

# BOLETÍN N° 1

# EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA 7 AL 11 DE SEPTIEMBRE DE 2020

ISSN 2744-9777 (En Línea)

## EDITORIAL

El Semillero de Investigación en Finanzas de la Universidad Icesi se complace en presentar su Boletín No. 1 con las principales cifras de los mercados financieros a nivel nacional e internacional, así como con el dato perturbador ocurrido en la semana del 7 de septiembre de 2020.

### ELABORADO POR:

Yeny E. Rodríguez PhD

Profesora Asociada

Coordinadora de 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: juan.gomez41@correo.icesi.edu.co

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
• Presupuesto Nacional para el 2021, el más alto de la historia.....	1
• Confianza del Consumidor se mantiene en rojo en Agosto.....	1
• Colombia ocupa tercer lugar en América Latina por casos de coronavirus.....	1

## 2. Mercado Internacional

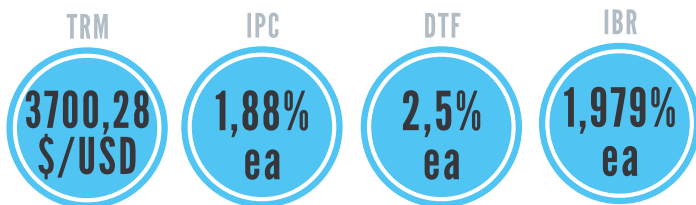
Américas.....	2
Europa.....	2
Asia.....	3

## 3. Dato de la Semana.....3

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

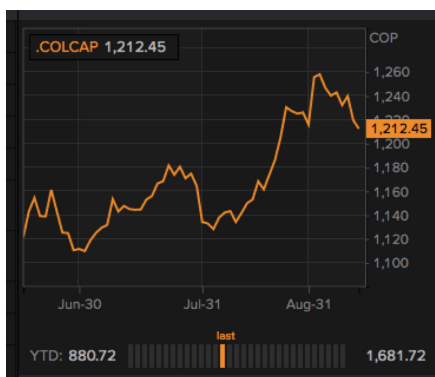
# 1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana del 7 de septiembre fueron:



- Para el 11 de septiembre, la TRM aumentó 326.53 pesos respecto al año anterior, llegando la devaluación de la moneda a 9,68% (Banrep, 2020a).
- Los precios al consumidor reportaron una variación negativa del 0.01% respecto a los del mes anterior, explicada principalmente por la caída en los costos de los rubros de educación y artículos de consumo en el hogar (Dane, 2020). La inflación anual en agosto de 2020 se ubicó en 1,88%.
- La tasa de referencia de captaciones a 90 días -DTF- fue de 2,5% e.a. la semana de cierre del 11 de septiembre (Banrep, 2020b)
- El Indicador Bancario de Referencia (IBR) que mide el precio al que los agentes participantes están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario fue de 1,979% el 11 de septiembre (Banrep, 2020c), ubicándose por debajo de la tasa de intervención de 2% que aplica desde el 1 de septiembre de este año.

## EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

En los últimos 7 meses, ha sido generalizado la caída de las bolsas latinoamericanas en particular la de la Bolsa de Valores de Colombia como consecuencia de la propagación del COVID-19, pero con la esperanza de una nueva vacuna para el virus la mayoría de las bolsas empezaron a subir en la semana del 11 de septiembre (Reuters, 2020a). Vale la pena aclarar que el lunes de esta semana el mercado cambiario colombiano no operó debido al feriado en Estados Unidos, lo cual, de acuerdo con Reuters (2020b) limita las operaciones de los mercados latinoamericanos.

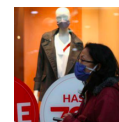
## NOTICIAS NACIONALES

### Presupuesto Nacional para el 2021, el más alto de la historia



Colombia radicó el miércoles ante el Congreso un proyecto de presupuesto de 314 billones de pesos (US\$84.438 millones) para el 2021, que supera en 8,3% al presupuesto del año 2020, y que se destaca por ser el más alto en la historia del país, de acuerdo a lo informado por el Ministerio de Hacienda (Reuters, 2020c). El viceministro de esta cartera resaltó que los sectores priorizados fueron el de educación, el de salud, y la reactivación económica. Además, el presupuesto tiene en cuenta una meta de crecimiento económico de 6,6% para el 2021, recuperándose de la contracción de 5,5% prevista para el año en curso.

### Confianza del Consumidor se mantiene en rojo en Agosto



Según la encuesta de la firma de estudios de Fedesarrollo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en el mes de agosto en -25,4%, y aunque se observa una mejoría respecto al dato del mes anterior, se mantuvo en niveles negativos debido a la pandemia por el coronavirus. (Reuters, 2020d).

### Colombia ocupa tercer lugar en América Latina por casos de coronavirus

En las últimas dos semanas, Colombia ha ido avanzando en una reapertura de la mayoría de sus actividades económicas y sociales en medio de un aislamiento selectivo, sin embargo de acuerdo con el Ministerio de Salud el viernes 11 de septiembre, el país superó los 700.000 casos de coronavirus. Con este desalentador dato, Colombia no sólo superó a México sino que se ubica como el tercer país con más contagios de COVID-19 en América Latina después de Brasil y Perú. A nivel mundial ocupa el sexto lugar después de Estados Unidos, India, Brasil, Rusia y Perú. El Gobierno Nacional sigue solicitando a los ciudadanos mantener las medidas de prevención pues en estos momentos en que la mayoría de las ciudades están alcanzando su pico y se ha podido evidenciar una disminución de los casos emergentes generando una menor ocupación de las unidades de cuidados intensivos en clínicas y hospitales, según el Ministerio de Salud. (Reuters, 2020e).



# 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		3,408.09	6.89	0.202576 %
DJI		28,114.11	118.51	0.42 %
Nasdaq Composite		11,142.63	-47.69	-0.43 %
NASDAQ 100		11,348.88	-89.998	-0.79 %
S&P/TSX		16,392.28	-38.99	-0.24 %
BOVESPA		99,980.37	-317.54	-0.32 %
MXSE IPC		36,729.15	-152.84	-0.41 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		373.13	2.17	0.58 %
FTSE 100		6,078.48	-27.06	-0.44 %
DAX		13,255.37	37.7	0.29 %
CAC 40		5,074.42	6.49	0.13 %
FTSE MIB		19,963.99	7.04	0.04 %
SMI		10,552.04	32.04	0.3 %
AEX		558.43	2.48	0.45 %
IBEX		7,110.80	74.8	1.06 %
OMXS 30		1,838.26	19.459	1.07 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		5,956.10	61.3	1.04 %
HANG SENG		24,725.63	-7.13	-0.03 %

Fuente: Reuters (2020)

## AMERICAS

En los Estados Unidos se destacan los índices S&P500, DJI, Nasdaq. El S&P500 condensa las 500 más grandes compañías del país, mientras que el Dow Jones Index, DJI por sus siglas en inglés, refleja el comportamiento del precio de la acción de las 30 compañías industriales más importantes de EEUU. El Nasdaq Composite y NASDAQ 100 son los índices más representativos de NASDAQ, la segunda bolsa de valores más grande y automatizada del país. Mientras que el índice Nasdaq Composite incluye más de 5000 empresas de todos los valores (tanto nacionales como extranjeros) que cotizan en NASDAQ, el NASDAQ 100 recoge a las 100 compañías más importantes de la industria de tecnología. Para la semana del 11 de septiembre, en general todos los índices de Estados Unidos presentaron cambios positivos al cierre de la semana, y de acuerdo con Reuters (2020f), se ve como algo positivo ya que las acciones estadounidenses están saliendo de dos semanas consecutivas de pérdidas, debido a que los inversores vendieron acciones tecnológicas de peso pesado que habían impulsado el índice de referencia a máximos históricos en una recuperación dramática desde los mínimos alcanzados en marzo de este año. Adicional, en un análisis del S&P500, realizado recientemente por Reuters (2020g), se revela que de las 499 empresas del S&P500 que han reportado ganancias hasta la fecha para el segundo trimestre de 2020, el 82.6% ha reportado ganancias.

El índice S&P/TSX Comp está compuesto por las 250 empresas más grandes de Canadá, y presentó un incremento finalizando la semana del 11 de septiembre, cuando las señales de progreso en el desarrollo de una vacuna para el COVID-19 generaron esperanzas de un repunte económico que se pueda dar posterior a la pandemia (Reuters, 2020h).

El BOVESPA es un índice bursátil compuesto de unas 50 compañías que cotizan en la Bolsa de Sao Paulo, y cerró la semana del 11 de septiembre con un aumento positivo, el cual puede estar relacionado con el aumento presentado por el real de Brasil, en un 0,6%, después de que los datos mostraran que la actividad de servicios en el país subió en julio por segundo mes consecutivo. Sin embargo, se debe tener en cuenta que el ritmo de crecimiento fue más lento de lo previsto, lo que sugiere que la recuperación de la economía de lo peor de la epidemia de COVID-19 puede no estar tan arraigada (Reuters, 2020i).

El IPC más conocido como S&P/BMV IPC, es el principal índice bursátil de la Bolsa Mexicana, y concentra las 35 principales empresas listadas. Para la semana del 11 de septiembre cerró en positivo en línea con sus pares de Estados Unidos, lo cual puede ser explicado no solo por esperanzas sobre una vacuna contra el coronavirus sino también por el salto en el precio de las acciones de América Móvil (Reuters, 2020j).

## EUROPA

Los índices europeos más importantes son STXE 600, FTSE 100, DAX, CAC 40, FTSE MIB, SMI, AEX, IBEX, y OMXS30.

Mientras que el STXE 600 es un índice bursátil compuesto de las 600 principales compañías por capitalización bursátil europeas, el FTSE 100 es el índice bursátil de referencia de la Bolsa de Valores de Londres. La semana del 7 de septiembre estos índices cerraron en un máximo de casi tres semanas debido a que los sólidos datos de producción industrial de China impulsaron las acciones de la minería y el lujo. Además, que el H&M de Suecia subió después de informar un repunte de las ganancias, y el índice de mediana capitalización fue respaldado por las aseguradoras ante la perspectiva de pagos de COVID-19 menores a los esperados (Reuters 2020k).

El DAX, también conocido como DAX 30 o DAX Xetra (en alemán, Deutscher Aktienindex) es el índice de acciones blue chip de las 30 compañías más grandes de Alemania que cotizan en la Bolsa de Fráncfort. El CAC 40 es un índice de la Bolsa de Valores de Francia, y representa las 40 principales acciones, de las 100 acciones con mayor capitalización del mercado Euronext París. El FTSE MIB (Milano Indice di Borsa) es el índice referente del mercado de la Bolsa Italiana, y consiste de las 40 acciones con mayor capitalización de la bolsa.



## 2. Mercado Internacional

El SMI es un índice bursátil de mercados de acciones que reagrupa a los 20 valores principales del mercado suizo que cotizan en la Bolsa de Zúrich. El índice AEX, es un índice compuesto por los 25 principales valores que cotizan en el Euronext de la bolsa de Ámsterdam. El IBEX 35 es el principal índice bursátil de referencia de la bolsa española. Está formado por las 35 empresas con más liquidez que cotizan en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE) en las cuatro bolsas españolas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia). Finalmente el OMX Stockholm 30 es un índice bursátil ponderado por capitalización que consta de las 30 clases de acciones más negociadas.

El 11 de septiembre el comportamiento de los top-índices de las bolsas europeas fue generalizado cerrando al alza, lo cual puede estar relacionado con que los inversionistas están esperando señales acerca de recibir mayores estímulos por parte del Banco Central Europeo frente a un euro fuerte, aunque se espera que mantenga su política sin cambios (Reuters, 2020m). De acuerdo con Reuters (2020m), los inversionistas se centrarán en los comentarios de la presidenta del BCE, Christine Lagarde, que abordará un euro en alza en medio de una recuperación económica que pierde fuerza y unas expectativas bajas de inflación.

### ASIA

En la región de Asia se destacan tres principales índices: S&P/ASX 200, Hang Seng, y Nikkei 225.

El índice S&P/ASX 200 es un índice bursátil ponderado por capitalización bursátil y ajustado por flotación de acciones que cotizan en la Bolsa de Valores de Australia, se considera el punto de referencia para el rendimiento de la renta variable australiana y se basa en las 200 acciones más grandes que cotizan en dicha bolsa. Por otra parte, Hang Seng Index es el principal índice bursátil chino de Hong Kong, es usado para grabar y monitorear diariamente los cambios de las más grandes compañías de Hong Kong en el mercado de acciones, y consiste en 33 compañías representando el 65% de Hong Kong Stock Exchange. Finalmente, Nikkei 225 es el índice bursátil más popular del mercado japonés, lo componen los 225 valores más líquidos que cotizan en la Bolsa de Tokio.

