

BOLETÍN N° 14

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 7 AL 11 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 decisión del Banco de la República de mantener la tasa de intervención durante el 2021, el aumento en la recaudación de impuestos de noviembre, y las implicaciones de la inclusión del agua en el mercado de futuros de Wall Street.

ELABORADO POR:

Yeny E. Rodríguez PhD
Profesora Asociada
Coordinadora SEMINFI Markowitz
Correo: yerodriguez@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
• Banco Central mantendrá estable la tasa de intervención durante 2021.....	1
• Aumento en la recaudación de impuestos de noviembre.....	1
• Gobierno ve difícil de cumplir la Meta de inflación del 3%.....	1

2. Mercado Internacional

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

3. Precios del Petróleo.....3

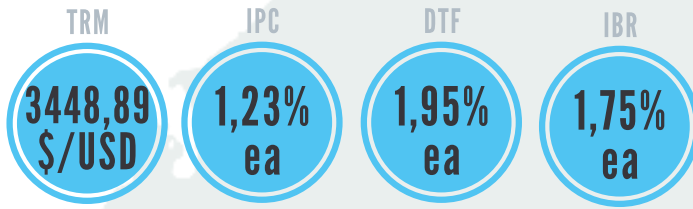
4. Dato de la Semana.....3

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 11 de diciembre fueron:



- El viernes la TRM fue de 3448,89 \$/USD representando una devaluación del 0,89% e.a. (Banrep, 2020a).
- La inflación del mes de noviembre fue 1,23% e.a. (Dane, 2020).
- La DTF bajó y fue del orden de 1,956% e.a. (Banrep, 2020b), y el IBR se ubicó en 1,75%, el mismo valor de la tasa de política monetaria actual (Banrep, 2020c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El 11 de diciembre, el COLCAP cerró a la baja, y la caída fue impulsada principalmente por las empresas de los sectores de agricultura, servicios públicos y servicios (Investing, 2020).

NOTICIAS NACIONALES

Banco Central mantendrá estable la tasa de intervención durante 2021



Con el fin de reactivar la economía, y teniendo en cuenta que la inflación está bajo control, el Banco de la República decidió mantener estable la tasa de política monetaria en los niveles de 1,75% hasta diciembre de 2021 (Reuters, 2020a). Los pronósticos de contracción de la economía colombiana que prevé el Banco Central son del orden de 6,5% a 9%, un poco más pesimistas frente a los que presenta el Gobierno que oscilan entre 6% y 7% (Reuters, 2020a).

Aumento en la recaudación de impuestos de noviembre



La DIAN informó que el recaudo de impuesto a noviembre de 2020 fue de 14,9 billones de pesos (alrededor de los USD \$4.300 millones de dólares), alcanzando un cumplimiento de la meta para el mes de noviembre, por encima del 100% (Reuters, 2020b). Los principales aportantes a este logro fueron el impuesto sobre las ventas - IVA con 35,4%, y el impuesto de renta, de empresas y personas naturales, con 29,45% (Reuters, 2020b). Hay que aclarar, que en comparación con el recaudo del año anterior, hubo una contracción del 7,8% derivado del estancamiento de la economía por la pandemia del COVID-19 (Reuters, 2020b).

Gobierno ve difícil de cumplir la Meta de inflación del 3%



Debido a la crisis económica que ha sido ocasionada por el COVID-19, el Gobierno considera difícil que la inflación se ubique en la meta de 3% el próximo año, y considera que a esta meta se llegará gradualmente. Entre las medidas de política tomadas por el Banco Central para tacar la recesión económica causada por la pandemia está la disminución de la tasa de intervención al mínimo de 1,75% (Reuters, 2020c). Además, el cambio acumulado de los precios al consumidor entre enero y noviembre no alcanzaron las proyecciones previstas por el Gobierno y que eran del orden del 1,7% e.a (Reuters, 2020c).

2. Mercado Internacional

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

EUROPA

Las acciones europeas cayeron el viernes, preparándose para terminar una semana llena de acción con una nota cautelosa sobre las preocupaciones sobre el impacto económico de una pandemia resurgente de COVID-19, el destino de un acuerdo comercial Brexit y el estancamiento de Estados Unidos. El índice STOXX 600 cayó un 0,8%, extendiendo las pérdidas después de que un severo pronóstico económico para 2021 del Banco Central Europeo lo empujara a números rojos el jueves (Reuters, 2020e).

La Bolsa de Valores de Londres cerró este viernes con un descenso del 0,80 %, entre crecientes dudas sobre la posibilidad de que entre el Reino Unido y la Unión Europea (UE) se alcance un pacto sobre su relación tras el Brexit (Investing, 2020b).

La Bolsa de Alemania cerró con descensos este viernes; los retrocesos de los sectores seguros, telecomunicaciones, y servicios públicos impulsaron a los índices a la baja. Al cierre del día 11 de diciembre, el DAX perdió un 1,21% (Investing, 2020c).

La Bolsa de París cerró este viernes con una caída del 0,76 % de su principal indicador, el CAC-40, que se quedó en 5.507,55 puntos en una jornada en la que se intercambiaron títulos por unos 3.500 millones de euros (Investing, 2020d).

ASIA

Las acciones asiáticas presentaron un comportamiento disímil. El promedio de acciones Nikkei de Japón cayó el viernes para registrar su primera caída semanal en seis, ya que las incertidumbres sobre el Brexit, el estímulo estadounidense y las preocupaciones sobre el aumento de casos de COVID-19 en el país minaron el apetito por el riesgo. El promedio de acciones Nikkei perdió 0.39% para cerrar en 26,652.52 (Reuters, 2020f).

Las acciones de Hong Kong siguieron al alza a otros mercados asiáticos a medida que el progreso en las vacunas COVID-19 impulsó la confianza, aunque las ganancias se limitaron debido a un recrudecimiento de las tensiones entre China y Estados Unidos. El índice Hang Seng subió 0,4% para finalizar en 26.505,87 (Reuters, 2020g).

Finalmente, las acciones australianas cerraron a la baja el viernes debido a que planes para la producción de una vacuna COVID-19 de cosecha propia se cancelaron abruptamente. El índice S & P / ASX 200 cayó un 0,6% para cerrar en 6.642,6 (Reuters, 2020h).

Americas >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,701.17	6.55	0.177285 %
DJI		30,154.54	-44.77	-0.15 %
Nasdaq Composite		12,658.19	63.128	0.5 %
NASDAQ 100		12,668.16	72.241	0.57 %
S&P/TSX		17,567.42	60.94	0.35 %
BOVESPA		117,857.35	1,708.72	1.47 %
MXSE IPC		43,790.42	247.07	0.57 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		396.08	3.24	0.82 %
FTSE 100		6,570.91	57.59	0.88 %
DAX		13,565.98	203.11	1.52 %
CAC 40		5,547.68	17.37	0.31 %
FTSE MIB		21,986.52	51.47	0.23 %
SMJ		10,456.78	115.6	1.12 %
AEX		621.86	4.52	0.73 %
IBEX		8,139.50	-12.9	-0.16 %
OMXS 30		1,892.26	2.422	0.13 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		6,679.20		
HANG SENG		26,460.29		

Fuente: Reuters (2020)

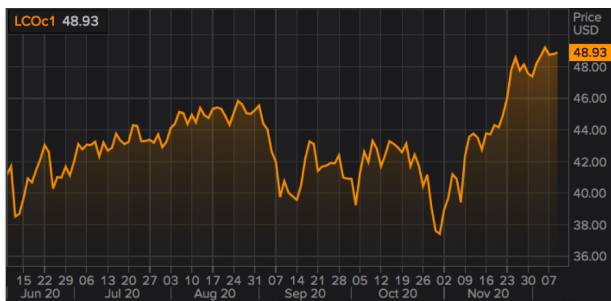
AMÉRICAS

El S&P 500 y el Nasdaq cerraron el viernes con modestas caídas, ya que la incertidumbre sobre un nuevo estímulo económico afectó la confianza, aunque las fuertes ganancias de Walt Disney ayudaron al Dow Industrial a obtener ganancias. El Promedio Industrial Dow Jones subió 47,11 puntos, o un 0,16%, para cerrar en 30.046,37, el S&P 500 perdió 4,64 puntos o un 0,13% a 3.663,46 y el Nasdaq Composite cayó 27,94 puntos o un 0,23% a 12.377,87.

Las acciones de Walt Disney fueron el mayor impulso para el Dow y el S&P 500, aumentando un 13,59% después de que la compañía anunciase una gran cantidad de nuevos programas para sus servicios de transmisión y dijo que espera hasta 350 millones de suscriptores globales para el año 2024 (Reuters, 2020d).

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 11 de diciembre, después de que el Brent subiera a niveles por encima de los 50 dólares el barril por primera vez en nueve meses. Si bien el Reino Unido inició el programa de vacunación contra el coronavirus esta semana, la Administración de Alimentos y Medicamentos de los EE. UU. está a punto de aprobar una de las vacunas que se ha sometido a pruebas. Sin embargo, los casos de coronavirus continúan aumentando en todo el mundo y las muertes por covid-19 en EE. UU. son alrededor de 3.000 por día. Esto no es un buen signo para la demanda de petróleo, ya que la Administración de Información de Energía (AIE) muestra un aumento mayor a lo esperado en las existencias de petróleo crudo en la última semana (Reuters, 2020i).

Los datos del inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 9 de diciembre mostraron resultados mixtos. Los inventarios totales aumentaron en 130.000 toneladas hasta 6,31 millones de toneladas. Los inventarios de gasolina disminuyeron en 64.000 tm la semana pasada a 1,22 millones de tm. Las existencias de nafta aumentaron en 90.000 tm a 346.000 tm. Por el contrario, los inventarios de fueloil cayeron 133.000 toneladas hasta 1,17 millones de toneladas. Las existencias de gasoil mostraron una acumulación de 132.000 tm a 2,58 millones de tm (Reuters, 2020i).

4. ¿Con o sin el agua hasta el cuello?

Recientemente se decidió incluir el agua en el mercado de futuros de materias primas en Wall Street, algo nunca visto, ahora bien, antes de analizar las implicaciones que han surgido gracias a este suceso, debemos comprender que no se está intercambiando el agua como tal, sino contratos de futuros de los derechos de uso y aprovechamiento de este commodity, se trata entonces de un acuerdo entre dos partes para disponer de dicha agua en el futuro.

Es ahora donde surgen los inconvenientes, mientras que puede parecer óptimo en términos de eficiencia, pues si alguien tiene el derecho al uso del agua y no lo emplea, puede colocar éste en el mercado para que otro lo aproveche, pero esto implica que el agua, que según la Organización De Las Naciones Unidas (ONU) es un derecho humano básico, esté sometida a las fluctuaciones del mercado bursátil, lo cual históricamente ha sido perjudicial, como en el caso del trigo en el 2008 donde su precio aumentó un 130%. Es entonces que debemos preguntarnos, ¿Qué nos sucedería a nosotros, que estamos estrechamente relacionados a este bien en nuestro diario vivir, si los suministros de agua disminuyen por el aumento de la población, los cambios climáticos, o la contaminación, y a su vez su precio está expuesto a la especulación del mercado? ¿Tendremos el agua hasta el cuello?

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 16 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 a la baja; el COLCAP cae un 0,62%. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Investing (2020b). La Bolsa de Londres cae un 0,80 % entre dudas sobre un pacto pos-Brexit. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Investing (2020c). Los índices de Alemania cierran a la baja; el DAX cae un 1,21%. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Investing (2020d). La Bolsa de París cierra con una caída del 0,76%. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020a). Banco Central de Colombia mantendría tasa estable en diciembre y hasta fin de 2021. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020b). Recaudación de impuestos en Colombia supera meta en noviembre. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020c). Ministro Hacienda de Colombia ve difícil llegar a meta de inflación de 3% en 2021. Consultado 16 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020d). Stimulus uncertainty hems in Wall Street; Disney soars. Consultado 15 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020e). European shares break five-week winning streak; Sanofi down on vaccine delay. Consultado 15 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020f). Nikkei posts first weekly loss in six on Brexit, virus worries. Consultado 15 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020g). Hong Kong shares rise on vaccine hopes, Sino-U.S. tensions cap gains. Consultado 15 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020h). Australia shares fall on COVID-19 vaccine production halt, post sixth weekly jump. Consultado 15 de Diciembre de 2020.
- Reuters (2020i). Report Oil Market. Consultado 11 de diciembre de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz