

Diciembre 14 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Presidente sanciona proyecto de ley de la reforma tributaria

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,13% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,42% d/d y se ubica en 3.788,74 puntos a las 8:29 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,72% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,72% d/d y 0,73% d/d, situándose en 81,31 dpb y 76,01 dpb, respectivamente. Cabe destacar que la OPEP mantuvo sus previsiones de demanda de crudo mundial, las cuales apuntan a un incremento en 2,25 millones de bpd para 2023 tras un aumento de 2,55 millones de bpd en 2022. De acuerdo con la organización, pese a que hay expectativa de una ralentización económica, persisten factores alcistas como la relajación de la política cero tolerancia en China.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.750,00 pesos por dólar (-0,33% d/d). La TRM para hoy es 4.791,57 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,14% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,04% con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,6 pbs y se ubican en 3,52%.

En **Reino Unido**, la inflación anual disminuyó más de lo esperado en noviembre. Lo anterior como resultado de una variación mensual de 0,4% (ant: 2,0% m/m, esp: 0,6% m/m), explicada por una contribución negativa de transporte que compensó la totalidad del avance de los restaurantes y hoteles. Con este resultado la inflación anual estuvo por debajo de las expectativas al ubicarse en 10,7% (ant: 11,1% a/a, esp: 10,9% a/a). Por su parte, la inflación subyacente sorprendió a la baja, al situarse en 0,3% m/m (ant: 0,7% m/m, esp: 0,5% m/m) llevando a la inflación anual núcleo a 6,3% (ant: 6,5% a/a, esp: 6,5% a/a). Esta moderación aumentó las esperanzas de que la inflación haya tocado su techo. Cabe destacar que mañana hay decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra, ante lo cual, los mercados prevén que se aumenten los tipos de interés del 3,0% al 3,5%.

En **Europa**, la producción industrial de la Zona Euro cayó más de lo esperado al disminuir 2,0% m/m en octubre (ant: 0,8% m/m revisado a la baja desde 0,9% m/m, esp: -1,5% m/m). Esta caída respondió a disminuciones en la producción de energía (-3,9%), bienes de consumo durables (-1,9%), bienes intermedios (-1,3%) y bienes de capital (-0,6%). En contraste, la producción de bienes de consumo no durables aumentó 0,3%. Lo anterior llevó a un crecimiento anual acorde a las expectativas de 3,4% (ant: 5,1% a/a revisado al alza desde 4,9% a/a, esp: 3,4% a/a).

En Japón, la producción industrial revisada para octubre cayó más de lo previsto al disminuir 3,2% m/m (ant: -1,7% m/m, esp: -2,6% m/m). Este resultado se dio en respuesta al debilitamiento de la demanda mundial y al aumento de los costos de los insumos lo cual limitó la producción. Particularmente, los envíos e inventarios se redujeron y deterioraron la confianza de las fábricas de una pronta mejora en la economía japonesa.

A **nivel local**, el Presidente, Gustavo Petro, sancionó el proyecto de ley de la Reforma Tributaria. Con esta acción, la ley empezará a regir a partir del próximo año. Cabe destacar que con esta reforma se espera recaudar \$19,7 billones en 2023 y \$20 billones en los siguientes tres años, para lograr un total de \$80,2 billones en 2026. Se espera que los recursos se destinen a la cartera de salud y a proyectos sociales adicionales destinados a la lucha contra el hambre y pobreza, la educación, la protección del medio ambiente, la transición energética, el desarrollo productivo y la sostenibilidad de las finanzas públicas. Adicionalmente, Petro anunció que en febrero del próximo año presentará un proyecto de adición presupuestal al Congreso de la República.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 9,0 billones de pesos.

### **Eventos clave del mercado**

#### **Bolsa de Valores de Colombia BVC – Calificación**

Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. (BVC) en 'AAA (col)' y 'F1+(col)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

#### **Celsia – Operaciones de Endeudamiento y Operaciones de Derivados**

La Junta Directiva de Celsia S.A. ("Celsia" o la "Compañía") renovó la autorización para realizar operaciones de endeudamiento con un vencimiento hasta de cuatro años con entidades bancarias en Colombia o en el exterior a través de líneas de crédito rotativas o de cartera, hasta por un total de COP 150.000 millones o su equivalente en dólares.

Asimismo, la Junta Directiva autorizó un cupo para realizar operaciones de derivados (forward y/o derivados estructurados) hasta por un total de USD 50 millones con el propósito de hacer una gestión efectiva y activa de los riesgos financieros de la Compañía.

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

#### **BANCO DE CHILE – Nueva colocación.**

Se llevo a cabo la colocación en el mercado local de bonos senior, desmaterializados y al portador emitidos por Banco de Chile el 13 de diciembre:












1. Bono Serie CJ, por un monto total de UF 1.300.000, con vencimiento el día 01 de junio de 2033 y a una tasa promedio de colocación de 2,55%.

**(Fuente: Comisión para el Mercado Financiero de Chile - CMF)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	2:00	UK	PIB (t/t)	Oct (p)	-	-0,2%
	2:00	UK	PIB (a/a)	Oct (p)	-	1,3%
	7:00	MX	Producción Industrial (a/a)	Oct	-	3,9%
	7:00	MX	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-0,2%
Martes 13	2:00	UK	Tasa de desempleo	Oct	3,70%	3,60%
	2:00	GR	IPC (m/m)	Nov	-	-0,5%
	2:00	GR	IPC (a/a)	Nov	10,0%	10,0%
	5:00	EZ	Índice ZEW de confianza inversora	Dic	-	-38,7
	5:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Dic	26,4	36,7
	8:30	US	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,4%	0,3%
	8:30	US	IPC subyacente (a/a)	Nov	-	6,3%
	8:30	US	IPC (m/m)	Nov	0,3%	0,4%
	8:30	US	IPC (a/a)	Nov	-	7,7%
	23:30	JP	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-2,6%
Miércoles 14	2:00	UK	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,5%	0,7%
	2:00	UK	IPC subyacente (a/a)	Nov	6,5%	6,5%
	2:00	UK	IPC (m/m)	Nov	0,6%	2,0%
	2:00	UK	IPC (a/a)	Nov	10,9%	11,1%
	5:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Oct	-1,5%	0,9%
	5:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Oct	3,6%	4,9%
	14:00	US	Decisión de tipos de interés	14 Dic	-	3-75-4
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Nov	19,8%	25,3%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Nov	27,0%	53,5%
	18:50	JP	Balanza Comercial	Nov	-1680,3 MM	-2166,2 MM
	21:00	CH	Índice de Producción Industrial (a/a)	Nov	3,8%	5,0%
21:00	CH	Ventas Minoristas (a/a)	Nov	-3,0%	-0,5%	
Jueves 15	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Dic	3,5%	3,0%
	8:15	EZ	Decisión de tipos de interés	Dic	2,5%	2,0%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	5 Dec, w/e	230 mil	230 mil
	8:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	-0,1%	1,3%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Oct	-	6,9%
	10:00	CO	Ventas Minoristas (a/a)	Oct	7,10%	7,20%
	12:00	PE	PIB (a/a)	Oct	-	1,7%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Nov	-	6,6%
	14:00	AR	PIB (a/a)	T3	6,5%	6,9%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Dic	10,0%	10,0%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Dic	-	49,0
	19:30	JP	PMI compuesto	Dic	-	48,9
	19:30	JP	PMI servicios	Dic	-	50,3
Viernes 16	2:00	UK	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	0,3%	0,6%
	2:00	UK	Ventas Minoristas (a/a)	Nov	-5,7%	-6,1%
	3:15	FR	PMI manufacturero	Dic	48,1	48,3
	3:15	FR	PMI servicios	Dic	49,0	49,3
	3:15	FR	PMI compuesto	Dic	48,7	48,7
	3:30	GR	PMI manufacturero	Dic (p)	46,2	46,2
	3:30	GR	PMI servicios	Dic (p)	46,2	46,1
	3:30	GR	PMI compuesto	Dic (p)	46,4	46,3
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Dic (p)	47,1	47,1
	4:00	EZ	PMI servicios	Dic (p)	48,5	48,5
	4:00	EZ	PMI compuesto	Dic (p)	48,0	47,8
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Nov	10,0%	10,0%
	5:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,6%	0,6%
	5:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Nov	5,0%	5,0%
	9:45	US	PMI manufacturero	Dic (p)	50,0	47,7
	9:45	US	PMI servicios	Dic (p)	-	46,2
	9:45	US	PMI compuesto	Dic (p)	-	46,4
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Dic	11,0%	11,0%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3176,5	
S&P 500	Puntos	4019,7	
Colcap	Puntos	1229,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4760,8	
Índice DXY	Puntos	103,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,1	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,51%	
Bunds 10 años		1,96%	
TES 2024		12,05%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	260,2	
VIX	Puntos	22,8	

\* Cierres a las 8:19 am