

BOLETÍN N° 21

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 25 AL 29 DE ENERO DE 2021
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 estabilidad de la tasa de interés, los nuevos acuerdos para la adquisición de las vacunas, y la jugada maestra 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

María Fernanda Ocampo
Sofía Rosero
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
• La tasa de interés de Colombia permanece en 1,75%.....	1
• Nuevos acuerdos para la adquisición de vacunas contra el COVID 19.....	1
• En el 2020, las inversiones en petróleo y gas en el país cayeron un 49%.....	1

2. Mercado Internacional

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

3. Precios del Petróleo.....3

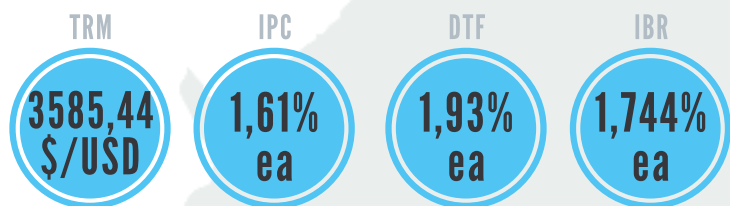
4. Dato de la semana.....3

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 29 de enero fueron:



- El Viernes 29 de enero la TRM cerró en \$3.585,44 representando una devaluación del 5,68% e.a. (Banrep, 2021a).
- La inflación para el mes de Diciembre de 2020 fue de 1,61% e.a. representando la más baja de la última década. (Dane, 2021).
- El viernes, la DTF fue de 1,93% (Banrep, 2021b) y el IBR fue de 1,744% e.a. (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2021)

El pasado 29 de enero, el índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia cayó un 1,4% hasta las 1.348,12 unidades (Reuters, 2021a). La tendencia bajista de este índice se ha venido presentando desde que se dio a conocer la emisión de acciones por parte de Ecopetrol para la posible compra del 51,4% del Gobierno Nacional en ISA. La acción que más se valorizó fue Banco de Bogotá con un 4,73% situándose en \$83.400; mientras que la acción más desvalorizada, con un 6,58%, fue Grupo de Energía de Bogotá cerrando en \$2.611 y a su vez, Ecopetrol continuó cayendo y perdió 5,36% en esta última jornada quedando en un precio de \$2.030 por acción (Semana, 2021).

NOTICIAS NACIONALES

La tasa de interés de Colombia permanece en 1,75%



Por cuarto mes consecutivo, el Banco de la República deja la tasa de interés en su mínimo histórico de 1,75%, cumpliendo así con las expectativas del mercado. Una de las razones detrás de esta decisión es la inflación registrada en el 2020, que fue del 1,61% y la cual se encuentra muy por debajo de la meta de inflación del 3% que tiene el Banco a largo plazo (Reuters, 2021b). A su vez, las estimaciones de la inflación de Colombia para este año indican niveles bajos durante el primer trimestre, seguidos de una aceleración que permita cerrar con una tasa del 2,7%.

Cabe recordar que, debido a la crisis económica generada por las medidas tomadas para contener la pandemia, el Banco tuvo que recortar, entre marzo y septiembre del año pasado, 250 puntos básicos de la tasa de interés (Reuters, 2021b).

Nuevos acuerdos para la adquisición de vacunas contra el COVID 19



El presidente Iván Duque anunció el pasado 29 de enero la adquisición de 10 millones de dosis de las vacunas desarrolladas por el laboratorio de Moderna Inc y 2,5 millones de Sinovac Biotech Ltd contra el Covid 19, las cuales permitirán la inmunización de 6,25 millones de colombianos. A lo anterior, se suman las 29 millones de dosis completas ya acordadas con los laboratorios de Pfizer Inc y BioNTech SE, AstraZeneca PLC, Janssen y el mecanismo COVAX. De esta forma se completa el plan para vacunar aproximadamente a 35 millones de colombianos y lograr una inmunización colectiva, el cual iniciará el próximo 20 de febrero (Reuters, 2021c).

En el 2020, las inversiones en petróleo y gas en el país cayeron un 49%



La inversión en petróleo y gas en Colombia para 2020 fue de 2.050 millones de dólares, cayendo un 49% y siendo la cifra más baja desde 2016 (Reuters, 2021d). De acuerdo a la Asociación Colombiana de Petróleo (ACP), el año pasado el gasto en proyectos de exploración se redujo en 430 millones de dólares respecto al 2019 y la inversión en producción se vio reducida en un 48% respecto al mismo año. Todo lo anterior se debe a la fuerte reducción de la demanda de hidrocarburos en el mundo debido a la pandemia de coronavirus. Para el 2021 se estima que la inversión en producción aumente entre \$2,6 mil millones y \$2,9 mil millones de dólares, y en exploración, varíe entre \$500 millones y \$550 millones de dólares. Sin embargo, el aumento esperado en las inversiones de la industria para este año, no logra superar los niveles que se tenían antes de la pandemia (Reuters, 2021d).

