

BOLETÍN N° 12

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 23 AL 27 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 la ampliación de la emergencia sanitaria, la caída de producción de crudo colombiano y la la decisión del Banco de la República respecto a la tasa de política monetaria.

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

Alejandra Camacho
Anggie Melizza López
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
• Gobierno amplió emergencia sanitaria hasta final de febrero de 2021.....	1
• Producción de crudo colombiano disminuye en octubre	1
• Banco Central mantiene estable la tasa de política monetaria.....	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 27 de noviembre fueron:



- Este viernes la TRM alcanzó un valor de 3620,23\$/USD, con una devaluación del 4,36% e.a., la cual ha sido la mínima desde mediados de enero de este año (Banrep, 2020a). Se resalta que el viernes de esta semana tanto las monedas como las bolsas de valores latinoamericanas presentaron un cierre mixto, esto paralelo a que los mercados globales se disputaban entre un incremento del apetito por activos de riesgo lo cual provocaba una caída del dólar y dudas respecto a la efectividad de una vacuna contra el COVID-19 (Reuters, 2020a).
- La inflación de octubre se ubicó en 1,75% e.a. (Dane, 2020).
- La tasa DTF permaneció en los mismos niveles del último mes, y fue del orden de 1,97% e.a. (Banrep, 2020b), y el IBR alcanzó el mismo valor de la tasa de política monetaria vigente (Banrep, 2020c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El 27 de noviembre, el COLCAP cerró en positivo, registrando el mayor valor en 11 años, con un incremento del 10,7% e.a., y se destaca que este mes ninguna de las acciones que componen el índice bajó en el mes de noviembre. En particular, la acción preferencial de Grupo AVAL fue la que presentó mayores incrementos en comparación con las demás acciones de la Bolsa Colombiana, alcanzando una ganancia del orden de 16,9%, consolidando su reciente dinámica favorable en el mercado local (Investing, 2020a).

NOTICIAS NACIONALES

Gobierno amplió emergencia sanitaria hasta final de febrero de 2021



El presidente de la República anunció que la emergencia sanitaria se extiende por tres meses más (hasta el 28 de febrero del 2021) con el objetivo de contener la propagación del coronavirus. El Presidente solicitó a los colombianos evitar, en lo posible, las reuniones masivas y mantener los protocolos de bioseguridad. En agosto finalizó el confinamiento obligatorio que afectó en gran medida la economía colombiana por el importante aumento de la tasa de desempleo. A partir de septiembre rige el aislamiento selectivo que ha permitido reactivar progresivamente gran parte de las actividades económicas y sociales. Colombia a la fecha, supera los 1,27 millones de contagios y más de 35.860 fallecimientos a razón de la pandemia del COVID-19, según datos del Ministerio de Salud (Reuters, 2020b).

Producción de crudo colombiano disminuye en octubre



La producción de petróleo en el país decreció un 14,8% interanual en octubre, pasando de 882.677 barriles por día (bpd) a 751.374 bpd, según el Ministerio de Minas y Energía. La producción petrolera nacional promedio, entre los meses de enero y octubre, alcanzó 785.526 bpd, mientras que para ese mismo periodo del 2019 el registro fue de 886.777, lo cual representa una caída de 11,4% al hacer la comparación entre los dos periodos. Las disminuciones presentadas, se corresponden con una baja en la demanda, una elevada oferta y los bajos precios del crudo en medio de la emergencia sanitaria por Coronavirus, esto llevó al cierre momentáneo de algunos campos en el país. Las reservas petroleras probadas para Colombia son de 2.036 millones de barriles, los cuales son equivalentes a poco más de seis años de consumo, por lo cual se pretende un incremento de las mismas mediante nuevos hallazgos y programas de mejoramiento de recuperación en los campos actuales. Por otra parte, la producción de gas natural en octubre registró una caída de 1,8% comparada con ese mismo mes del año anterior (Reuters, 2020c).

Banco Central mantiene estable la tasa de política monetaria



El Banco de la República mantiene su decisión de conservar estable su tasa de interés de referencia en el mínimo récord de 1,75%, determinación respaldada por el voto unánime de los siete miembros que integran la Junta. Con lo anterior, se completa el segundo mes consecutivo en el que el banco central mantiene estable el costo del dinero. Dicha estabilidad de la tasa de interés se presenta en medio de una inflación controlada, producto de la desaceleración del consumo doméstico y del incremento del desempleo nacional. El organismo emisor mantuvo en un 3% la meta puntual de inflación para 2021. Según muchos analistas la tasa permanecerá en el nivel actual por lo menos hasta el último trimestre del próximo año, cuando la economía logre superar el duro golpe que la llevaría a contraerse entre 6,5% y 9% en el 2020 (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		3,638.35	8.7	0.239693 %
DJI		29,910.37	37.9	0.13 %
Nasdaq Composite		12,205.85	111.444	0.92 %
NASDAQ 100		12,258.21	105.997	0.87 %
S&P/TSX		17,396.56	45.22	0.26 %
BOVESPA		110,575.47	348.38	0.32 %
MXSE IPC		41,674.30	-738.17	-1.74 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		393.23	1.6	0.41 %
FTSE 100		6,367.58	4.65	0.07 %
DAX		13,335.68	49.11	0.37 %
CAC 40		5,598.18	31.39	0.56 %
FTSE MIB		22,352.46	151.02	0.68 %
SMI		10,501.18	3.39	0.03 %
AEX		611.67	4.28	0.71 %
IBEX		8,190.70	86.1	1.06 %
OMXS 30		1,937.09	5.12	0.27 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225	<i>Access to [N225] is denied.</i>			
S&P/ASX 200		6,601.10	-35.3	-0.53 %
HANG SENG		26,894.68	75.23	0.28 %

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

Los principales índices de Wall Street han ganado más del 10% este mes, ya que los inversionistas apostaron por una vacuna COVID-19 antes de lo esperado y hay expectativas positivas sobre un comercio mundial más tranquilo bajo el presidente electo Joe Biden, lo que sitúa al S&P 500 en su mejor víspera de noviembre (Reuters, 2020e). Sin embargo, a mediados de la semana, el Dow Jones y el S&P 500 cerraron a la baja, después de que el aumento en las solicitudes semanales de desempleo y de los nuevos casos de Coronavirus reflejaran que la recuperación en el mercado laboral se está desacelerando (Reuters, 2020f). Por otro lado, el Nasdaq registró su primer cierre récord en tres meses con un repunte en las principales acciones tecnológicas (Reuters, 2020f). Aunque los mercados permanecieron cerrados el jueves debido al Día de Acción de Gracias y cerraron temprano el viernes, a final de semana, el Dow Jones alcanzó niveles récord, y presentó su mayor ganancia mensual desde 1987, impulsado por la rotación en sectores como el industrial y el financiero, que se considera que se benefician de una recuperación económica (Reuters, 2020e).

El principal índice bursátil de Canadá cayó el viernes, arrastrado por la debilidad de las mineras de oro, ya que el metal precioso estaba en camino de su mayor caída semanal en dos meses (Reuters, 2020g).

En la misma vía, la Bolsa de Brasil cerró al alza este viernes, impulsada por las ganancias de los sectores materiales básicos, bienes raíces, e industria (Investing, 2020b).

Finalmente, el comportamiento del índice de la Bolsa de Mexico cerró a la baja esta semana, debido a los retrocesos de los sectores materiales, bienes de consumo básico, y servicios financieros impulsaron a los índices a la baja (Investing, 2020c).

EUROPA

Los principales indicadores europeos presentaron una subida de precios el viernes pasado, como resultado de una mejora en el ambiente de los mercados, derivado tanto de las expectativas de los inversionistas de una rápida recuperación económica el próximo año, debido a los anuncios prometedores de nuevos progresos en las vacunas, como también de las mejoras de las perspectivas estadounidenses, a causa de los resultados electorales (Reuters, 2020h).

El índice paneuropeo STXE 600 presentó al cierre un cambio positivo de 0,41 puntos porcentuales. Esto debido, principalmente, al impulso de las ganancias generado por el sector tecnológico y bancario, además del aumento de las rentabilidades de las acciones de energía como resultado de la subida de los precios del petróleo (Reuters, 2020h). Aún cuando el STXE 600 ha ganado un 40% desde la caída impulsada por el COVID - 19 en marzo, y estaba programado para terminar su mejor mes registrado, el aumento de contagios en algunos países europeos, además de nuevas medidas de restricción y confinamiento, han limitado las ganancias (Reuters, 2020h).

El FTSE 100 presentó una relativa estabilidad en su precio, manteniéndose cerca de sus máximos, la cual es explicada por la venta masiva de acciones del Reino Unido del pasado miércoles 25 de noviembre (Reuters, 2020i). Asimismo, el Ministro de finanzas Rishi Sunak anunció planes para pedir grandes montos de dinero prestados, con el fin de aliviar la posible contracción económica del país, la cual estaría proyectada para que fuera del 11,3% este año (Reuters, 2020i).

El CAC 40 y el DAX de Alemania presentaron variaciones positivas en sus precios, de 0,56 y 0,37 puntos básicos, respectivamente. Respecto al CAC 40, la subida de la acción correspondió a que Francia presentó una caída en los casos de contagios y hospitalizaciones (Reuters, 2020h). Mientras que, en el caso del DAX, aún cuando el precio cerró al alza, las ganancias de las acciones se vieron limitadas a razón de la extensión de restricciones en Alemania, impuestas con el objetivo de frenar la segunda ola de contagios en el país (Reuters, 2020i). Las infecciones por COVID-19 en la nación alemana ya han superado la marca del millón, y el número diario de muertes alcanzó un nuevo récord (Reuters, 2020j).

ASIA

Al cierre del 27 de noviembre, el comportamiento presentado por las principales acciones asiáticas fue variado. Mientras que, por una parte, el índice bursátil ASX 200 registró una caída en su precio, las acciones chinas del HANG SENG y el índice de mercado japonés NIKKEI 225 cerraron al alza. El ASX 200, índice bursátil que representa el mercado australiano, extendió sus pérdidas nuevamente por segunda semana consecutiva, debido a la profundización de las tensiones del país con su principal socio comercial, China. Dichas tensiones iniciaron con la medida de Pekín de imponer aranceles antidumping a las importaciones de vino australiano, lo cual afectó las decisiones de los inversionistas. El Gobierno australiano manifestó que las restricciones, más allá de ser una acción de los enólogos, representan una cuestión de agravios diplomáticos (Reuters, 2020k). Las acciones japonesas, representadas por el índice NIKKEI 225, cerraron al alza el pasado viernes, como consecuencia del aumento de la confianza de los inversores a razón de las esperanzas de una normalización de la actividad económica. Dicha confianza se vio sustentada debido al incremento del apetito por el riesgo, resultado del desvanecimiento de la incertidumbre después de las elecciones estadounidenses, además del optimismo sobre el progreso de la vacuna del COVID-19 (Reuters, 2020l). Las acciones de Hong Kong, representadas por el HANG SENG, subieron el viernes, como resultado de las ganancias reportadas en las industrias tradicionales, impulsadas por la rápida expansión de la actividad fabril en China. La continua recuperación de la segunda economía más grande del mundo provee escenarios optimistas para los inversores, puesto que, datos recientes de producción, muestran que la fabricación del país está cerca a los niveles que tenían antes de la pandemia (Reuters, 2020m).

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 se movían lateralmente el viernes por la mañana, a pesar de moverse por encima de los \$ 45 / bbl esta semana por primera vez desde principios de septiembre. A medida que los casos de coronavirus continúan aumentando en la mayoría de los países desarrollados, han surgido dudas sobre los resultados de los ensayos de la vacuna para el COVID-19. Si bien la oferta libia está aumentando, es poco probable que la OPEP + cambie sus objetivos de producción de enero. En Estados Unidos, la demanda de petróleo podría verse afectada debido a las restricciones impuestas para frenar la propagación del virus (Reuters, 2020n).

Los datos del inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 25 de noviembre mostraron tendencias mixtas. Las existencias de gasolina y nafta cayeron, los inventarios de gasolina bajaron en 14.000 tm la semana pasada a 1,32 millones de tm. Los inventarios de nafta se redujeron en 60.000 tm a 387.000 tm. Por el contrario, los inventarios de fueloil aumentaron en 170.000 toneladas hasta los 1,47 millones de toneladas. Del mismo modo, las existencias de gasoil mostraron una acumulación de 103.000 tm a 2,5 millones de tm (Reuters, 2020n).

4. Powell toma el micrófono y todo sube, no tengo pruebas pero tampoco dudas:

Los mercados de EE. UU. cotizan por encima del 180% de capitalización bursátil con respecto al PIB, esto mientras Powell toma el micrófono y empieza a hablar:

- La decisión de mantener las tasas entre rangos de 0%-0.25% permanecerá durante años.
- El pronóstico de las tasas reales de la Fed va del -1,1% hoy al -1,9% en 2023. Es un anuncio para comprar oro.
- Para lograr una recuperación económica total podría ser necesario recibir apoyo continuo de la política monetaria y fiscal.
- Las perspectivas para la economía son extraordinariamente inciertas.

De lo más relevante que Powell dijo ayer:

- "Una inflación demasiado baja significa que las tasas de interés son más bajas. Esta no es una teoría académica ociosa. Esto es lo que está sucediendo en todo el mundo. Si miras muchas jurisdicciones grandes alrededor del mundo, están viendo ese fenómeno".
- "La tasa de desempleo ha caído mucho incluso si se tienen en cuenta las personas clasificadas erróneamente como trabajadoras cuando no lo están. Es posible que estos problemas de clasificación den como resultado una tasa de desempleo 3 puntos más alta".
- "Es probable que se necesite más apoyo fiscal porque todavía hay aproximadamente 5 millones de personas que siguen sin trabajo. Una buena parte de esa gente trabajaba en industrias que probablemente tengan dificultades".

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 1 de Diciembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 1 de Diciembre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 1 de Diciembre 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 2 de Diciembre del 2020.
- Investing (2020b). Los índices de Brasil cierran al alza; el Bovespa avanza un 0,40%. Consultado 1 de Diciembre del 2020.
- Investing (2020c). Los índices de México cierran a la baja; el S&P/BMV IPC cae un 1,08%. Consultado 1 de Diciembre del 2020.
- Reuters (2020a). MERCADOS A.LATINA-Cierran mixtos en medio de mayor apetito por riesgo y dudas sobre vacunas coronavirus. Consultado 28 de Noviembre de 2020.
- Reuters (2020b). Colombia extiende emergencia sanitaria por coronavirus hasta febrero de 2021. Consultado 28 de Noviembre de 2020.
- Reuters (2020c). Producción colombiana de petróleo cae 14,8 en octubre. Consultado 28 de Noviembre de 2020.
- Reuters (2020d). Banco Central de Colombia mantiene en 1,75% tasa de interés de referencia. Consultado 28 de Noviembre de 2020.
- Reuters (2020e). US STOCKS-Futures edge higher after Thanksgiving holiday. Consultado 1 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020f). Stock Market News for Nov 27, 2020. Consultado 1 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020g). CANADA STOCKS-TSX falls on weakness in gold miners. Consultado 2 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020h). European shares rise for fourth straight week; Spain's BBVA jumps. Descargado en Noviembre 29 de 2020.
- Reuters (2020i). Tech stocks nudge European shares higher, virus woes limit gains. Descargado en Noviembre 29 de 2020.
- Reuters (2020j). European stocks set for fourth weekly gain but vaccine worries weigh. Descargado en Noviembre 29 de 2020.
- Reuters (2020k). Australian stocks drop on China tensions; post record monthly jump on vaccine rally. Descargado el 30 de Noviembre.
- Reuters (2020l). Nikkei ends lower, posts biggest monthly gain in near 27 yrs on vaccine cheer. Descargado el 30 de Noviembre.
- Reuters (2020m). China's blue-chip index hits 5-1/2-year high on upbeat data; Hong Kong slips. Descargado el 30 de Noviembre.
- Reuters (2020n). Report Oil Market. Consultado 27 de noviembre de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz