

Octubre 06 de 2022

EL DESPERTADOR

Inicia debate de reforma tributaria en Colombia

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,26% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,67% d/d y se ubica en 3.403,2 puntos a las 8:31 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,70% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,24% d/d y 0,14% d/d, situándose en 93,15 dpb y 87,64 dpb, respectivamente. Cabe destacar que, en su reunión de ayer, la OPEP+ decidió reducir su producción de petróleo en 2 millones bpd a partir de noviembre.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.585,00 pesos por dólar (+0,07% d/d). La TRM para hoy es 4.548,89 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,45% respecto al dólar al cotizarse en 0,98 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,80% con respecto al dólar y se cotiza en 1,12 dólares por libra.

En **EEUU**, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron al alza al presentarse 219 mil solicitudes en la semana del 29 de septiembre (ant: 190 mil pedidos, revisado a la baja desde 193 mil pedidos, esp: 203 mil pedidos). En este sentido, el mercado laboral continúa presentando una buena dinámica de recuperación a pesar de que la demanda laboral ha mostrado señales de enfriamiento.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 1,00 pbs y se ubican en 3,78%.

En **Reino Unido**, el índice de gestores de compras (PMI) del sector construcción se expandió por primera vez en tres meses y se ubicó en 52,3 puntos en septiembre (ant: 49,2 puntos, esp: 48,0 puntos). Esta dinámica del sector respondió a la disminución en la escasez de suministros y a un menor retraso en las entregas. Lo anterior, a pesar de que la demanda siguió débil y la confianza con respecto a las perspectivas comerciales cayó a su nivel más bajo en dos años, reflejando una mayor preocupación frente al aumento de las tasas de interés y a una posible recesión de la economía.

En **Europa**, las ventas minoristas disminuyeron 0,3% m/m en agosto (ant: -0,4% m/m, esp: -0,4% m/m). Esta disminución respondió a caídas de las ventas de alimentos, bebidas y tabaco (-0,8%), pero se vio parcialmente compensada por aumentos en las ventas de productos no alimenticios (+0,2%) y de combustibles (+3,2%). De esta manera, las ventas minoristas anuales cayeron más de lo esperado en -2,0% (ant: -1,2% a/a, esp: -1,7% a/a), impulsadas por las menores ventas de productos no alimenticios (-3,0%) y de alimentos (-2,0%). En contraste, se registraron incrementos en las ventas de combustibles (5,1%).

Por otra parte, un grupo de países, entre ellos, Polonia, Italia y Grecia, presentarán una propuesta a la Unión Europea (UE) con la intención de que se cree un corredor dinámico de precios para el gas y se reduzcan los precios de la energía. Se espera que este viernes se lleve a cabo un debate sobre un posible límite a los precios del gas en la reunión de los países de la UE en Praga.

A **nivel local**, hoy inicia el primer debate en el Congreso del Proyecto de Ley de la Reforma tributaria, la cual fue presentada con nuevas modificaciones. Entre los principales cambios se destaca una meta de recaudo que pasó de \$25 billones a \$22 billones. En cuanto a los impuestos a las personas naturales se mantiene la propuesta de unificar la cédula tributaria para todos los ingresos, excluyendo los ingresos relacionados a las ganancias ocasionales. Adicionalmente, quienes tengan patrimonios mayores a \$3.000 millones tendrán una tasa impositiva de 0,5%, mientras que patrimonios mayores a \$5.000 millones tendrán una tasa del 1,0%, y aquellos superiores a \$10.000 tendrán una tasa del 1,5%.

Por otra parte, en cuanto a las empresas se incluye una sobretasa a las instituciones financieras de 5,0% de manera transitoria desde el próximo año hasta 2027. Por su parte, en las industrias extractivas, se creó una sobretasa de renta de 10,0% en 2023. Adicionalmente, se incluirá una sobretasa del 3,0% a las hidroeléctricas por cuatro años.

Finalmente, entre las modificaciones a los impuestos más debatidos en el primer borrador, los dividendos tendrán un tope para los mayores ingresos de 20,0%. Las ganancias ocasionales tendrán una tarifa única del 15,0% para el caso de herencias, donaciones y enajenaciones y de 35,0% para rifas y loterías.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,7 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

Protección – Fecha publicación de resultados












Mediante decisión adoptada el día 4 de octubre de 2022, Protección aprobó convocar a Reunión Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas a celebrarse el próximo 28 de octubre de 2022. En esta Asamblea se presentará para consideración y aprobación de los accionistas, un proyecto de escisión para crear una compañía aseguradora que ofrezca rentas vitalicias y seguros previsionales, tal como se le había informado al mercado el pasado 28 de junio de 2022. Cabe recordar que, dentro de los principales accionistas de Protección se encuentran SURA Asset Management con el 49,4% y Bancolombia con el 10,7% con corte al cierre del 2021.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Dom Ingo 2	19:30	JP	PMI manufacturero	Sep	-	51,0
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
	2:50	FR	PMI manufacturero	Sep	47,8	47,8
	2:55	GR	PMI manufacturero	Sep	48,3	48,3
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Sep	48,5	48,5
	3:30	UK	PMI manufacturero	Sep	46,0	48,5
	6:30	CL	Actividad económica a/a	Ago	-0,36%	1,0%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Sep	-	51,9
Lunes 3	8:45	US	PMI manufacturero	Sep	51,80	51,8
	9:00	US	PMI manufacturero del ISM	Sep	52,8	52,8
	9:30	MX	PMI manufacturero	Sep	-	48,5
	20:00	CO	PMI Davivienda	Sep	-	52,4
	20:00	CO	Exportaciones a/a	Ago	-	71,7%
	23:00	BR	Balanza comercial	Sep	3,80 MM	4,37 MM
	28:00	PE	Balanza comercial	Ago	-	-149,0MM
	18:30	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Sep	2,80%	2,6%
	18:30	JP	IPC de Tokio a/a	Sep	2,8%	2,9%
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
Martes 4	4:00	EZ	IPP m/m	Ago	5,0%	4,0%
	4:00	EZ	IPP a/a	Ago	43,2%	37,9%
	9:00	US	Pedidos de fábrica (m/m)	Ago	0,30%	-1,00%
	9:00	US	Encuesta JOL Ts de ofertas de empleo	Ago	20,450M	11,239M
	20:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	24:00	CO	IPP m/m	Sep	-	-1,3%
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
	1:00	GR	Exportaciones m/m	Ago	-2,30%	-2,20%
	1:00	GR	Importaciones m/m	Ago	0,8%	-1,5%
	1:00	GR	Balanza comercial	Ago	4,8 MM	5,4 MM
	1:45	FR	Producción Industrial m/m	Ago	-0,30%	-1,6%
	2:50	FR	PMI servicios	Sep	53,00	53,00
	2:50	FR	PMI compuesto	Sep	51,20	51,20
	2:55	GR	PMI servicios	Sep	45,40	45,40
	2:55	GR	PMI compuesto	Sep	45,90	45,90
	3:00	EZ	PMI servicios	Sep	48,90	48,90
	3:00	EZ	PMI compuesto	Sep	48,20	48,20
	3:30	UK	PMI servicios	Sep	52,50	49,20
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep	50,90	48,40
Miercoles 5	6:00	MX	Confianza del consumidor	Sep	-	40,90
	6:00	CO	IPC m/m	Sep	0,6%	1,0%
	6:00	CO	IPC a/a	Sep	20,4%	20,8%
	7:00	BR	Producción industrial m/m	Ago	0,7%	0,6%
	7:00	BR	Producción industrial a/a	Ago	-0,3%	-0,5%
	7:45	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Sep	-200 mil	132 mil
	7:30	US	Balanza comercial	Ago	-68MM	-70,7MM
	8:00	BR	PMI servicios	Sep	-	53,9
	8:00	BR	PMI compuesto	Sep	-	53,2
	8:45	US	PMI compuesto	Sep	49,3	49,3
	8:45	US	PMI servicios	Sep	49,2	49,2
	20:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
Jueves 6	1:00	GR	Pedidos de fábrica m/m	Ago	-0,9%	-1,2%
	3:30	UK	PMI del sector de la construcción	Sep	48,0	49,2
	4:00	EZ	Ventas minoristas m/m	Ago	-0,5%	0,3%
	4:00	EZ	Ventas minoristas a/a	Ago	-1,7%	-0,9%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	26 Sep, w/e	203 mil	193 mil
	14:00	AR	Producción Industrial a/a	Ago	-	5,2%
	28:00	PE	Decisión de tipos de interés	Oct	-	6,8%
	20:30	CH	PMI manufacturero de Caixin	Sep	-	49,50
	20:30	CH	PMI manufacturero	Sep	-	49,40
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Sep	-	52,60
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda m/m	Sep	-	0,4%
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda a/a	Sep	-	11,5%
	1:00	GR	Producción Industrial m/m	Ago	-0,5%	-0,3%
	1:00	GR	Producción Industrial a/a	Ago	-	-1,2%
	1:00	GR	Ventas minoristas m/m	Ago	-1,0%	1,9%
	1:00	GR	Ventas minoristas a/a	Ago	-5,2%	-2,6%
	6:00	MX	IPC m/m	Sep	0,66%	0,70%
	6:00	MX	IPC subyacente	Sep	0,78%	0,008
Viernes 7	6:00	MX	IPC a/a	Sep	8,67%	8,70%
	6:00	MX	IPP m/m	Sep	-	-0,40%
	6:00	MX	IPP a/a	Sep	-	9,40%
	6:00	CL	IPC m/m	Sep	-	1,20%
	7:00	BR	Ventas minoristas m/m	Ago	0,3%	-0,8%
	7:00	BR	Ventas minoristas a/a	Ago	-3,5%	-5,2%
	7:30	CL	Balanza comercial	Sep	-	-0,99 MM
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Sep	250 mil	325 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Sep	3,70%	3,70%
	20:45	CH	PMI servicios de Caixin	Sep	-	55,00

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3024,4	
S&P 500	Puntos	3773,8	
Colcap	Puntos	1218,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4646,5	
Índice DXY	Puntos	111,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	87,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,77%	
Bunds 10 años		2,06%	
TES 2024		12,01%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	308,4	
VIX	Puntos	28,9	

* Cierres a las 8:42 am