2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 29 de enero de los principales índices de las Américas, Europa y Asia se presentan a continuación:

Americas >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,871.74	41.57	1.08533 %
DJI	Access to [DJI] is denied.			
Nasdaq Composite		13,777.74	167.2	1.23 %
NASDAQ 100		13,560.89	158.517	1.18 %
S&P/TSX		18,041.97	126.06	0.7 %
BOVESPA		119,260.82	-463.9	-0.39 %
MXSE IPC		44,167.58	210.51	0.48 %
Europe >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		409.54	2.27	0.56 %
FTSE 100		6,503.72	-4.1	-0.06 %
DAX		14,060.29	126.66	0.91 %
CAC 40		5,608.54	45.49	0.82 %
FTSE MIB		22,900.55	372.65	1.65 %
SMI		10,860.95	85.27	0.79 %
AEX		654.38	-0.51	-0.08 %
IBEX		8,122.60	109.8	1.37 %
OMXS 30		2,006.33	8.676	0.43 %
Asia >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		6,820.20	54.7	0.81 %
HANG SENG		29,113.50		

Fuente: Reuters (2021)

AMÉRICAS

Los índices bursátiles americanos, S&P500, Dow Jones y Nasdaq Composite cerraron a la baja con pérdidas de 1,93%, 2,03% y 2%, respectivamente, consolidando así la mayor caída semanal desde octubre del año pasado. Los principales factores que impulsaron este comportamiento fueron: los datos sobre la eficacia del 72% de la vacuna contra el Covid 19 de Johnson & Johnson que perjudicaron la confianza del mercado y las crecientes preocupaciones por el aumento de las inversiones minoristas en acciones como GameStop que suponen un enfrentamiento entre estas pequeñas empresas y los fondos de cobertura de Wall Street (Reuters, 2021e).

El índice compuesto S&P/TSX de la Bolsa de Valores de Toronto finalizó la semana a la baja con 1,81% a 17.337,02 y se estima que la siguiente será su peor semana desde octubre (Reuters, 2021f). Esta reducción resultó incentivada principalmente por la incertidumbre que genera el lanzamiento de vacunas contra el Covid 19, sin embargo, se vio limitada por el alza en el sector materiales donde commodities como la plata y los futuros de oro aumentaron en 3,3% y 1,9%, respectivamente (Reuters, 2021f).

El índice de Brasil, BOVESPA, terminó la jornada con una caída del 3,21% hasta las 115.067,55 unidades (Infobae, 2021a), considerándose su mayor baja desde finales de octubre y la peor de América Latina.

Lo anterior se debe a las preocupaciones por el aumento en los casos de contagio y muertes por coronavirus en el país, y por la situación tanto política como fiscal del mismo (Reuters, 2021g).

El índice IPC de la Bolsa de México cerró a la baja la jornada del viernes 29 de enero con un 2,92% y quedó en 42.985 puntos. Esta tendencia bajista, que se presenta por tercera semana consecutiva, se debe al continuo aumento de los casos de contagio por coronavirus y los desafíos locales ante el proceso de vacunación masiva en el país que preocupan a los inversionistas, quienes son cada vez más reacios al riesgo (Reuters, 2021h).

EUROPA

El índice STOXX 600 tuvo una caída de 1,9%, dando como resultado el peor desempeño semanal desde octubre, con una pérdida de 3,1%. Lo anterior debido a los retrasos en los lanzamientos de las vacunas Covid-19 y a las preocupaciones por los daños económicos que puede generar la nueva cepa de coronavirus en Europa (Reuters, 2021i). Este comportamiento bajista también se observó en los principales índices de las economías europeas. Por ejemplo, el FTSE 100 de Londres cayó un 1,82% influenciado por la baja en las acciones de los sectores energético y minero, pero también por la caída semanal del 3,6% que tuvo la farmacéutica AstraZeneca debido a la disputa con la Unión Europea por los retrasos en el lanzamiento de vacunas contra el Covid-19 (Reuters, 2021j).

