

# BOLETÍN N° 11

# EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 16 AL 20 DE NOVIEMBRE DE 2020  
ISSN 2744-9777 (En Línea)

EDITORIAL

Los invitamos a leer nuestro último Boletín semanal del presente semestre, donde informamos sobre el análisis de los principales índices bursátiles, así como la autosuficiencia energética de Colombia, el inicio de las negociaciones del salario mínimo del 2021, y los efectos tras la anunciación de la vacuna del COVID-19.

**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

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
• Colombia asegura autosuficiencia energética.....	1
• Se define la fecha de inicio de negociación del salario mínimo 2021.....	1
• Se inicia plan de 100 días para reconstruir el Archipiélago.....	1
2. Mercado Internacional	
Américas.....	2
Europa.....	2
Asia.....	2
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 20 de noviembre fueron:



- La devaluación fue del 6,19% e.a. el viernes, con una TRM de 3647,10 \$/USD (Banrep, 2020a), lo cual hizo que la moneda colombiana liderara las ganancias, entre las monedas latinoamericanas, comportamiento en parte explicado por el aumento en los precios del petróleo (Reuters, 2020a).
- La inflación de octubre se ubicó en 1,75% e.a. (Dane, 2020).
- La tasa DTF fue de 1,98% e.a. (Banrep, 2020b), y el IBR fue de 1,748% para el 20 de noviembre de 2020 (Banrep, 2020c).

## EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El 20 de noviembre, el principal índice bursatil colombiano cerró al alza, explicado por las ganancias obtenidas por empresas de los sectores de agricultura y de servicios públicos (Investing, 2020). Se destacan comportamientos como los del Grupo Sura, seguidos por Celsia y Cemex Latam (Investing, 2020a).

## NOTICIAS NACIONALES

### Colombia asegura autosuficiencia energética



En la última subasta realizada por la Agencia Nacional de Hidrocarburos - ANH en el mes octubre, se presentaron 16 oferentes, y se adjudicaron contratos de petróleo y gas, por valor 40 millones de dólares, a dos empresas canadienses, CNE Oil & Gas y Parex Resources, (Reuters, 2020b). De acuerdo con el director de la ANH, estas contrataciones permitirán al país seguir disfrutando de la riqueza en sus fuentes de combustibles fósiles y asegurar su autosuficiencia energética. Cabe resaltar que la subasta se realizó en un año que presenta condiciones difíciles para el petróleo, como son i) la caída de la demanda, ii) el aumento de la oferta, y iii) los precios bajos (Reuters, 2020b).

### Se define la fecha de inicio de negociación del salario mínimo 2021



Después de la última sesión de la Comisión Permanente de Concertación de Políticas Salariales y Laborales (CPCPSL) quedó definido tanto el cronograma como la dinámica de negociación del salario mínimo para 2021, la cual en su mayoría se hará de manera virtual, con dos sesiones presenciales. Durante estas sesiones presenciales estarán presentes expertos que analizarán, desde su perspectiva, los efectos de la pandemia en el mercado laboral nacional.

Las primeras sesiones, en las que se hará un análisis en materia de productividad, se realizará el 30 de noviembre y 1 y 2 de diciembre. También se estableció que el 2 y 3 de diciembre el Gobierno intervendrá con ponencias de los Ministerios del Trabajo y Hacienda, el Banco de la República y el Dane. El decreto de salario mínimo y auxilio de transporte tendrá un plazo máximo para su expedición el 30 de diciembre del 2020 y entrará en vigor el 1º de enero del siguiente año. (Portafolio, 2020a).

### Se inicia plan de 100 días para reconstruir el Archipiélago



El impacto del Huracán "Iota" sobre San Andrés, Providencia y Santa Catalina dañó de manera significativa las islas. Aunque el Gobierno no ha terminado el balance definitivo de daños, ya se inició el plan de atención y reconstrucción para los primeros 100 días, según anunció el presidente Iván Duque.

El Decreto 1472 de 2020, en el cual se definió la Situación de Desastre en las zonas afectadas, estableció un régimen normativo especial para situaciones de desastre y calamidad pública, y definió una liberación aduanera temporal que permitirá el ingreso de mercancías de emergencia a las islas. Además, la Unidad Nacional para la Gestión del Riesgo de Desastres (UNGRD) deberá elaborar un Plan de Acción para el manejo de la crisis en la zona (Portafolio, 2020b).

# 2. Mercado Internacional

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

## EUROPA

Americas >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,631.07	-4.34	-0.119381 %
DJI		29,946.62	-99.62	-0.33 %
Nasdaq Composite		12,056.70	19.916	0.17 %
NASDAQ 100		12,115.63	35.827	0.3 %
S&P/TSX		17,257.60	-16.65	-0.1 %
BOVESPA		109,650.67	-135.63	-0.12 %
MXSE IPC		42,736.48		
Europe >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		391.38	-1.01	-0.26 %
FTSE 100		6,394.21	-37.96	-0.59 %
DAX		13,267.27	-25.17	-0.19 %
CAC 40		5,551.49	-6.93	-0.13 %
FTSE MIB		22,278.74	133.68	0.6 %
SMI		10,508.57	16.98	0.16 %
AEX		605.02	-2.44	-0.4 %
IBEX		8,134.20	-9	-0.11 %
OMXS 30		1,932.83	-5.304	-0.27 %
Asia >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		6,683.30	39.2	0.59 %
HANG SENG		26,669.75	81.55	0.31 %

Fuente: Reuters (2020)

## AMÉRICAS

Las acciones estadounidenses cerraron a la baja el viernes, comportamiento relacionado con las preocupaciones sobre el plazo de vacunas y un número creciente de contagios de COVID-19 (Reuters, 2020c). Sobre este último aspecto, se resalta que los números récord de infecciones han provocado que las hospitalizaciones por COVID se disparen en un 50% y han provocado una nueva ronda de cierres de escuelas y negocios, toques de queda y restricciones de distanciamiento social, obstaculizando la recuperación económica de la recesión más profunda desde la Gran Depresión (Reuters, 2020b). En particular la caída del índice Nasdaq fue frenada por el comportamiento positivo de empresas como Zoom Video Communications y Netflix (Reuters, 2020c).

El principal índice bursátil de Canadá se mantuvo firme el viernes, ya que las ganancias en las existencias de materiales contrarrestaron las caídas de energía, y el aumento de casos de Coronavirus a nivel mundial pesó sobre la confianza de los inversionistas (Reuters, 2020d).

Los índices de Latinoamérica cerraron a la baja este viernes. BOVESPA, el índice de la bolsa de Sao Paulo retrocedió porque tuvo una jornada marcada por las preocupaciones sobre el avance de la pandemia del Coronavirus (Investing, 2020b). La caída del índice bursátil de México se explica por los retrocesos de los sectores materiales, servicios de telecomunicación, y bienes de consumo básico (Investing, 2020c).

Las acciones europeas cerraron al alza el viernes, y el índice de referencia STOXX 600 registró su tercera semana consecutiva de ganancias, tras un salto en las acciones vinculadas a las materias primas que ayudaron a contrarrestar las preocupaciones sobre el aumento de los casos de coronavirus y el estancamiento por el nuevo estímulo estadounidense (Reuters, 2020e). El índice STXE600 subió un 0,2%, en camino de ganancias semanales marginales después de que los signos de progreso en la vacuna del COVID-19 llevaron al índice a máximos a principios de esta semana (Reuters, 2020e).

Los aumentos de los principales índices bursátiles del Reino Unido, Alemania, Francia, y España se debieron a diferentes razones. Por un lado, el alza del FTSE 100 se debió a que las ventas minoristas se recuperaron en octubre, y el Gobierno manifestó evidencias de disminución en los casos del virus. Lo anterior aunado, al optimismo pronunciado frente al Brexit, dado que Gran Bretaña negocia sobre una futura relación comercial con la Unión Europea (Reuters, 2020f). Por otro lado, el avance del índice DAX 30 de la Bolsa de Fráncfort evidenció el optimismo que se irradió respecto a las vacunas contra la COVID-19, después de que Pfizer y su socia alemana BioNTech pidieran autorización para distribuir su vacuna en Estados Unidos (Investing, 2020d). El comportamiento alcista del CAC40 de la Bolsa de Francia fue impulsado por las ganancias de los sectores de alimentación y farmacia, gas y agua, y finanzas generales (Investing, 2020e). Finalmente, el alza del Ibex refleja no solo el optimismo por la vacuna de Pfizer y BioNTech sino también la elección de nuevo presidente de Estados Unidos (Investing, 2020f).

## ASIA

El viernes 20 de noviembre el comportamiento de las principales acciones asiáticas fue disímil, tanto las acciones japonesas como australianas cayeron, pero no ocurrió lo mismo con las acciones de China.

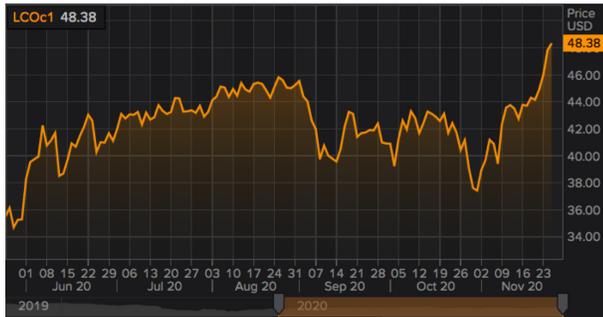
Las acciones japonesas representadas en el índice Nikkei, cayeron por tercera sesión consecutiva el viernes principalmente porque el aumento en las nuevas infecciones domésticas por Coronavirus a niveles récord alimentó las preocupaciones de que los funcionarios impondrán nuevas restricciones a la actividad comercial (Reuters, 2020g).

Las acciones australianas cerraron a la baja el viernes, ya que las pérdidas en el prominente sector del oro superaron las ganancias en las finanzas, mientras que los inversores mantuvieron las grandes apuestas cuando las principales ciudades del mundo informaron sobre brotes de virus y cierres (Reuters, 2020h).

Las acciones de Hong Kong subieron el viernes para publicar su tercer avance semanal consecutivo, liderado por las acciones de consumo y materiales, siguiendo las ganancias de China continental por los datos optimistas y el respaldo de las políticas durante la semana (Reuters, 2020i).

## 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. Después de una reciente reunión, la OPEP reflexionará sobre su futura política de producción a finales de este mes. Sin embargo, todos los indicios apuntan a la continuación de los recortes de producción actuales. Aun así, la producción Libia ha aumentado a más de 1,25 millones de bpd, mientras que la demanda sigue siendo débil debido al aumento de casos de Coronavirus en la mayoría de los países (Reuters, 2020j).

Los datos de inventario para la semana que finalizó el 18 de noviembre mostraron empates para la mayoría de los productos. Sin embargo, las existencias de gasolina y nafta aumentan, y las existencias de mogas aumentaron en 91.000 tm la semana pasada a 1,33 millones de tm. Los inventarios de nafta aumentaron en 74.000 tm a 447.000 tm. Los inventarios de fueloil se redujeron en 43.000 tm a 1,3 millones de tm. (Reuters, 2020j)

De manera similar, las existencias de gasoil registraron una caída de 204.000 tm a 2,39 millones de tm, mientras que las existencias de aviones se redujeron en 51.000 tm a 1,11 millones de tm debido a los limitados volúmenes de arbitraje que llegan a la región. Se mantuvieron en niveles elevados a pesar de haber caído durante dos semanas consecutivas. Los inventarios totales cayeron en 133.000 tm a 6,58 millones de tm (Reuters, 2020j).

## 4. Gracias Pfizer, Moderna y Biontech

Tras los anuncios de las vacunas los mercados han tenido el mismo impulso que tiene un cohete al despegar y no es para menos, una vacuna haría que el mundo vuelva a crecer sin temor de contagio. Ahora bien, baja inflación representa menor incertidumbre sobre el futuro, y tasas de interés más bajas implican precios más altos de las acciones y otros activos rentables. Sólo para ver en perspectiva en esta semana: Alemania e Italia emitieron deuda con tasas negativas; colocando 2.580 millones de euros en bonos a 6 y 12 meses con tasas entre -0.68% y -0.75%, y 3.250 millones de euros en bonos a 2022 y 2023 con tasas entre -0.36% y -0.5% respectivamente.

Durante los últimos días, hemos notado euforia desbordada hacia la renta variable y la confianza aumenta, los inversionistas se han acumulado en fondos de acciones. Pero, cómo sabemos, cuando la euforia total ha aumentado indebidamente los precios de los activos, estos quedan sujetos a retrocesos inesperados. Y es que el análisis técnico funciona bien cuando hay un techo (resistencia) o un piso (soporte) histórico sobre el cual construir el análisis. ¿Cómo hacer análisis técnico cuando los mercados diariamente alcanzan nuevos máximos? No queda de otra que quedar en manos de las suposiciones. Y es que algo que si quiero dejar claro es que la volatilidad no ha terminado, pues como dice la teoría, las expansiones de precio se caracterizan por una volatilidad creciente de los precios, más aún si llegasen a haber problemas inesperados de distribución y almacenamiento de la vacuna para el virus Covid-19, lo que aumentaría las restricciones de movilidad. Aunque pensándolo bien, no habría de qué preocuparse porque Jerome saldría con toda su capacidad de compra, pues una caída del mercado de valores predice mejor el comportamiento del Comité Federal del Mercado Abierto (FOMC) que cualquiera de los 40 indicadores macroeconómicos disponibles en el calendario económico de Investing o los 85 indicadores que componen el Índice de Actividad Nacional de la Fed de Chicago. Sólo para recordarle al lector que la mayoría de las personas solo tienen entre 20 y 30 años funcionales para ahorrar para la jubilación, 10 años de bajos rendimientos pueden afectar las carteras de jubilación... y eso Jerome no lo permitiría.

# Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 25 de Noviembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 25 de Noviembre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 25 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.
- Investing (2020a). Las bolsas de valores de Colombia cerraron con subidas; el COLCAP ganó un 0.31%. Consultado 25 de noviembre del 2020.
- Investing (2020b). La bolsa de Sao Paulo baja un 0,59 %, pero termina la semana en verde. Consultado 25 de noviembre del 2020.
- Investing (2020c). Los índices de México cierran a la baja; el S&P/BMV IPC cae un 0,69%. Consultado 25 de noviembre del 2020.
- Investing (2020d). El DAX 30 de Fráncfort sube un 0,39% por el optimismo respecto a las vacunas. Consultado 25 de noviembre del 2020.
- Investing (2020e). Los índices de Francia cierran al alza; el CAC 40 avanza un 0,30%. Consultado 25 de noviembre del 2020.
- Investing (2020e). ¿Qué vacuna? Los bajistas insisten en que habrá más resacas en el Ibex 35. Consultado 25 de noviembre del 2020.
- Portafolio (2020a). Ya hay fecha de inicio de la negociación del salario mínimo 2021. Consultado 20 de noviembre 2020.
- Portafolio (2020b). Inició plan de 100 días para reconstruir el archipiélago. Consultado 20 de noviembre 2020.
- Reuters (2020a). EMERGING MARKETS-Mexican peso gains on oil boost; Brazil's real hit by second-wave fears. Consultado 25 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020b). Colombia to sign contracts with Canadian companies for four oil blocks. Consultado 25 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020c). Wall Street closes lower as surging COVID-19 cases offset vaccine hopes. Consultado 25 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020d). CANADA STOCKS-TSX flat as energy losses offset gains in materials. Consultado 25 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020e). European shares supported by gains in retail, oil stocks. Consultado 25 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020f). Commodity rally leads European stocks to third straight week of gains. Consultado 25 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020g). Japan shares fall as third wave of COVID-19 outbreak hurts sentiment. Consultado 23 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020h). Australia shares snap four-day rally as virus outbreaks weigh. Consultado 23 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020i). Hong Kong shares edge up on consumer and material boost; post third consecutive weekly gain. Consultado 23 de noviembre de 2020.
- Reuters (2020j). Report Oil Market. Consultado 20 de noviembre de 2020.



Visítanos en:

<https://seminfimarkowitz.blogspot.com/?m=1>



SEMINFI Markowitz