

Noviembre 23 de 2022

EL DESPERTADOR

Decreto busca eliminar día sin IVA de diciembre

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,01% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,26% d/d y se ubica en 3.752,70 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,61% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 3,03% d/d y 2,95% d/d, situándose en 85,68 dpb y en 78,56 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.875,00 pesos por dólar (-0,66% d/d). La TRM para hoy es 4.914,34 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,33% respecto al dólar al cotizarse en 1,03 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,74% con respecto al dólar y se cotiza en 1,20 dólares por libra.

En **EEUU**, los pedidos de bienes durables aumentaron más de lo esperado en octubre (1,0% m/m, ant: 0,3% m/m revisado a la baja desde 0,4% m/m, esp: 0,4% m/m). Por otra parte, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron al alza al presentarse 240 mil solicitudes en la semana del 17 de noviembre (ant: 223 mil pedidos revisados al alza desde 222 mil pedidos, esp: 225 mil pedidos).

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,6 pbs y se ubican en 3,78%.

En **Reino Unido**, la cifra preliminar del índice de gestores de compra (PMI) compuesto continuó en terreno contractivo en noviembre al situarse en 48,3 puntos (ant: 48,2 puntos, esp: 47,2 puntos). Esta contracción respondió principalmente a disminuciones en los nuevos pedidos a su ritmo más rápido en casi dos años. Particularmente, el PMI manufacturero se ubicó en 46,2 puntos (ant: 46,2 puntos, esp: 45,7 puntos) en respuesta a menores volúmenes en nuevas obras y nuevos negocios en el exterior. Por otra parte, el PMI de servicios se mantuvo en 48,8 puntos (ant: 48,8 puntos, esp: 48,0 puntos). Cabe destacar que se observó un aumento de las expectativas comerciales para el próximo año, impulsada principalmente por una menor incertidumbre respecto a la política interna.

En **Europa**, la cifra preliminar de PMI compuesto se situó levemente por encima de las expectativas, en 47,8 puntos en noviembre (ant: 47,3 puntos, esp: 47,0 puntos) y se mantuvo en terreno contractivo por quinto mes consecutivo. Particularmente el PMI manufacturero se ubicó en 47,3 puntos (ant: 46,4 puntos, esp: 46,0 puntos). Adicionalmente, el PMI servicios se mantuvo en 48,6 puntos (ant: 48,6 puntos, esp: 48,0 puntos). Cabe destacar que se observó una moderación en la desaceleración que venía mostrando la actividad económica privada principalmente en respuesta a una menor pérdida de nuevos pedidos, menores problemas en la cadena de suministro y un leve aumento en la confianza empresarial.

En **los mercados emergentes**, Perú presentó un aumento del PIB en 1,7% a/a en 3T22 (ant: 3,3% a/a). Este resultado respondió principalmente al incremento de la demanda interna (+3,7%), impulsada por aumentos del consumo de los hogares (+3,0%) y de la inversión fija (+1,9%). Adicionalmente, las exportaciones e importaciones aumentaron 1,8% y 9,0% respectivamente. En términos sectoriales, el crecimiento del PIB se vio impulsado por aumentos transversales en las actividades económicas. En particular, se evidenció un crecimiento en alojamiento y restaurantes (+13,2%), transporte, almacenamiento, correo y mensajería (+8,7%), pesca y acuicultura (+5,8%) y electricidad, gas y agua (+4,3%). En contraste disminuyó el valor agregado de las actividades de telecomunicaciones (-3,0%), extracción de petróleo, gas y minerales (-4,2%) y seguros y pensiones (-6,5%).

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, dio a conocer un decreto que tiene la finalidad de no realizar el día sin IVA estipulado para el 2 de diciembre. De acuerdo con MinHacienda, el costo fiscal que implicaría su realización podría ser mayor al último día sin IVA realizado, además de que se verían beneficiadas las personas con más altos ingresos. Acorde con datos de la Dian, para diciembre de 2021 implicó un costo de \$224 mil millones. Por otra parte, de acuerdo con el Ministro, el festivo tributario se aprovecha para ofrecer promociones y descuentos lo cual se podría implementar sin necesidad de efectuar un día sin IVA. Cabe destacar que, acorde con Ocampo, este decreto será publicado en los próximos días

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,0 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

DAVIVIENDA – PRIMERA IMPRESIÓN

Davivienda presentó resultados NEGATIVOS para el 3T22, muy por debajo de las expectativas del mercado. El crecimiento anual de cartera bruta en Davivienda continúa de doble dígito (23,3% A/A), jalonado principalmente por el incremento en la cartera de Colombia (16,2% 9 meses) dado un fuerte repunte de la cartera de consumo (+34,6% A/A) y la cartera de vivienda (+18,2% A/A), siendo el portafolio de libre inversión el más destacado. Por otro lado, los ingresos por intereses lograron repuntar en términos anuales (20,4% A/A) no obstante las mayores tasas de interés y presiones inflacionarias limitaron el crecimiento trimestral que apenas logró crecer 1,6% T/T, evidenciado en el pronunciado aumento de los egresos financieros (141,9% A/A). Aunado a esto, el importante incremento en el gasto de provisiones (18,6%) por la expectativa de un entorno económico retador para lo restante del año y el 2023, y el crecimiento en gastos operacionales (18,4%) por incrementos salariales y mayores incentivos a la fuerza comercial, dieron como resultado un retroceso notable en la utilidad neta para el periodo trimestral de -39,2% T/T y un leve incremento anual del 1,2%.

(Fuente: Davivienda)

Banco de Bogotá – Convocan Asamblea de Accionistas

Estipulan medidas que garanticen la transparencia y la libertad en la toma de decisiones en la Asamblea deben abstenerse de realizar, por sí o por interpuesta persona, las siguientes conductas:

1. Conforme a la política de Conflictos de Interés del Conglomerado Financiero Aval, consideración y decisión de la OPA sobre acciones de BAC Holding International Corp (BHI), ya que se debe considerar y decidir frente a los conflictos de interés de algunos administradores del Banco, en relación con la OPA sobre BHI.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

ISA – Importante proyecto en la costa caribe a partir del 22/11/2022.












ISA puso en operación una Nueva Subestación El Río 220 kV y Líneas de transmisión asociadas, el cual incrementa la atención confiable y segura de la demanda de energía, al fortalecer el sistema de transmisión a alto voltaje en la región Caribe.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 21	Todo el día	AR	Festividades: Día Nacional			
	Todo el día	MX	Festividades: Día de la Revolución			
	2:00	GR	Índice de Precios al Productor m/m	Oct	0,9%	2,3%
	2:00	GR	Índice de Precios al Productor a/a	Oct	41,5%	45,8%
Martes 22	7:00	MX	Ventas minoristas a/a	Sep	6,10%	4,70%
	7:00	MX	Ventas minoristas m/m	Sep	0,30%	-0,40%
	10:00	EZ	Confianza del consumidor en la zona euro	Nov (p)	-25,0	-27,6
Miércoles 23	Todo el día	JP	Festividades: Día del Trabajador			
	3:15	FR	PMI manufacturero	Nov (p)	47,0	47,2
	3:15	FR	PMI servicios	Nov (p)	50,6	51,7
	3:15	FR	PMI compuesto	Nov (p)	49,6	50,2
	3:30	GR	PMI manufacturero	Nov (p)	45,2	45,1
	3:30	GR	PMI servicios	Nov (p)	46,4	46,5
	3:30	GR	PMI compuesto	Nov (p)	44,9	45,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Nov (p)	46,0	46,4
	4:00	EZ	PMI servicios	Nov (p)	48,0	48,6
	4:00	EZ	PMI compuesto	Nov (p)	47,0	47,3
	4:30	UK	PMI compuesto	Nov (p)	47,5	48,2
	4:30	UK	PMI manufacturero	Nov (p)	45,8	46,2
	4:30	UK	PMI servicios	Nov (p)	48,0	48,8
	8:00	US	Permisos de construcción	Oct	-	1,526 mil
	8:30	US	Permisos de bienes duraderos (m/m)	Oct	0,4%	0,4%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio de desempleo	14 Nov, w/e	225 mil	222 mil
	9:45	US	PMI manufacturero	Nov (p)	49,8	50,4
	9:45	US	PMI servicios	Nov (p)	47,7	47,8
	9:45	US	PMI compuesto	Nov (p)	4,8	4,8,2
	10:00	US	Sentimiento U.Michigan	Nov	55,2	54,7
10:00	US	Venta de viviendas nuevas	Oct	570 mil	603 mil	
14:00	AR	Actividad económica a/a	Sep	-	6,4%	
19:30	JP	PMI manufacturero	Nov (p)	-	50,7	
19:30	JP	PMI compuesto	Nov (p)	-	51,8	
19:30	JP	PMI servicios	Nov (p)	-	53,2	
Jueves 24	Todo el día	US	Festividades: Día de Acción de Gracias			
	4:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Nov	85,3	84,3
	7:00	BR	IPC a mediados del mes m/m	Nov	0,0	0,2%
	7:00	BR	IPC a mediados del mes a/a	Nov	6,2%	6,9%
	7:00	MX	IPC a mediados del mes m/m	Nov	0,5%	0,4%
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	Sep	-	80,6%
	18:30	JP	IPC Subyacente Tokio a/a	Nov	3,5%	3,4%
	18:30	JP	IPC Tokio a/a	Nov	3,6%	3,5%
18:30	JP	IPC Tokio excepto energía y alimentación m/m	Nov	-	0,2%	
Viernes 25	Todo el día	US	Festividades: Día de Acción de Gracias			
	2:00	GR	PIB t/t	T3	0,30%	0,3%
	2:00	GR	PIB a/a	T3	1,10%	1,1%
	2:00	GR	Índice Gfk de clima de consumo	Dec	-39,6	-41,9
	2:45	FR	Confianza del consumidor	Nov	84,0	82,0
	7:00	MX	PIB a/a	T3	2,0%	4,2%
	7:00	MX	PIB t/t	T3	0,1%	1,0%
	7:00	MX	Actividad Económica a/a	Sep	3,30%	5,70%
7:00	MX	Actividad Económica m/m	Sep	0,10%	1,00%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3096,9	
S&P 500	Puntos	4003,6	
Colcap	Puntos	1255,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4880,7	
Índice DXY	Puntos	106,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,77%	
Bunds 10 años		1,98%	
TES 2024		12,00%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	292,4	
VIX	Puntos	21,6	

* Cierres a las 8:52 am