El IBEX 35 de España bajó este viernes en un 2,21% ubicándose así en los 7.757 puntos, como resultado de la preocupación por el impacto económico de las restricciones implementadas para contener la nueva ola de contagios por Coronavirus, y a su vez, la incertidumbre respecto al suministro de vacunas (Investing, 2021). El CAC 40 de Francia también cedió un 2,02% terminando así en 5.399,21 puntos (Infobae, 2021b). Finalmente, el principal índice de la Bolsa de Alemania, DAX 30, cerró con un descenso del 1,71% situándose en los 13.432 puntos, afectado principalmente por el bajo dinamismo de los sectores tecnológico y financiero (Invex, 2021).

ASIA

El principal índice de Hong Kong, el Hang Seng cerró este viernes con una caída del 0,9% quedando en los 28.283 puntos, consolidando su cuarto mes consecutivo de ganancias, y esto se debe, en parte, a que las compras en China continental a través de Stock Connect obtuvieron un nuevo récord mensual. Sin embargo, continúan las preocupaciones por la tensa relación entre Estados Unidos y China debido a las posibles decisiones que tome la administración de Biden hacia este último (Reuters, 2021k). El índice S&P/ASX 200 de la Bolsa de Australia cayó en un 0,6% influenciado por las preocupaciones sobre la demanda de minerales, que provocó una caída de los futuros de mineral de hierro chinos, afectando las acciones de este sector (Reuters, 2021l). El índice Nikkei de Japón cerró a la baja con el 1,89% ubicándose en los 27.663, siendo su mayor caída desde finales de julio, debido a que la volatilidad por las pérdidas de GameStop y la fuerza que ha tomado el comercio minorista preocupó a los inversionistas extranjeros, quienes prefirieron liberar posiciones (Reuters, 2021m).

3. Precios del Petróleo

En la gráfica se presenta la evolución del precio petróleo de los seis últimos meses:



Fuente: Reuters (2021)

Los precios del petróleo están mostrando ganancias semanales el viernes por la mañana, ya que los problemas con los lanzamientos de la vacuna contra el Coronavirus compensaron una extracción de stock de crudo de 9,9 millones de barriles de petróleo en los EE. UU. El contrato de futuros de Brent del primer mes en el ICE cotizaba alrededor de \$55,77 / barril de petróleo. El contrato de futuros del WTI del primer mes se estimó en 52,45 \$ / barril de petróleo (Reuters, 2021n).

Los datos de inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 27 de enero registraron extracciones para la mayoría de los productos. Los inventarios totales cayeron la semana pasada en 170.000 toneladas hasta 6,6 millones de toneladas. Las existencias de gasolina se redujeron en 82.000 toneladas hasta 1,23 millones de toneladas. Los inventarios de nafta se redujeron en 52.000 tm a 436.000 tm. Los inventarios de gasóleo arrojaron una caída de 92.000 tm a 2,58 millones de tm (Reuters, 2021n).

4. Reddit no para de jugar con Wall Street

Lo que está pasando estos días en el mercado financiero es alucinante. Un grupo de jóvenes organizados en la plataforma Reddit está poniendo en jaque a Wall Street y llevando a la bancarrota a multimillonarios peces gordos de la bolsa. Para comprender lo sucedido hay que entender cómo funciona el mercado financiero. Las empresas cotizan sus acciones en la bolsa y éstas suben o baja al ser un producto del libre mercado, por el sistema de oferta y demanda. Es entonces que, si se compra acciones de manera masiva, genera un aumento de precio.

Sin embargo, si Wall Street proyecta una subida en las acciones de una empresa, generalmente muchas personas compran, lo que hace que efectivamente suban y la proyección se cumpla, gran parte del mercado financiero se mueve por estas profecías autocumplidas. El debate interminable reside en la regulación del sistema. Aunque, esa desregulación del mercado financiero generó una terrible crisis mundial en el 2008.

Entonces, tras haber explicado los problemas relacionados a la falta de regulación, hay una actividad que encuentra el ojo de la polémica por su naturaleza, el "short selling". Si comprar acciones es apostar a que el precio suba, hacer un "short selling" es apostar a que baje. ¿Qué es el short selling? Básicamente, es pedir prestada una acción por una determinada cantidad de tiempo y, en ese intervalo de tiempo, venderla y comprarla nuevamente. Si el precio baja, genero una ganancia, si sube pierdo.

Por ejemplo, usted puede pedir prestada una acción de \$30.000 por 5 días y luego procede a venderla. En esos cinco días, la acción baja a \$15.000 y la vuelve a comprar para devolverla. En ese caso, te quedas con los \$15.000 de diferencia. Si, en cambio, la acción sube a \$50.000, perdería \$20.000. Pero, no todo es tan sencillo, pues hay un inconveniente, mientras que la compra de acciones tiene posible ganancia ilimitada (una acción puede crecer hasta el infinito) y pérdida limitada (lo máximo que puede perder es el 100% de lo invertido), las operaciones de short selling son al revés por el mismo motivo: tienen ganancia limitada (puede ganar hasta la totalidad del valor original de la acción que pide prestada) pero la posible pérdida es ilimitada (de nuevo, una acción puede crecer hasta el infinito), es por eso que son de corto plazo para minimizar el riesgo.

Esta operación es polémica porque implica apostar a que una empresa caiga para ganar. En la mayor parte de Europa está prohibida, en Estados Unidos está permitida. Si bien es difícil predecir que el precio de la acción algunas empresas va a subir, es un poco más fácil saber que va a caer. Hay empresas que llevan años cayendo y lo seguirán haciendo. Es aquí donde entra el grupo de Reddit, se pusieron de acuerdo para comprar acciones de una empresa que vende videojuegos llamada GameStop que, con el auge de juegos digitales, se estancó en la decadencia, y fue ahí donde muchos aprovecharon esa situación para sacar provecho de esta empresa. Hace tres semanas, una acción de GameStop estaba alrededor de 17 USD, la semana pasada llegó a 469 USD, generando pérdidas en millones de dólares para los fondos que habían hecho un short selling con GameStop, uno de estos fue Melvin Capital, quienes anunciaron a Wall Street que si el precio de la acción en cuestión superaba los 160 USD entrarían en quiebra, Wall Street les permitió salir anticipadamente para evitar la bancarrota, pues si habían hecho un short de 10M USD, deberían pagar alrededor de 300M USD, y aunque el precio ya está en 90 USD, este movimiento dejó cicatrices en el mercado financiero, la pregunta es ¿Con qué otra acción imprevista nos sorprenderán este grupo de jóvenes?

Bibliografía

- Banrep (2021a). Tasa Representativa del Mercado - TRM. Consultado el 2 de febrero de 2021.
- Banrep (2021b). Depósito a término fijo - DTF. Consultado el 2 de febrero de 2021.
- Banrep (2021c). Indicador Bancario de Referencia - IBR. Consultado el 2 de febrero de 2021.
- Dane (2021). Índice de Precios al Consumidor - IPC. Consultado el 5 de enero de 2021.
- Infobae (2021a). El Bovespa desciende un 3,21% en la sesión del 29 de enero. Consultado en Enero 31 2021.
- Infobae (2021b). El CAC 40 desciende un 2,02% en la sesión del 29 de enero. Consultado en Enero 31 2021.
- Investing.com (2021). El Ibex cierra con una caída del 3,47% su tercera semana consecutiva en negativo. Descargado en Enero 31 2021.
- Invex (2021). Análisis de los mercados/comentario de cierre. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021a). Mercados A.Latina- Monedas cierran mixtas y bolsas de valores caen en jornada de alta volatilidad. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021b). El banco central de Colombia mantiene la tasa de interés en 1,75% por mayoría de votos. Consultado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021c). Colombia llega a acuerdos de vacuna COVID-19 con Moderna, Sinovac. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021d). Inversión en industria de petróleo y gas en Colombia cayó 49% en 2020. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021e). Wall St. drops after J&J vaccine data, GameStop effect weighs. Consultado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021f). CANADA STOCKS-TSX slips on vaccines worries, set for worst week in 3 months. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021g). Emerging Markets- Weak data weighs on Brazil's real; Latam shares caught in global stocks rout. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021h). Peso mexicano anota peor mes desde junio y bolsa hila tres caídas semanales. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021i). European stocks post worst week since October on vaccine woes. Consultado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021j). London's FTSE 100 set for worst week since October on lockdown worries. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021k). Hong Kong stocks notch 4th monthly gain on record mainland demand. Descargado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021l). Australian shares end lower on mining losses, see biggest weekly loss since late-Oct. Consultado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021m). Nikkei slumps on month-end selling, fears over retail volatility. Consultado en Enero 31 2021.
- Reuters (2021n). Report Oil Market. Consultado 29 de enero de 2021.
- Semana (2021). Bolsa de Colombia se desplomó nuevamente y el GEB lideró desvalorizaciones. Descargado en Enero 31 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz