

Junio 15 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Marco fiscal de mediano plazo trae buenas noticias

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 1,03% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 1,81% d/d y se ubica en 3.540,00 puntos a las 8:26 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,14% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuye en 0,39% d/d y en 0,59% d/d, situándose en 120,61 dpb y en 118,23 dpb, respectivamente. Con relación a esto, según la Agencia Internacional de Energía la demanda mundial de petróleo aumentará más del 2% a un récord de 101,6 millones de barriles por día (bpd) en 2023.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.980,10 pesos por dólar (+0,25% d/d). La TRM para hoy es 3.979,30 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,04 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,70% con respecto al dólar y se cotiza en 1,20 dólares por libra.

En **EEUU**, las ventas minoristas disminuyeron en -0,3% m/m en mayo (ant: 0,7% m/m, esp: 0,2% m/m). En términos anuales las ventas minoristas aumentaron 8,1 % (ant:7,82% a/a), como consecuencia del aumento en las ventas en las estaciones de gasolina (+43,2 a/a) y los servicios de alimentos y lugares para beber (+17,5 % a/a ).

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 9,2 pbs y se ubican en 3,38%.

En **Europa**, la producción industrial sorprendió al mercado con un crecimiento del 0,4% m/m en abril (ant:-1,4% m/m, esp:-2,0% m/m). Este aumento se dio principalmente por la producción de energía (+5,4 % m/m), la de bienes intermedios (+0,7 % m/m) la de bienes de consumo no duradero (+0,4%) y la de bienes de consumo duradero (+ 0,2%). Sin embargo, la producción de bienes de equipo cayó 0,2% m/m. En términos anuales la producción industrial disminuyó en 2,0% (ant:-0,5% a/a, esp:1,1% a/a).

El mercado de renta fija que se ha visto impacto ante la subida de tasas de política monetaria por parte de la Fed y la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de subir los tipos de interés en julio y septiembre para luchar contra la inflación, el retorno de los bonos italianos a 10 años tocó máximos de los últimos ocho años el día de ayer. No obstante, el día de hoy el BCE organizó una reunión de emergencia que tranquilizó a los mercados, haciendo retroceder el rendimiento de los bonos italianos a 10 años en 39,3 pbs.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda dio a conocer el Marco Fiscal de Mediano Plazo, el cual señala que la meta de déficit fiscal para este año se redujo de 6,2% del PIB a 5,6% del PIB. Además, el nivel de deuda como porcentaje del PIB se reduciría en 4,3 p.p. frente a 2021, ubicándose en 56,5% (vs 60,5% estimado anteriormente). Finalmente, se conoció que el precio de la gasolina aumentaría gradualmente a partir de este mes, con el objetivo de cerrar el diferencial de precios que actualmente asume el Gobierno Nacional a través del FEPC entre 2023 y 2024. Las perspectivas en materia de crecimiento, ingresos tributarios, precio del petróleo son favorables.

Adicionalmente, según la DIAN, el recaudo bruto alcanzó 95,42 billones durante los primeros 5 meses del año. De forma desagregada, del 75% de este recaudo, retención a la fuente representó 33% el IVA el 23% y los tributos aduaneros 19%

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,4 billones de pesos.

Adicionalmente se subastarán TES en UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 975 millones.

## **Eventos clave para el mercado de acciones**

### **Concreto – Cambio en registro mercantil**

La compañía comunicó que fue inscrito en el registro mercantil la cancelación de la situación de control que el emisor tenía respecto de la sociedad Doble Calzada Oriente S.A.S., al disminuir su participación accionaria del 60% al 25%, lo anterior en virtud de la capitalización de dicha sociedad, efectuada por terceros inversionistas. :

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **Grupo Nutresa – Asamblea extraordinaria de accionistas**



La compañía comunicó que la Junta Directiva de la sociedad dispuso, convocar a la Asamblea de Accionistas a reunión extraordinaria que se realizará el día viernes 1 de julio de 2022 a las 10:00 a. m., en el salón Siglo XXI del Country Club Ejecutivos, ubicado en la Diagonal 28, Kilómetro 5, Avenida Las Palmas #16 – 129, y ordenó publicar el aviso correspondiente. En esta reunión se someterá a consideración la autorización que requieren los miembros de la Junta Directiva de la compañía por la existencia de potenciales conflictos de interés para deliberar y decidir respecto de la Oferta Pública de Adquisición por acciones de Grupo Argos S. A.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 13	1:00	UK	PIB t/t	Abr		0,8%
	1:00	UK	PIB m/m	Abr		-0,1%
	1:00	UK	PIB a/a	Abr		6,4%
	1:00	UK	Producción Industrial m/m	Abr		-0,2%
	1:00	UK	Producción Industrial a/a	Abr	0,5%	0,7%
	1:00	UK	Producción manufacturera m/m	Abr		-0,2%
	1:00	UK	Producción manufacturera a/a	Abr		1,9%
Martes 14	1:00	GR	IPC m/m	May	0,8%	0,5%
	1:00	GR	IPC a/a	May	7,9%	7,9%
	1:00	GR	IPC armonizado m/m	May	0,7%	1,2%
	1:00	GR	IPC armonizado a/a	May	8,9%	8,7%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Abr		3,7%
	1:00	UK	Evolución trimestral del empleo	Abr	5 mil	83 mil
	4:30	GR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania	Jun	-27,50	-34,30
	4:30	GR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania - situación actual	Jun	0,00	-36,50
	4:30	EZ	PIB t/t	T1	0,3%	0,3%
	4:30	EZ	PIB a/a	T1	5,2%	5,1%
	7:30	US	IPP a/a	May	20,7%	11,0%
	7:30	US	IPP m/m	May	0,8%	0,5%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	IPC m/m	May		6,2%
	15:00	AR	IPC a/a	May		59,0%
	18:50	JP	Pedidos de maquinaria m/m	Abr	3,7%	7,2%
	18:50	JP	Pedidos de maquinaria a/a	Abr	3,7%	7,6%
	21:00	CH	Gasto en capital fijo a/a	May	7,0%	6,8%
	21:00	CH	Producción Industrial a/a	May	0,4%	-2,9%
	21:00	CH	Ventas Minoristas a/a	May		-11,1%
Miércoles 15	14:5	FR	IPC a/a	May		5,2%
	14:5	FR	IPC m/m	May		0,6%
	4:30	EZ	Producción Industrial m/m	Abr	0,5%	-1,8%
	4:30	EZ	Producción Industrial a/a	Abr	-0,01	-0,01
	6:00	EZ	Reserva Activos Total	May		1144,22 MM
	7:00	BR	Actividad Económica IBC-BR	Mar		0,3%
	7:30	US	Índice de Precios de Importación m/m	May	1,1%	2,9%
	7:30	US	Índice de precios de exportación m/m	May	0,7%	0,6%
	7:30	US	Ventas Minoristas m/m	May	0,2%	0,5%
	8:00	PE	PIB a/a	Abr		3,8%
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
	10:00	CO	Producción Industrial a/a	Abr		12,3%
	10:00	CO	Ventas Minoristas a/a	Abr		12,0%
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	15 Jun	1,25-1,5	0,75-1
	13:00	US	Fed Int sobre el exceso de reservas	15 Jun		90,0%
	16:00	BR	Tasa de Interés Selic	15 Jun		12,8%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos m/m	May		1,1%
18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos a/a	May		20,0%	
18:50	JP	Exportaciones a/a	May		12,5%	
18:50	JP	Importaciones a/a	May		28,2%	
18:50	JP	Balanza Comercial	May		-8352 M	
Jueves 16	6:00	UK	Decisión de tipos de interés	Jun		1,0%
	7:30	JP	Decisión sobre la tasa del JP BJOJ	17 Jun		
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	6 Jun, w/e		229 mil
7:30	US	Solicitudes continuas de desempleo en los Estados Unidos	0 May, w/e		120,6 mil	
Viernes 17	4:30	EZ	IPC m/m	May	1%	2%
	4:30	EZ	IPC a/a	May	8%	8%
	8:15	US	Producción Industrial m/m	May	0,8%	1,2%
	8:15	US	Tasa de utilización de la capacidad instalada	May	79%	79%
	8:15	US	Producción Industrial a/a	May		64,0%
	10:00	CO	Importaciones a/a	Abr		40%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Abr		-1520,7 M

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3305,4	
S&P 500	Puntos	3790,5	
Colcap	Puntos	1494,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3919,1	
Índice DXY	Puntos	105,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	118,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,37%	
Bunds 10 años		1,60%	
TES 2024		10,11%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	266,9	
VIX	Puntos	30,4	

\* Cierres a las 9:09 am