

Noviembre 25 de 2022

EL DESPERTADOR

Ministro de hacienda anuncia nuevos proyectos

Los mercados en Estados Unidos abren media jornada (cierra a las 13:00 horas)

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,19% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,25% d/d y se ubica en 3.775,30 puntos a las 8:18 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,35% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,96% d/d y 1,54% d/d, situándose en 86,17 dpb y 79,14 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.900,00 pesos por dólar (+0,20% d/d). La TRM para hoy es 4.875,91 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,40% respecto al dólar al cotizarse en 1,04 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,29% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,73%.

En **Europa**, los Ministros de Energía de la UE no llegaron a ningún acuerdo sobre establecer un tope de precios del petróleo ruso debido a la divergencia de opiniones sobre la propuesta de establecerlo en 65-70 dólares. Se espera la resolución del debate se realice antes del 5 de diciembre, fecha en la cual la Unión Europea decidió que cortaría las compras de crudo ruso.

En Japón, la inflación de Tokio aumentó 3,8% a/a (ant: 3,5% a/a). Particularmente, el componente subyacente aumentó 3,6% a/a (ant: 3,4% a/a, esp: 3,5% a/a) superando su objetivo del 2% por sexto mes consecutivo y presentando su mayor nivel en 40 años. Este incremento respondió principalmente al aumento de los precios de los alimentos y el combustible. Asimismo, los precios de los bienes duraderos presentaron incrementos en respuesta a los altos costos de las importaciones debido a la debilidad del yen.

En **los mercados emergentes**, en China, nuevas medidas impuestas recortan por segunda vez este año la cantidad de efectivo que los bancos tienen como reservas. Esta medida busca de estabilizar la desaceleración de la economía, la cual se ha visto fuertemente afectada por el declive del sector inmobiliario y los nuevos confinamientos. De acuerdo con el Banco Popular de China, se reducirá el coeficiente de reservas obligatorias en 25 puntos básicos al 7,8% a partir del 5 de diciembre. Se espera que esta medida otorgue aproximadamente 69,8 mil millones de dólares en liquidez a largo plazo. Cabe destacar que en abril ya se había realizado un recorte de las reservas de 25 puntos básicos.

Por otra parte, el crecimiento del PIB de México estuvo por debajo de las expectativas al expandirse 0,9% t/t en 3T22 (ant: 0,9% t/t, esp: 1,0% t/t). Este crecimiento se vio impulsado por incrementos en todos los grupos de actividades económicas. Particularmente, las actividades primarias crecieron 2,0% t/t, las secundarias 0,6% t/t y las terciarias 1,1% t/t. De esta manera, en términos anuales el PIB creció 4,3% (ant: 2,0% a/a, esp: 4,1% a/a).

Por otro lado, Brasil y Argentina firmaron un acuerdo para continuar la integración energética hasta diciembre de 2025. Este compromiso por parte de Argentina para abastecer de energía eléctrica y gas a Brasil tiene la finalidad de reducir los costos de operación y mejorar la seguridad energética, además de financiar la obra del gasoducto de Vaca Muerta en la provincia argentina de Neuquén.

En cuanto a Perú, camioneros y agricultores bloquearon algunas de las vías principales en protesta por los altos precios de los combustibles y la escasez de fertilizantes. Estas protestas

han impedido la llegada de los camiones al principal puerto del país, puerto Callao, afectando las importaciones, además, ha frenado la distribución del gas licuado a diferentes zonas del país y afectan las exportaciones de maíz y trigo.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, anunció que el gobierno presentará una reforma tributaria a nivel regional. Según Ocampo, esta propuesta busca mejorar el sistema mediante la tributación por regiones. De acuerdo con el Ministerio de Hacienda, la reforma no buscará aumentar la carga tributaria, sino racionalizar la estructura existente.

Por otra parte, en su intervención en el Congreso de Infraestructura, Ocampo dijo que este viernes en la Junta Directiva del Banco de la República (BanRep) se discutirá la necesidad de realizar una intervención al mercado cambiario en respuesta a la alta volatilidad. Por su parte, Leonardo Villar, gerente general del BanRep afirmó que no se realizará la operación debido a que considera que es útil permitir la flotación cambiaria.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17,2 billones de pesos

Eventos clave del mercado

ENEL DISTRIBUCIÓN CHILE S.A –












Se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$1,920031112860220 por acción, con cargo al resultado del ejercicio 2022, a pagarse a contar del día 20 de enero de 2023. Dicho monto corresponde a un 15% de las utilidades líquidas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022, determinadas con base a los estados financieros de la Sociedad a dicha fecha.

(Fuente: Comisión para el Mercado Financiero en Chile – CMF)

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	3101,7	
S&P 500	Puntos	4027,3	
Colcap	Puntos	1267,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4899,6	
Índice DXY	Puntos	106,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,73%	
Bunds 10 años		1,96%	
TES 2024		12,19%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	286,3	
VIX	Puntos	20,8	

* Cierres a las 8:57 am