

BOLETÍN N° 10

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 9 AL 13 DE NOVIEMBRE DE 2020
ISSN 2744-9777 (En Línea)

EDITORIAL

Los Invitamos a leer este Boletín, donde informamos sobre el análisis de los principales índices bursátiles, así como el optimismo por la vacuna del COVID-19 junto con su impacto en los principales mercados financieros.

ELABORADO POR:

Yeny E. Rodríguez PhD
Profesora Asociada
Coordinadora SEMINFI Markowitz
Correo: yerodriguez@icesi.edu.co

Sebastián Coral
Coordinador Punto de Bolsa
Correo: scoral@icesi.edu.co

Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Yenny Carolina Ramírez
Juan Pablo Figueroa
Estudiantes SEMINFI Markowitz
Correo: semillerofinanzasicesi@gmail.com



Universidad Icesi
Calle 18 No. 122-135 (Pance)
Cali - Colombia



Índice

1. Mercado Nacional

Indicadores Macroeconómicos.....	1
Evolución COLCAP.....	1
Noticias nacionales.....	1
• Optimismo en Colombia por la llegada de la vacuna para el 2021-I.....	1
• Avianca Holdings continúa generando pérdidas.....	1
• Tribunal de Arbitramento ayudaría a poner fin a huelga en el Cerrejón...	1

2. Mercado Internacional

Américas.....	2
Europa.....	2
Asia.....	3

3. Precios del Petróleo.....3

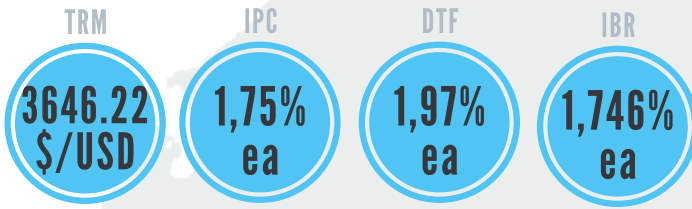
4. Dato de la Semana.....3

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 13 de noviembre fueron:



- La tasa representativa del mercado ha ido disminuyendo en las últimas semanas, y el viernes la devaluación del peso frente al dólar fue 7,74% e.a., la más baja en los últimos dos meses (Banrep, 2020a).
- La inflación de octubre se ubicó en 1,75% e.a. (Dane, 2020), y el Banco Central plantea como objetivo inflacionario el 3% (Reuters, 2020a).
- La tasa DTF fue de 1,97% e.a. (Banrep, 2020b), y el IBR fue de 1,746% para el 6 de noviembre de 2020 (Banrep, 2020c). El Banco de la República ha decidido mantener fijas las tasas con el objetivo de mostrar una mayor flexibilidad de la política monetaria, y con ello generar tendencias inflacionarias y observar la recuperación de la economía del país (Reuters, 2020a).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El 13 de noviembre, el índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia finalizó con un alza del 0,22 hasta las 1.210,45 unidades (Dinero, 2020). Este comportamiento puede ser explicado por el alza de las acciones del Grupo Sura y de las de Bancolombia, las cuales subieron en 1,55% y 0,55% respectivamente. Un comportamiento disímil fue presentado por Corficolombiana e ISA cuyas acciones cayeron en 2,54% y 1,83%, respectivamente (Dinero, 2020).

NOTICIAS NACIONALES

Optimismo en Colombia por la llegada de la vacuna para el 2021-I



Entre las grandes afectaciones generadas por el COVID-19 se encuentra la muerte de más de un millón de personas alrededor del mundo, 33.000 de ellos colombianos, y la recesión económica generada por el confinamiento obligatorio, en el caso de Colombia por un lapso de 5 meses. El Gobierno colombiano espera que la vacuna contra el COVID-19 realizada por el laboratorio Pfizer llegue para mediados del 2021. Aunque la tasa de efectividad de la vacuna es de más del 90%, de acuerdo con Pfizer, se requiere la disposición de máquinas de ultra congelamiento tanto para su conservación, como para su transporte. Actualmente, nuestro país proporciona 22 vacunas de forma gratuita, y se pretende que la del COVID-19 haga parte de este selecto grupo (Reuters, 2020b).

Avianca Holdings continúa generando pérdidas



AVIANCA informó que durante el cierre de marzo del presente año, a causa de la pandemia, se afectaron en gran medida sus ganancias, registrando pérdidas de \$280,5 millones de dólares en comparación con las del año anterior de \$40.1 millones. En mayo la empresa inició una reestructuración, después de declararse en bancarrota y cobijarse a la ley del capítulo 11 de Estados Unidos, lo cual redundó en la cancelación de una flota de 158 aviones y en el cierre de las sedes ubicadas a nivel nacional, como respuesta al cierre de tráfico aéreo realizado por países como El Salvador y Perú. La principal consecuencia de esta crisis financiera es la inestabilidad generada a más de 19.000 empleados. Además, la evaluación de la apertura de vuelos, realizada el jueves pasada por la empresa, arrojó resultados desalentadores en las ganancias, las cuales estuvieron muy por debajo a las del año anterior (Reuters, 2020c).

Tribunal de Arbitramento ayudaría a poner fin a huelga en el Cerrejón



Este viernes la mina colombiana Cerrejón, pidió ante el Ministerio de Trabajo convocar a un tribunal de arbitramento para resolver una disputa con su sindicato de trabajadores y poner fin a una huelga de más de 70 días. Actualmente, el foco de la controversia es la incorporación de un turno de trabajo por parte del Cerrejón, el cual fue evaluado por Sintricarbon y denominado "el turno de la muerte". Se espera que el alto tribunal proceda de manera ágil, para así poder reanudar las operaciones en medio de los bajos precios del carbón. Por su parte, Sintricarbon argumenta que en medio de la implementación del nuevo turno de trabajo, se aumentará la jornada laboral afectando la salud de los trabajadores y se verán recortados 1250 puestos de trabajo, lo contrario a la cifra que menciona Cerrejón, que según ellos es de tan solo 700 puestos de trabajo (Reuters, 2020d).

2. Mercado Internacional

El mercado internacional se divide en tres regiones: Americas, Europa y Asia, cuyos principales índices se presentan a continuación:

Americas >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,573.97	36.96	1.04495 %
DJI		29,418.56	338.39	1.16 %
Nasdaq Composite		11,794.25	84.662	0.72 %
NASDAQ 100		11,901.77	74.634	0.63 %
S&P/TSX		16,691.08	108.9	0.66 %
BOVESPA		104,653.36	2,146.35	2.09 %
MXSE IPC		40,417.74	81.79	0.2 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		385.18	0.02	0.01 %
FTSE 100		6,316.39	-22.55	-0.36 %
DAX		13,076.72	23.77	0.18 %
CAC 40		5,380.16	17.59	0.33 %
FTSE MIB		20,903.58	85.85	0.41 %
SMI		10,492.61	-3.59	-0.03 %
AEX		596.87	-3.18	-0.53 %
IBEX		7,783.70	57.7	0.74 %
OMXS 30		1,897.30	4.888	0.26 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.		
S&P/ASX 200		6,405.20	-13	-0.2 %
HANG SENG		26,156.86	-12.52	-0.05 %

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

Los principales índices de Wall Street cayeron el 30 de octubre, arrastrados por una caída en las acciones de grandes empresas en tecnología dado a sus resultados trimestrales, más un aumento récord en los casos de Coronavirus y las elecciones presidenciales que se suman a un estado de ánimo poco alentador (Reuters, 2020e). Los tres índices principales iban camino de su peor semana desde marzo debido a las restricciones más amplias de COVID-19 en Europa, mientras que en Estados Unidos el aumento de casos llevó a los hospitales al borde de su capacidad (Reuters, 2020e). Los sectores de tecnología y consumo registraron las mayores caídas porcentuales, sin embargo los servicios de comunicación mostraron una perspectiva alentadora a través de un aumento del 4,4% en las acciones de Alphabet Inc. En particular, Apple Inc cayó alrededor de un 5,5% después de que registró la caída más pronunciada en las ventas trimestrales de iPhone en dos años debido al lanzamiento tardío de los nuevos teléfonos 5G. De la misma forma, Amazon.com Inc también cayó un 4,7% después de pronosticar un aumento en los costos relacionados con COVID-19. Mientras que Facebook Inc perdió un 5,7% cuando advirtió sobre un 2021 más difícil (Reuters, 2020e).

El 84,8% de las empresas del S&P 500 han superado las estimaciones de ganancias del tercer trimestre (Reuters, 2020e). El índice de la bolsa de valores de Toronto cerró al alza recuperándose del comportamiento presentado en la semana anterior, ayudado por las ganancias en el sector de materiales (Reuters, 2020f).

En Latinoamérica los dos índices bursátiles más importantes también presentaron comportamientos positivos. En particular, el incremento de BOVESPA fue impulsado por las ganancias de los sectores industria, consumo, y materiales básicos impulsaron a los índices al alza (Investing, 2020a), mientras que en el caso del índice bursátil de México, el cierre al alza se vio explicado por las revalorizaciones de los sectores salud, bienes de consumo básico, y materiales empujaron a los índices en alza (Investing, 2020b).

EUROPA

En Europa el panorama que presentaron los índices bursátiles fue mixto. El STOXX 600 subió un 0.01% después de saltar a principios de esta semana por el optimismo en torno a que una vacuna de COVID-19 funcione. El índice ha ganado un 12,5% en las últimas dos semanas, también impulsado por las esperanzas de un comercio mundial más tranquilo bajo el presidente electo de Estados Unidos, Joe Biden (Reuters, 2020g). El índice accionario del Reino Unido cerró a la baja por la incertidumbre causada por los nuevos casos de Covid-19 y el reflejo que dan los precios del petróleo sobre la lenta recuperación económica. Por otro lado, el Ministro de Transporte de este país anunció que se está trabajando en la expedición de una nueva regulación para el transporte aéreo que le dará un impulso a las aerolíneas (Reuters, 2020h). En el contexto francés, ante la negativa del primer ministro Jean Castex de flexibilizar la cuarentena, el índice CAC 40 cayó un 0.1% siendo el sector más afectado el de la energía descendiendo un 1.4%, seguido del sector de viajes cae 0.8% (Reuters, 2020i). Por su lado, y manteniendo la tendencia, las acciones suizas cerraron a la baja contagiadas por el sentimiento bajista de los demás índices europeos, además la compañía Swiss Telecoms, anunció que no pudo adquirir Liberty Global Swiss Unit (Reuters, 2020j).

Finalmente, en el contexto español, la victoria de Biden y el anuncio de la vacuna crearon un ambiente de esperanza de una recuperación económica, y le dieron un impulso a la bolsa de valores, ocasionando que el IBEX35 presentara su mejor semana en 2 décadas, siendo el sector de los bancos el más beneficiado. En particular, BBVA subió 2.71%, CaixaBank 1.61%, Sabadell 2.53%, Bankia 0.78% y el más destacado fue Banco Santander con un 2.93%. Las empresas industriales también tuvieron un gran desempeño y la más beneficiada fue Ence que firmó un acuerdo con Ancala para la venta de 49% de su filial de energías renovables por 359 millones de euros (Investing, 2020c).

ASIA

Las principales acciones asiáticas cerraron a la baja el viernes 13 de noviembre. Los países de la región de Asia y el Pacífico informaron el lunes cifras récord de nuevos Coronavirus y nuevos brotes. Japón enfrenta una creciente presión para volver a imponer un estado de emergencia y Corea del Sur advirtió que se encontraba en una "encrucijada crítica" (Reuters, 2020k). El índice bursátil Nikkei de Japón subió un 2% a un máximo de 29 años, y así mismo el ASX 200 de Australia alcanzó un máximo de ocho meses, antes de atascarse allí cuando un error detuvo el comercio (Reuters, 2020k). Finalmente, las acciones de Hong Kong terminaron la semana al alza, a pesar de una leve baja el día después de que la administración Trump decidiera prohibir las inversiones estadounidenses en empresas vinculadas al ejército chino, aumentando la presión sobre Beijing después de las elecciones estadounidenses (Reuters, 2020l).

3. Precios del Petróleo

En la gráfica se presenta la evolución del precio petróleo de los seis últimos meses:



Fuente: Reuters (2020)

Los precios del petróleo mostraban una tendencia a la baja el viernes por la mañana, aunque es probable que la semana termine con ganancias sustanciales. La Agencia Internacional de Energía restó importancia a la perspectiva de un aumento significativo de la demanda en 2021 en su informe mensual publicado ayer a pesar de la llegada de una posible vacuna COVID-19. La presión a la baja futura proviene de una acumulación en las existencias de crudo de Estados Unidos, que aumentaron en 4,3 millones de barriles la semana pasada (Reuters, 2020m).

Los datos de inventario de Amsterdam-Rotterdam-Antwerp de Insights Global para la semana que finalizó el 11 de noviembre mostraron caídas para la mayoría de los productos. Sin embargo, las existencias de gasolina aumentaron 161.000 tm la semana pasada hasta 1,24 millones de tm. En consecuencia, los inventarios totales aumentaron en 12.000 tm hasta los 6,71 millones de tm. Los inventarios de nafta se redujeron en 15.000 tm a 373.000 tm. Los inventarios de fuel oil se redujeron en 6.000 toneladas hasta 1,35 millones de toneladas. Del mismo modo, las existencias de gasóleo registraron un descenso de 75.000 tm a 2,6 millones de tm, mientras que las existencias de aviones a reacción disminuyeron en 53.000 tm a 1,16 millones de tm (Reuters, 2020m).

4. Erdogan quiere impulsar las exportaciones...a que costo?

Colombia en su historia moderna ha tenido una política monetaria ortodoxa o en términos más sencillos, responsable. Y es que según la décimo segunda versión del panel de opinión de la firma Cifras & Conceptos, el Banco de la República fue reconocido como la institución en la que más confían los colombianos con una calificación de 68 puntos sobre 100. Ahora bien, para el lector que ha seguido juiciosamente los boletines, sabrán que a finales de septiembre el banco central de Turquía subió 200pb su tasa de interés de referencia, pasando del 8,25% al 10,25%, lo que funcionó durante un tiempo, pues Recep Tayyip Erdoğan, presidente de Turquía, decidió acabar con la ortodoxia de muchas décadas: "Despedimos al Presidente del Banco Central anterior porque no quiso escuchar y hemos decidido seguir adelante con nuestro nuevo amigo", dijo en un discurso.

Al final, el rompimiento de la independencia del gobierno de turno con el Banco Central fracasó, y con la economía turca paralizada por la pandemia global, con un turismo (muy necesario) en caída libre y acelerando una crisis de cuenta corriente, la lira turca comenzó a derrumbarse hasta que finalmente superó al real brasileño como la moneda con peor desempeño en el mundo, perdiendo aproximadamente el 30% de su valor en 2020. Este último despido consolidará la realidad de que el Banco Central turco ahora es simplemente una rama de la presidencia ejecutiva de Erdogan, una que se caracterizará por cuanto mayor es la inflación, más bajas son las tasas de interés (no tiene lógica). ¿Lo que se preguntan los mercados emergentes y lógicamente los turcos, es si el actuar de Erdogan desencadenará una nueva crisis, e incluso más aguda para la lira turca? Erdogan quiere impulsar el crecimiento, pero los inminentes recortes de tasas terminarán destruyendo cualquier valor de moneda y posiblemente contagiarán al resto de las monedas emergentes.

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 16 de Noviembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 16 de Noviembre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 16 de Noviembre de 2020.
- Dane (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística: IPC – Índice de Precios al Consumidor (Información Octubre de 2020). Consultado 9 de Noviembre de 2020.
- Dinero (2020). Colcap de Bolsa de Colombia finalizó la semana al alza sobre los 1.200 puntos. Consultado el 14 de noviembre del 2020.
- Investing (2020a). Los índices de Brasil cierran al alza; el Bovespa avanza un 1,85%. Consultado el 18 de noviembre de 2020.
- Investing (2020b). Las bolsas de valores de México cerraron con subidas; el S&P/BMV IPC ganó un 0.62%. Consultado el 18 de noviembre de 2020.
- Investing (2020c). La victoria de Biden y la vacuna de Pfizer llevan al Ibex a su mejor semana en 19 años. Consultado el 18 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020a). EMERGING MARKETS-Mexican peso gains; Colombian peso winner of the week. Consultado 14 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020b). Colombia hopes for COVID-19 vaccine in first half of 2021, working on cold storage. Consultado 14 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020c). Colombian airline Avianca Holdings third-quarter net loss widens on falling income. Consultado 14 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020d). Colombia coal mine Cerrejon requests arbitration to end strike. Consultado 14 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020e). Wall Street Week Ahead: Stock investors cast wary eye on yield rally. Consultado 15 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020f). CANADA STOCKS-TSX rises at open on materials sector boost. Consultado 15 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020g).European shares end flat as virus cases rise, logs weekly gains. Consultado 15 de noviembre de 2020.
- Reuters,(2020h). UPDATE 1-UK Stocks-Factors to watch on Nov 13. Consultado 15 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020i). El avance del virus en Europa echa el freno a la racha alcista en las bolsas. Consultado el 18 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020j). Swiss stocks - Factors to watch on November 13. Consultado el 18 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020k). Asia at a crossroads in fight against coronavirus as cases surge. Consultado el 18 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020l). AHK stocks end lower as U.S. ban ramps up pressure on China. Consultado el 18 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020m). Report Oil Market. Consultado el 13 de Noviembre de 2020.



Visítanos en:

<https://www.icesi.edu.co/facultad-ciencias-administrativas-economicas/escuela-de-economia-y-finanzas#investigacion>



SEMINFI Markowitz