

Octubre 26 de 2022

EL DESPERTADOR

Nuevas modificaciones en el Proyecto de Ley de la Reforma Tributaria

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,14% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,51% d/d y se ubica en 3.470,8 puntos a las 8:18 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,67% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,59% d/d y 0,97% d/d, situándose en 94,07 dpb y 86,15 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.926,00 pesos por dólar (-0,99% d/d). La TRM para hoy es 4.948,14 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,45% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,72% con respecto al dólar y se cotiza en 1,16 dólares por libra.

En **EEUU**, la confianza del consumidor de The Conference Board cayó más de lo esperado a 102,5 puntos en octubre (ant: 107,8 puntos, esp: 106,5 puntos). Esta caída respondió a una disminución del Índice de Situación Actual (desde 150,2 en septiembre a 138,9 en octubre). Adicionalmente, retrocedió el índice de expectativas (desde 79,5 a 78,1). Particularmente los consumidores reflejaron su preocupación por el aumento de la inflación y de una posible recesión el próximo año.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,2 pbs y se ubican en 4,06%.

En **Reino Unido**, el nuevo Primer Ministro, Rishi Sunak, retrasó el anuncio de su plan de financiación pública el cual se espera que cubra el déficit presupuestario de 40 mil millones de libras. La nueva fecha del anuncio quedó para el 17 de noviembre. De acuerdo con el Ministro de Finanzas, Jeremy Hunt, sería adecuado asegurar que el plan toma en cuenta todas las últimas previsiones económicas. Adicionalmente, Hunt reafirmó su compromiso con la independencia del Banco de Inglaterra (BoE) en una reunión el martes con el gobernador del BoE, Andrew Bailey. De acuerdo con el Ministerio, ambos acordaron trabajar con el objetivo de restaurar la confianza y la estabilidad de la economía.

En Japón, el Banco Central aumentó la cantidad de bonos que tenía previsto comprar hoy. Esta acción la realizó con el fin de enviar el mensaje de que mantiene su compromiso de mantener la política monetaria con tipos de interés ultra bajos. De esta manera, los inversionistas esperan que mantenga la política monetaria sin cambios en su próxima reunión del jueves pese a la debilidad del yen.

En **los mercados emergentes**, en Brasil, el índice de precios al productor cayó 1,96% m/m en septiembre (ant: -3,11% m/m). Particularmente, las cuatro mayores reducciones se presentaron en los precios de la refinería de petróleo y biocombustibles (-6,79%), otros productos químicos (-6,20%), industrias extractivas (-3,82%) y metalurgia (-3,77%). De esta manera, el índice de precios aumentó 9,76% en términos anuales (ant: 12,24% a/a).

A **nivel local**, se espera un menor recaudo en el Proyecto de Ley de la Reforma tributaria debido a nuevos cambios. El día de ayer, el Presidente Petro anunció que se quitará el impuesto a las pensiones altas y se aceptarán los cambios de la nueva fórmula del impuesto a los hidrocarburos. En cuanto a los hidrocarburos, Petro confirmó los cambios anunciados por el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, de que la sobretasa para el sector petrolero y carbonero dependa de los precios internacionales, además, afirmó que se mantendrá la no deducibilidad de las regalías. De esta manera, se estima que el Gobierno Nacional recaude entre \$19 y \$20 billones de pesos, una caída desde los \$21,4 billones que se tenían proyectados.

Adicionalmente, de acuerdo con la Encuesta Pulso Social publicada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), la confianza del consumidor cayó 0,7 puntos en septiembre y se ubicó en 35,0 puntos (ant: 35,7 puntos). Esta caída respondió a una menor expectativa de la situación económica dentro de 12 meses (desde 48,3 puntos en agosto a 47,4 puntos en septiembre), la situación del país actual en comparación a la de hace 12 meses (de 34,9 a 33,9) y la situación esperada del país dentro de un año (de 45,7 puntos a 43,2 puntos). En contraste, mejoró la percepción de la situación económica actual comparada con la de hace 12 meses (desde 39,5 puntos a 40,2 puntos).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 20,1 billones de pesos

Eventos clave del mercado

Grupo Éxito – Junta Directiva y Split

La compañía informa sobre la elección de la nueva Junta Directiva de la Compañía. Adicionalmente se realizó la aprobación de reforma de los Estatutos Sociales, conectado con el Split de 3 a 1 sobre sus acciones cuando se de su autorización. Lo anterior conllevará a que el número de acciones en poder de los accionistas sea multiplicado por 3 y el precio de cierre de la acción de la jornada inmediatamente anterior a la cual la Bolsa de Valores de Colombia implementará el split se ajustará correspondientemente dividiéndolo por el mismo factor de 3. El split inició la ejecución de los trámites autorizados por la Junta Directiva el pasado 5 de septiembre de 2022. Teniendo en cuenta que el split consiste en una reforma estatutaria, ésta se elevará a escritura pública, la cual posteriormente será registrada en la Cámara de Comercio del domicilio social. Seguidamente, se entregará a la BVC la constancia del registro de tal reforma, a efectos de adelantar todos los trámites operativos necesarios.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia).

Cemex Latam Holdings (CLH – Suscripción de Contratos



El Consejo de Administración de CLH autorizó la suscripción por un periodo de cinco años, esto es, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2027, de contratos con sociedades del grupo liderado por CEMEX relacionados con el uso, explotación y disfrute de activos intangibles y marcas, entre otros.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 23	19:30	JP	PMI manufacturero	Oct(p)	-	50,8
	19:30	JP	PMI compuesto	Oct(p)	-	51,0
	19:30	JP	PMI servicios	Oct(p)	-	52,2
	21:00	CH	PIB(a/a)	T3	3,4%	0,4%
	21:00	CH	PIB(m/m)	T3	3,5%	-2,6%
	21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Sep	4,5%	4,2%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Sep	3,3%	5,4%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Sep	5,2%	5,3%
Lunes 24	21:5	FR	PMI manufacturero	Oct(p)	49,8	47,7
	21:5	FR	PMI servicios	Oct(p)	50,5	52,9
	21:5	FR	PMI compuesto	Oct(p)	49,8	51,2
	2:30	GR	PMI manufacturero	Oct(p)	47,2	47,8
	2:30	GR	PMI servicios	Oct(p)	44,8	45,0
	2:30	GR	PMI compuesto	Oct(p)	45,3	45,7
	3:00	CH	Exportaciones (a/a)	Sep	11,3%	11,8%
	3:00	CH	Importaciones (a/a)	Sep	8,4%	4,6%
	3:00	CH	Balanza comercial (a/a)	Sep	81,00 B	79,39 B
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:00	EZ	PMI servicios	Oct(p)	48,2	48,8
	3:00	EZ	PMI compuesto	Oct(p)	47,6	48,1
	3:30	UK	PMI compuesto	Oct(p)	48,0	49,1
	3:30	UK	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:30	UK	PMI servicios	Oct(p)	49,0	50,0
	8:45	US	PMI manufacturero	Oct(p)	51,1	52,0
8:45	US	PMI servicios	Oct(p)	45,0	49,3	
8:45	US	PMI compuesto	Oct(p)	49,3	49,5	
Martes 25	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Oct	83,2	84,3
	6:00	MX	Actividad económica a/a	Ago	1,6%	1,3%
	6:00	MX	Actividad económica m/m	Ago	0,3%	0,4%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Oct	106,0	108,0
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	Ago	-	167,6%
Miércoles 26	14:5	FR	Confianza del consumidor	Oct	-	73,0
	7:00	BR	IPP (m/m)	Sep	-	-3,1%
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Sep	630 mil	685 mil
Jueves 27	6:00	MX	Balanza Comercial	Sep	-4,460 B	-5,498 B
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Sep	3,50%	3,53%
	7:25	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Oct	2,0%	1,3%
	7:25	EZ	Tipo de la facilidad de depósito	Oct	1,5%	0,8%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Sep	0,5%	-0,2%
	7:30	US	PIB t/t	T3	2,0%	-0,6%
	7:30	US	Nuevas peticiones por subsidio de desempleo	17 Oct, w/e	220 mil	214 mil
	16:00	BR	Decisión de tipo de interés	27 Oct	13,8%	13,8%
	18:30	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Oct	2,8%	2,8%
	18:30	JP	IPC de Tokio	Oct	3,3%	2,8%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Sep	2,5%	2,5%
21:30	JP	Decisión de tipos de interés	28 Oct	-0,1%	-0,1%	
Viernes 28	1:00	GR	PIB t/t	T3 (p)	-0,2%	0,2%
	1:00	GR	PIB a/a	T3 (p)	1,8%	1,8%
	1:30	FR	PIB t/t	T3 (p)	0,2%	0,5%
	1:30	FR	PIB a/a	T3 (p)	1,0%	4,2%
	14:5	FR	IPC a/a	Oct	5,7%	5,6%
	14:5	FR	IPC m/m	Oct	0,5%	-0,6%
	14:5	FR	IPP m/m	Sep	-	2,7%
	14:5	FR	IPP a/a	Sep	-	29,5%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M(m/m)	Oct	-0,9%	-1,0%
	7:00	GR	IPC m/m	Oct	1,3%	1,9%
	7:00	GR	IPC a/a	Oct	10,2%	10,0%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Sep	0,5%	0,6%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Sep	4,7%	4,9%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Oct	58,6	59,8
9:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Sep	-1,4%	-2,0%	
15:00	CO	Decisión de tipo de interés	Nov	11,0%	10,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3051,2	
S&P 500	Puntos	3693,2	
Colcap	Puntos	1156,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4451,1	
Índice DXY	Puntos	113,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,75%	
Bunds 10 años		2,09%	
TES 2024		11,81%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	303,7	
VIX	Puntos	31,7	

* Cierres a las 8:33 am