de 173,6 billones de pesos en el 2021 (ant: 146,1 billones de pesos), lo que representa un aumento de 18,8% frente al 2020 y supera la meta que se fijó de 164 billones de pesos. En cuanto a la recaudación por tipo de impuestos, la retención en la fuente sumó 60,5 billones, el Impuesto al Valor Agregado (IVA) llegó a 38,3 billones y los impuestos aduaneros alcanzaron la cifra de 33,8 billones.








Por su parte, según el informe de dinámica de creación de empresas de Confecámaras, en 2021 se crearon 307.679 (ant: 279.302) empresas en todo el territorio nacional, lo que representa un aumento de 10,6% con respecto a 2020.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 3 días por 13,4 billones de pesos, a 31 días por un billón de pesos, y a 270 días por 0,965 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 10		CO	Festivo			
		JP	Festivo			
	7:00	BR	Inflación IPC (m/m)	Dic	1,1%	1,0%
	7:00	BR	Inflación IPC (a/a)	Dic	10,9%	10,7%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Nov	1,2%	0,7%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Nov	0,9%	0,6%
Martes 11	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Cuenta corriente (JPY)	Nov	0,59 B	1,18 B
	20:30	CH	Índice de precios al productor (a/a)	Dic	11,1%	12,9%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Dic	1,8%	2,3%
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Dic	0,2%	0,4%
Miércoles 12	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Nov	0,3%	1,1%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Nov	0,6%	3,3%
	8:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Dic	0,5%	0,5%
	8:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Dic	5,4%	4,9%
	8:30	US	Inflación (m/m)	Dic	0,4%	0,8%
	8:30	US	Inflación (a/a)	Dic	7,0%	6,8%
	10:00	CO	Subastas TES TF 2042		650.000 mil millones de pesos	
	10:30	US	Inventarios de crudo: AIE	3 Ene	-	-2,144 M
Jueves 13	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	3 Ene	-	207 mil
	8:30	US	Índice de precios al productor (a/a)	Dic	9,8%	9,6%
	8:30	US	Índice de precios al productor (m/m)	Dic	0,4%	0,8%
	8:30	US	Índice de precios al productor núcleo (a/a)	Dic	8,0%	7,7%
	8:30	US	Índice de precios al productor núcleo (m/m)	Dic	0,5%	0,7%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Dic		2,3%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Dic		50,9%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos (m/m)	Dic	0,3%	0,6%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos (a/a)	Dic	8,8%	9,0%
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Dic	20,0%	22,0%
Jueves 13	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Dic	25,9%	31,7%
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Dic	73,40 MM	71,72 MM
Viernes 14	2:00	UK	Estimación del PIB (t/t)	Nov		0,9%
	2:00	UK	Estimación del PIB (m/m)	Nov		0,1%
	2:00	UK	Estimación del PIB (a/a)	Nov		4,6%
	2:00	UK	Balanza comercial de bienes (en GBP)	Nov	-14,06 MM	-13,93 MM
	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Nov	0,2%	-0,6%
	2:00	UK	Producción industrial (a/a)	Nov	2,2%	1,4%
	2:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Nov	0,2%	0,1%
	2:45	FR	Inflación (m/m)	Dic	0,2%	0,2%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Dic	3,4%	3,4%
	4:00	GR	PIB	2021	2,7%	-5,0%
	5:00	EZ	Balanza comercial	Nov	7,6 MM	3,6 MM
	6:00	EZ	Activos de reserva	Dic		1,045 B
	7:00	BR	Ventas al por menor (m/m)	Nov	0,5%	-0,1%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Nov	-6,5%	-7,1%
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Dic	-0,1%	0,3%
	8:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Dic	-	18,2%
	9:15	US	Producción Industrial (m/m)	Dic	0,3%	0,5%
	9:15	US	Producción Industrial (a/a)	Dic		5,3%
	10:00	US	Índice de confianza del consumidor: U de Michigan	Ene (p)	70,2	70,6

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3555,3	
S&P 500	Puntos	4726,4	
Colcap	Puntos	1450,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3953,0	
Índice DXY	Puntos	94,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	82,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,74%	
Bunds 10 años		-0,07%	
TES 2024		7,16%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	197,4	
VIX	Puntos	17,7	

* Cierres a las 8:46 am