Las acciones asiáticas parecían estar listas para abrir a la baja el martes, ya que los inversores cambiaron su enfoque hacia los próximos datos y las reuniones del banco central, aunque es probable que los desarrollos positivos en torno a las posibles vacunas COVID-19 y el aumento de la actividad comercial frenen las pérdidas (Reuters, 2020n). Además, el comportamiento de algunos derivados de estos índices fue disímil, por ejemplo los futuros YAPcm1 del S&P/ASX 200 de Australia bajaron un 0,22% y también los futuros del índice Hang Seng de Hong Kong. Sin embargo, los futuros Nikkei 225 de Japón, NKc1, se mantuvieron planos después de que el secretario jefe del gabinete, Yoshihide Suga, ganara las elecciones de liderazgo del partido gobernante, allanando el camino para suceder al primer ministro Shinzo Abe (Reuters, 2020n).

## 3. Dato de la semana

Dato Perturbador: La historia de las últimas crisis indica que las solicitudes de quiebra de empresas a nivel mundial no suelen alcanzar su punto máximo hasta 5-6 trimestres después de la recesión (en promedio), lo que significa que probablemente más empresas están en amenaza de ir a la quiebra. Lo que significa que el último trimestre de este año y especialmente el 2021 será el año en que se absorberá todo el golpe económico y financiero de esta pandemia. Bien lo expresó Goldman Sachs (los maestros de los mercados financieros) en su página web esta semana: "LARGA VIDA PARA LAS PEQUEÑAS EMPRESAS."

# Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 11 de septiembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 11 de septiembre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 11 de septiembre de 2020.
- Dane (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística: IPC – Índice de Precios al Consumidor (Información Agosto de 2020). Consultado 11 de septiembre de 2020.
- Reuters (2020a). Mayoría de monedas y bolsas de América Latina suben en medio de caída del dólar. Descargado en Septiembre 11 de 2020.
- Reuters (2020b). MERCADOS A.LATINA-Monedas y bolsas cierran dispar tras repunte del dólar y caída de acciones globales. Descargado en Septiembre 11 de 2020.
- Reuters (2020c). Congreso de Colombia aprueba 84.471 mln dlr de presupuesto para 2021. Descargado en Septiembre 11 de 2020.
- Reuters (2020d). Confianza del consumidor en Colombia mejora en agosto, pero sigue en rojo. Descargado en Septiembre 11 de 2020.
- Reuters (2020e). Colombia supera los 700.000 casos de coronavirus y es el sexto país con más contagios en el mundo. Descargado en Septiembre 11 de 2020.
- Reuters (2020f). “Wall Street climbs on mega mergers, vaccine hopes.” Descargado en Septiembre 14 de 2020.
- Reuters (2020g). “THIS WEEK IN EARNINGS”. Descargado en Septiembre 11 de 2020. Descargado en Septiembre 14 de 2020.
- Reuters (2020h). “CANADA STOCKS-TSX gains on COVID-19 vaccine hopes”. Descargado en Septiembre 14 de 2020.
- Reuters (2020i). “EMERGING MARKETS-Latam FX set to end week higher; data signals slowing recovery”. Descargado en Septiembre 11 de 2020.
- Reuters (2020j). “Bolsa mexicana sube por optimismo sobre vacuna COVID-19, acciones América Móvil”, Descargado en Septiembre 14 de 2020.
- Reuters (2020k). “Europe’s STOXX 600 hits near three-week high as retail, mining stocks climb”, Descargado en Septiembre 15 de 2020.
- Reuters (2020l). “FTSE 100 at three-week high on miners; Mid-caps boosted by insurance stocks”. Descargado en Septiembre 15 de 2020.
- Reuters (2020m). “European shares inch higher with eyes on ECB”. Descargado en Septiembre 15 de 2020.
- Reuters (2020n). “Asian shares set to dip as investors await key data”. Descargado en Septiembre 15 de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz