

BOLETÍN N° 13

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 30 DE NOVIEMBRE AL 4 DE DICIEMBRE 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 planeación para desastres climáticos de Cartagena, la caída en la producción del carbón a lo largo del tercer trimestre de 2020, y el déficit presupuestario de Estados Unidos.

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 busca mantener la producción de café en 2021.....	1
• Cartagena enfocada en definir planes anti-desastres climáticos	1
• Caída en la producción de carbón colombiana durante el tercer trimestre de 2020.....	1

2. Mercado Internacional

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

3. Precios del Petróleo.....	3
------------------------------	---

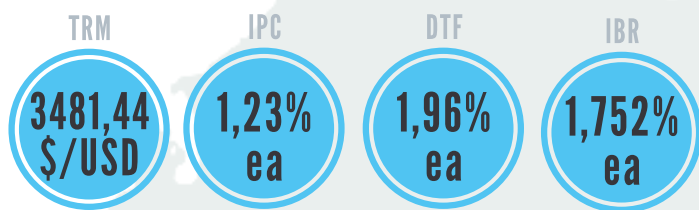
4. Dato de la Semana.....	3
---------------------------	---

Bibliografía.....	4
-------------------	---

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 4 de diciembre fueron:



- Esta semana la TRM continuó con su tendencia bajista, representada en alrededor de 400 \$/USD, la cual inicio una vez se publicaron los resultados de las elecciones presidenciales de Estados Unidos. En particular, este viernes la TRM alcanzó un valor de 3481,44\$/USD, y presentó revaluación de 0,72%, respecto a la misma fecha en el año anterior (Banrep, 2020a).
- La inflación del mes de noviembre, medida como la variación del IPC año corrido, fue 1,23% e.a., y la caída respecto al mes anterior es explicada por la variación mensual de las divisiones prendas de vestir y calzado y educación (Dane, 2020).
- La tasa DTF permaneció en los mismos niveles del último mes, y fue del orden de 1,96% e.a. (Banrep, 2020b), y el IBR alcanzó 1,752%, casi el mismo valor de la tasa de política monetaria vigente (Banrep, 2020c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El 4 de diciembre, el COLCAP continuó su tendencia alcista, alcanzando el valor máximo obtenido en los últimos 6 meses. El aumento del índice, de 3,07%, fue impulsado por el comportamiento de las acciones que pertenecen a los sectores de agricultura y de servicios públicos (Investing, 2020a). En particular, las acciones que cerraron en positivo la semana fueron la de CELSIA, Grupo SURA y CEMEX (Investing, 2020a).

NOTICIAS NACIONALES

Colombia busca mantener la producción de café en 2021



Actualmente, Colombia es reconocido por ser el principal productor mundial de arábica lavado, y para el 2021 los productores esperan continuar con sus niveles actuales de producción y exportación de café, con precios internacionales prometedores. A pesar de la pandemia, y dependiendo de las condiciones climáticas, se espera que el cierre de la producción de 2020 oscile entre entre 14 millones y 14,5 millones de sacos de 60 kg, y exportaciones de entre 12,5 millones y 13 millones de sacos. Además, para el 2021, la Federación de Productores presenta como metas el aumento de la productividad y de las densidades de café (Reuters, 2020a).

Gobierno local de Cartagena enfocado en definir planes anti-desastres climáticos



Actualmente, las islas del Caribe y ciudades como Cartagena están experimentando tormentas severas más frecuentes y aumento del nivel del mar, debido al calentamiento global. Las recientes inundaciones causadas por los huracanes ha hecho que el Gobierno esté preocupado por programar acciones enfocadas en evitar los daños de futuras tormentas (Reuters, 2020b). El 70% de la ciudad de Cartagena se inundó como consecuencia del huracán Iota, el cual fue clasificado como de máxima intensidad, viéndose involucradas las comunidades más pobres de la ciudad (Reuters, 2020b).

Caída en la producción de carbón colombiana durante el tercer trimestre 2020



Colombia, país reconocido como el quinto mayor exportador mundial de combustible, enfrentó el tercer trimestre de este año la mayor caída en la producción de carbón, la cual fue del orden del 47,2%. Las condiciones actuales en las que se desarrolla esta caída son el bloqueo nacional por la pandemia y una huelga de los trabajadores de la mina más importante del país (Reuters, 2020c). La producción nacional de carbón en 2019 fue 82,2 millones de toneladas. Las principales mineras incluyen Cerrejón, Drummond; y Prodeco. El tercer trimestre de este año, la producción alcanzó tan solo 11 millones de toneladas de carbón, casi la mitad de lo producido en el mismo periodo del año pasado (20,8 millones de toneladas) (Reuters, 2020c).

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		3,694.57	-7.68	-0.207441 %
DJI		30,110.31	-63.57	-0.21 %
Nasdaq Composite		12,554.90	-27.877	-0.22 %
NASDAQ 100		12,592.69	-43.03	-0.34 %
S&P/TSX		17,605.75	-33.25	-0.19 %
BOVESPA		113,506.25	-286.81	-0.25 %
MXSE IPC		42,842.17	-256.47	-0.6 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		394.89	1.25	0.32 %
FTSE 100		6,576.87	18.05	0.28 %
DAX		13,345.30	66.81	0.5 %
CAC 40		5,550.04	-10.63	-0.19 %
FTSE MIB		21,981.41	-72.01	-0.33 %
SMI		10,421.41	27.31	0.26 %
AEX		620.12	3.53	0.57 %
IBEX		8,235.00	7.4	0.09 %
OMXS 30		1,926.42	0.919	0.05 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.		
S&P/ASX 200		6,728.50	40.8	0.61 %
HANG SENG		26,502.84	198.28	0.75 %

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

Los principales índices de Wall Street subieron a máximos históricos el viernes. Dado el crecimiento de empleo más lento en Estados Unidos en seis meses, se consiguió que las expectativas de los inversionistas aumentaran para un nuevo proyecto de ley de alivio fiscal con el fin de reactivar la economía golpeada por el coronavirus. Las denominadas acciones “cíclicas” consideradas particularmente sensibles a la economía, como la energía y la industria, lideran las ganancias, ya que la mayoría de los sectores del S&P 500 subieron (Reuters, 2020d). El Promedio Industrial Dow Jones subió 167,35 puntos, o 0,56%, a 30.136,87, el S&P 500 ganó 22 puntos, o 0,60%, a 3.688,72 y el Nasdaq Composite añadió 59,79 puntos, o 0,48%, a 12.436,98 (Reuters, 2020d).

El S&P/TSX de Canadá cerró al alza este viernes para rondar cerca de máximos de diez meses, impulsado por un aumento en los precios del petróleo, adiciones de empleos mejores de lo esperado en noviembre lo que redundó en una disminución en la tasa de desempleo (Reuters, 2020e). Respecto a la recuperación económica, el Gobierno espera alcanzar los niveles de PIB que presentaba el país de antes de la pandemia, en dos años (Reuters, 2020e).

Los índices bursátiles de Brasil y México se mantuvieron al alza este viernes, y en particular BOVESPA se ubicó en niveles presentados antes de la pandemia, destacándose el aumento de las acciones pertenecientes al sector de materias primas. Este comportamiento es alentador a pesar de que Brasil es uno de los países con mayores contagios de Coronavirus (Investing, 2020b).

EUROPA

Las acciones petroleras subieron las acciones europeas el viernes, con el índice de primera línea de Londres alcanzando máximos de nueve meses, mientras que el decepcionante crecimiento del empleo en Estados Unidos fortaleció las esperanzas de un estímulo fiscal (Reuters, 2020f). El índice paneuropeo STOXX 600 subió un 0,6%, lo que le ayudó a situarse en territorio positivo durante la semana, completando la quinta semana consecutiva en alza. Los datos económicos decepcionantes y la incertidumbre del Brexit habían pesado sobre el índice esta semana (Reuters, 2020f). El FTSE 100 de Londres subió un 0,9% debido a que los precios del crudo subieron después de un compromiso entre los miembros de la OPEP de continuar aumentando la producción ligeramente desde enero, aunque continúan la mayor parte de las restricciones de suministro existentes (Reuters, 2020f).

El DAX de la Bolsa de Alemania y el CAC40 de la Bolsa de Francia cerraron con avances este viernes, y las empresas alemanas que impulsaron estas ganancias pertenecen a los sectores de tecnología, software, e industrial (Investing, 2020c), y las acciones francesas que impulsaron el desarrollo positivo del índice fueron de los sectores de alimentación y farmacia, gas y agua, y finanzas generales (Investing, 2020d).

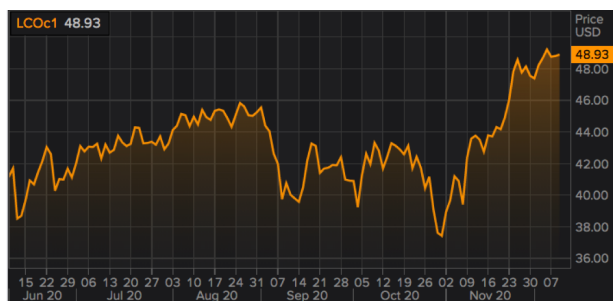
ASIA

Los inversionistas en Asia se prepararon para las modestas ganancias producidas por los índices bursátiles el viernes, mientras los legisladores estadounidenses discutían sobre un estímulo fiscal y continuaban las negociaciones sobre un acuerdo comercial Brexit (Reuters, 2020g).

Las acciones asiáticas estuvieron bajo presión en las primeras operaciones del martes, ya que los inversionistas lucharon por equilibrar las esperanzas de más estímulos económicos y vacunas con la ansiedad por el creciente número de casos de COVID-19. El índice más amplio de acciones de Asia-Pacífico de MSCI fuera de Japón cayó un 0,13% en las primeras operaciones. El S & P / ASX 200 de Australia subió un 0,09% mientras que el Nikkei 225 de Japón cayó un 0,63% (Reuters, 2020h).

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 hacia los 50 dólares por barril el viernes por la mañana, a pesar de que la OPEP + decidió aumentar la producción en 500.000 bpd a partir de enero de 2021. El peso pesado de la OPEP, Arabia Saudita, estaba a favor de extender los recortes de producción actuales, pero cierto desacuerdo entre los miembros llevó a un camino intermedio. El mercado ahora pone sus esperanzas en las vacunas, que podrían ayudar a erradicar la pandemia de coronavirus (Reuters, 2020i).

Los datos de inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 2 de diciembre mostraron caídas de existencias en todos los ámbitos. Los inventarios totales cayeron en 530.000 tm a 6,18 millones de tm. Los inventarios de gasolina disminuyeron en 32.000 tm la semana pasada a 1,28 millones de tm. Los inventarios de nafta se redujeron en 131.000 tm a 256.000 tm. Del mismo modo, los inventarios de fueloil se redujeron en 168.000 tm a 1,3 millones de tm. Las existencias de gasoil registraron una caída de 51.000 tm a 2,45 millones de tm (Reuters, 2020i).

Por ejemplo, en agosto, los desembolsos del gobierno fueron de US\$497.8 mil millones, un enorme 71% más que los US\$291 mil millones que Estados Unidos gastó en septiembre del año pasado. En cuanto al recaudo, el gobierno americano se recuperó en ingresos, US\$223,2 mil millones recibidos en agosto a US\$373,2 mil millones a septiembre que son casi iguales que los US\$374 mil millones recaudados en septiembre del año pasado. Lo que empieza a retumbar en la cabeza de muy poquitos es por qué alguien debería pagar impuestos en un mundo donde los gobiernos buscan deuda de manera excesiva con pandemia y sin pandemia.

Déficit presupuestario histórico de Estados Unidos

2010: US\$ 1295	2020: US\$ 3260
2009: US\$ 1413	2019: US\$ 984
2008: US\$ 459	2018: US\$ 779
2007: US\$ 161	2017: US\$ 665
2006: US\$ 248	2016: US\$ 585
2005: US\$ 318	2015: US\$ 442
2004: US\$ 413	2014: US\$ 485
2003: US\$ 378	2013: US\$ 680
2002: US\$ 158	2012: US\$ 1077
	2011: US\$ 1299

4. Déficit presupuestario de EE. UU. en miles de millones

Un déficit de 18,4% (estimado) del PIB en relación con el tamaño de la economía americana sería el mayor desde 1945 (segunda guerra mundial) pero no sólo eso, notará el lector que este 2020 es el quinto año consecutivo en el que aumentó el déficit como porcentaje del PIB. Está última línea es clave porque el déficit presupuestario de Estados Unidos este año, y los 4 años siguientes será asombroso (Biden y Yellen no son de ponerle límite a la deuda). Claramente el coronavirus ha incrementado el gasto gubernamental pues según el Departamento del Tesoro, en septiembre se usaron US\$124.6bn, que aunque modestamente mejor que el déficit de US\$200.1 mil millones reportado en agosto, fue un 50% más que el déficit de US\$82.8 mil millones del pasado septiembre.

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Dane (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística: IPC – Índice de Precios al Consumidor (Información Octubre de 2020). Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Investing (2020a). Los índices de Colombia cierran al alza; el COLCAP avanza un 3,07%. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Investing (2020b). La bolsa de Sao Paulo sube 2,87 % en la semana y alcanza niveles prepandemia. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Investing (2020c). Los índices de Alemania cierran al alza; el DAX avanza un 0,18%. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Investing (2020d). Los índices de Francia cierran al alza; el CAC 40 avanza un 0,34%. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020a). Colombia looks to maintain coffee output in 2021, federation says. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020b). Colombia's Cartagena seeks to clean up corruption blocking climate plans. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020c). Colombia coal production down 47% year-on-year in third quarter. Consultado 9 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020d). US STOCKS-Wall St hits highs as slowing job growth spurs stimulus bets. Consultado 7 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020e). CANADA STOCKS-Higher oil prices lift TSX to near ten-month highs. Consultado 7 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020f). European shares rise on oil gains, stimulus hopes. Consultado 7 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020g). GLOBAL MARKETS-Asia stocks set for small gains as U.S. advances fiscal stimulus. Consultado 7 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020h). GLOBAL MARKETS-Asian stocks under pressure as pandemic concerns outweigh stimulus hopes. Consultado 7 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020i). Report Oil Market. Consultado 4 de diciembre de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz