

Noviembre 11 de 2022

EL DESPERTADOR

CONCILIACION DE REFORMA TRIBUTARIA SERÁ PRESENTADA AL CONGRESO

Los mercados en Estados Unidos se encuentran cerrados debido a que es festivo en conmemoración a los veteranos, por ende, el dólar operará hoy en negociación next day.

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,44% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,22% d/d y se ubica en 3.668,87 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 2,98% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 2,49% d/d y 2,74% d/d, situándose en 95,92 dpb y en 88,84 dpb, respectivamente.

La TRM para hoy es 4.806,07 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 1,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,03 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,61% con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En este contexto, el índice dólar DXY cayó 2,23% en la jornada de ayer registrando su mayor desplome diario desde finales de 2015. Este comportamiento se dio tras conocerse el dato de inflación de EEUU para octubre que creció menos de lo esperado, aumentando la expectativa de que la Reserva Federal desacelere el ritmo de endurecimiento de los tipos de interés.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1,3 pbs y se ubican en 3,81%.

En **Reino Unido**, de acuerdo con la cifra preliminar del PIB trimestral la economía se contrajo 0,2% t/t en 3T22 (ant: 0,2% t/t, esp: -0,5% t/t). Este resultado respondió principalmente a la caída de la producción industrial (-1,5%) registrando cinco trimestres consecutivos a la baja por la menor producción manufacturera (-2,3%). Además, la construcción se desaceleró en este trimestre al crecer 0,6%, afectada por presiones en los costos de los insumos y la escasez de trabajadores.

Por su parte, el sector servicios se mantuvo sin variaciones. En particular, cayó la actividad en el comercio mayorista y minorista en respuesta a presiones en los costos de vida por el aumento de los precios de la energía. Además, el crecimiento económico se vio afectado por el feriado bancario debido al funeral de la Reina Isabel II. De esta manera, en términos anuales, el PIB creció 2,4% (ant: 4,4% a/a, esp: 2,1% a/a).

En **los mercados emergentes**, China anunció que suavizarán las medidas de su política de cero tolerancia al COVID-19. Puntualmente, redujeron las cuarentenas para las personas que presentaron contactos con infectados y para los viajeros. Ahora, los viajeros tendrán que permanecer 5 días en cuarentena una vez entren al país, lo cual significa un recorte de dos días respecto a la medida anterior. Tras el anuncio, subieron los precios de los metales industriales

Por otra parte, en Perú, el Banco Central de Reserva (BCRP) aumentó los tipos de interés en 25 pbs hasta 7,25% (ant: 7,00%, esp: 7,25%) acorde a lo esperado por el consenso de analistas. Esta decisión consideró las presiones inflacionarias, especialmente por cuenta de alimentos y energéticos que mantienen al alza el nivel de precios a nivel global. De acuerdo con el comunicado del BCRP, las expectativas de inflación a 12 meses se redujeron a 4,78% en octubre (ant: 4,89% a/a), pero esperan que la inflación anual se mantenga por encima del rango meta en 2023 en 4,19% a/a.

Por otra parte, en México, la Junta del Banco Central decidió por mayoría elevar la tasa de política monetaria en 75 pbs hasta 10,00% (ant: 9,25%, esp: 10,00%), de acuerdo con lo previsto por el mercado. Esta decisión responde al crecimiento de la inflación que ubica la inflación subyacente en 8,42% a/a y se espera que se mantenga al alza. Asimismo, contempla el entorno de

incertidumbre macroeconómica donde resaltaron el debilitamiento de la economía mexicana y los movimientos de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Cabe destacar que un integrante votó por un aumento en 50 pbs. De acuerdo con el comunicado del Banxico, se prevé que para el cierre de este año la inflación anual se ubique en 8,3% (previsión anterior: 8,6%), en 4,1% al cierre de 2023 (previsión ant: 4,0%), y que converja a su rango meta de 3,0% en 3T24.

A **nivel local**, se espera que hoy se radique en el Congreso de la República el texto de conciliación del Proyecto de Ley de la Reforma Tributaria para su votación. Cabe destacar que las principales modificaciones al texto fueron la eliminación del impuesto a las iglesias, de la tarifa diferencial de renta para pymes y del impuesto a las importaciones de fertilizantes o insumos agrícolas. Adicionalmente, el impuesto a los alimentos ultraprocesados entraría en vigor en noviembre de 2023 para que los productores que deseen puedan realizar modificaciones en su producción. Por otra parte, en cuanto a los dividendos, se pagará una retención de la fuente de 15% y no habrá trato diferencial entre quien haga efectivo sus dividendos o los capitalicen, mientras que los extranjeros que reciben dividendos deberán pagar una tarifa del 20%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14,8 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

Bancolombia – Primera Impresión Resultados Financieros 3T22

Bancolombia presentó resultados POSITIVOS para el 3T22, con utilidad neta levemente por encima de nuestras expectativas y las del mercado. La cartera bruta creció 7,0% T/T (23,7% A/A) beneficiado principalmente por la buena dinámica económica, que para octubre la tasa de intervención se ubicó en 11,0%, y por el efecto en la devaluación de las monedas latinoamericanas respecto al dólar, ya que permitieron que las operaciones off-shore contribuyeran a este crecimiento, siendo la cartera comercial (23,4% A/A) y de consumo (26,4% A/A) las carteras con mejor comportamiento anual. En línea con lo anterior, el ingreso por intereses se ubicó en COP 4,9 mil MM (71,6% A/A y 15,5% T/T) beneficiado por el incremento en la tasa de interés dada la presión monetaria, y la contribución de la cartera comercial, que pesa el 64% de la cartera bruta, por los créditos indexados en tasa variable. En este sentido, y junto al incremento del NIM de inversiones que se ubicó en 6,6%, logró que el banco presentara un NIM de 7,2% trimestral con un incremento de 159 pbs A/A (+18 pbs T/T), sin embargo, se espera una desaceleración en dicho indicador dado el incremento de egresos por intereses principalmente en los productos de depósito a término, ubicándose el costo de depósitos para el trimestre en 3,06% (+93 pbs T/T).

(Fuente: Bancolombia)

Canacol – Primera Impresión Resultados Financieros 3T22

En nuestra opinión, Canacol presentó resultados NEUTRALES en el 3T22 en línea con las expectativas del mercado a nivel operacional, registrando una sorpresa negativa por pérdida neta por afectaciones impositivas. Los volúmenes de venta de gas presentaron estabilidad (-3,4% A/A y -2% T/T) principalmente por una menor demanda de volúmenes en agosto por parte de las termoeléctricas en la Costa Atlántica por un mayor nivel de embalses junto al mantenimiento de la red eléctrica. Los menores volúmenes fueron compensados por mayores precios promedio de venta de gas natural y GNL (+7,4% A/A y +0,6% T/T) tanto en contratos fijos como en el mercado spot, siendo en el segundo caso resultado de una oferta más restringida en el 3T22. De esta manera, los ingresos operacionales presentaron un comportamiento positivo (+6,4% A/A y +0,8% T/T).

(Fuente: Canacol)

Grupo Sura - Renuncia miembros de Junta Directiva

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. se permite informar al mercado que Santiago Cuartas Tamayo y Pablo Londoño Mejía, informaron al representante legal de la sociedad la decisión de renunciar a sus cargos como miembros de la Junta Directiva (JD) de Grupo SURA. En las mismas comunicaciones, además de expresar las motivaciones de sus renunciaciones, manifestaron que estas tienen efecto inmediato desde el momento de su presentación. En atención a que los estatutos sociales establecen que la JD de la sociedad está integrada por siete (7) miembros y el artículo 29 indica que este órgano deliberará y decidirá válidamente con la presencia y los votos de la mayoría de ellos, a la fecha la JD carece del número de miembros que le permitan deliberar y decidir válidamente. En consecuencia, el representante legal de Grupo SURA procederá a convocar asamblea extraordinaria de accionistas para elegir Junta Directiva.

(Fuente: Superfinanciera)

Grupo Nutresa – Convocatoria Asamblea Extraordinaria

La compañía convocó a la Asamblea de Accionistas a una reunión extraordinaria, que se realizará el día lunes 21 de noviembre de 2022 a las 8:00 a. m.

(Fuente: Superfinanciera)

ETB – Renuncia Presidente












El presidente de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB), Sergio González Guzmán, renunció a su cargo. Había asumido el cargo en marzo de 2020 en reemplazo de Jorge Castellanos.

(Fuente: El Tiempo)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 6	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Oct	4,2%	5,7%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Oct	0,2%	0,3%
	22:00	CH	Balanza Comercial	Oct	95,80 MM	84,74 MM
Lunes 7	Todo el día	CO	Festividades: Día de todos los Santos			
	2:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (m/m)	Oct	-	-0,1%
	2:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (a/a)	Oct	-	9,9%
	2:00	GR	Producción Industrial (m/m)	Sep	0,2%	-0,8%
	2:00	GR	Producción Industrial (a/a)	Sep	2,0%	2,2%
6:00	MX	Confianza del consumidor	Oct	-	43,0	
Martes 8	Todo el día	US	Elecciones intermedias			
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Sep	0,3%	-0,3%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Sep	-1,3%	-2,0%
	6:00	CL	IPC (m/m)	Oct	1,0%	0,9%
	14:00	AR	Producción Industrial	Sep	6,2%	7,0%
	20:30	CH	IPP (a/a)	Oct	-1,40%	0,90%
	20:30	CH	IPC (a/a)	Oct	2,50%	2,80%
20:30	CH	IPC (m/m)	Oct	0,40%	0,30%	
Miércoles 9	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Sep	0,9%	-0,1%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Sep	2,4%	1,0%
	7:00	MX	IPC (m/m)	Oct	0,7%	0,6%
	7:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Oct	0,7%	0,7%
	7:00	MX	IPC (a/a)	Oct	8,8%	8,7%
	7:00	MX	IPP (m/m)	Oct	-	-0,3%
	7:00	MX	IPP (a/a)	Oct	-	8,6%
Jueves 10	8:30	US	IPC subyacente (m/m)	Oct	0,5%	0,6%
	8:30	US	IPC subyacente (a/a)	Oct	6,5%	6,6%
	8:30	US	IPC (m/m), SA	Oct	0,60%	0,40%
	8:30	US	IPC (a/a), NSA	Oct	7,9%	8,2%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	31 Oct, w/e	220 mil	217 mil
	9:26	BR	IPC (m/m)	Oct	-0,3%	-0,3%
	9:26	BR	IPC (a/a)	Oct	7,10%	7,17%
14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Nov	9,3%	9,3%	
18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Nov	7,3%	7,0%	
Viernes 11	2:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Sep	-0,20%	-1,80%
	2:00	UK	Producción manufacturera (a/a)	Sep	-7,00%	-6,7%
	2:00	UK	PIB (t/t)	T3 (p)	-0,50%	0,2%
	2:00	UK	PIB (a/a)	T3 (p)	2,2%	4,4%
	2:00	GR	IPC (m/m)	Oct	1,9%	0,9%
	2:00	GR	IPC (a/a)	Oct	10,4%	10,4%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Sep	2,9%	3,9%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Sep	-0,20%	0,40%
	10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Nov	60,0	59,9
	10:00	CO	Índice de producción industrial (a/a)	Sep	6,10%	9,20%
10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Sep	7,50%	8,20%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3087,3	
S&P 500	Puntos	3956,4	
Colcap	Puntos	1278,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4792,3	
Índice DXY	Puntos	106,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,83%	
Bunds 10 años		2,13%	
TES 2024		12,30%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	295,3	
VIX	Puntos	23,6	

* Cierres a las 9:06 am