

BOLETÍN N° 22

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 1 AL 5 DE FEBRERO 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 el retroceso en las exportaciones colombianas en el 2020, el nivel de la cartera vencida de los deudores colombianos, y la primera parte del rebalanceo cíclico .

ELABORADO POR:

Yeny E. Rodríguez PhD
Profesora Asociada
Coordinadora SEMINFI Markowitz
Correo: yerodriguez@icesi.edu.co

Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Natalia Montilla
Adrián David Zorrilla
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
• Las exportaciones colombianas registraron fuerte retroceso en 2020	1
• Prodeco inicia proceso de devolución de sus títulos mineros.....	1
• Cartera vencida llegará al 8% debido a los alivios financieros ofrecidos en pandemia.....	1

2. Mercado Internacional

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

3. Precios del Petróleo.....3

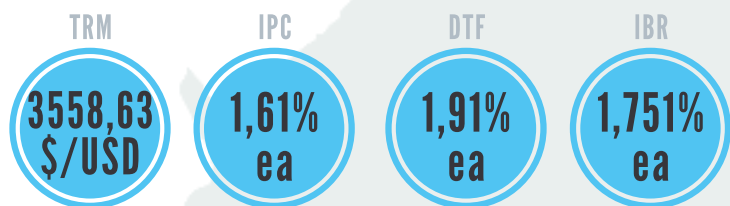
4. Dato de la semana.....3

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 5 de febrero fueron:



- El Viernes 5 de febrero la TRM cerró en \$3.558,63 representando una devaluación del 5,63% e.a. (Banrep, 2021a).
- La inflación para el mes de Diciembre de 2020 fue de 1,61% e.a.. (Dane, 2021).
- El viernes, la DTF fue de 1,91% (Banrep, 2021b) y el IBR fue de 1,751% e.a. (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2021)

El pasado 5 de febrero, el Índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia cerró con una subida del 0,64% hasta posicionarse 1.383,33 unidades. Esta subida fue en de las ganancias de sectores como el de la agricultura y los servicios públicos, incentivaron en conjunto el alza del índice. (Investing, 2021a).

NOTICIAS NACIONALES

Las exportaciones colombianas registraron fuerte retroceso en 2020



Las exportaciones de Colombia durante 2020 registraron una caída del -21,4% respecto a las del año 2019, de acuerdo con el DANE. Según la entidad, el año pasado, el país exportó US\$31.056 millones, de dólares, una cifra que el país no veía desde el 2016 cuando éstas ascendieron a US\$31.045 millones de dólares (Portafolio 2021a).

El mayor golpe en las exportaciones lo tuvieron los productos mineros y extractivos y las manufacturas. Las ventas de combustibles y productos de las industrias extractivas fueron las que más desplome tuvieron durante el 2020 cerrando el año con una disminución del 39,5% frente al mismo periodo de 2019. En el caso de las ventas externas del grupo de Manufacturas, estas registraron una disminución de 16,2%, frente a enero-diciembre 2019. El lado positivo en el comportamiento de las exportaciones se presentó en los sectores agropecuarios, alimentos y bebidas que presentaron un crecimiento de 6,9%, frente al mismo periodo de 2019 (Portafolio 2021a).

Prodeco inicia proceso de devolución de sus títulos mineros



Prodeco, empresa del grupo filial de la suiza Glencore en Colombia y la tercera exportadora de carbón térmico en el país, anunció que iniciará el proceso de devolución de sus títulos mineros a Colombia a través de la Agencia Nacional de Minería - ANM (Portafolio, 2021b).

La compañía informó que, entrega de sus títulos como consecuencia de la crisis que abarca el sector en el país, a la que se sumó la pandemia, y que derivó en una operación inviable desde el punto de vista económico. Cabe resaltar que es la primera vez en la historia del país que una empresa como Prodeco busca renunciar a su tarea y que el camino para dejar una operación extractiva a gran escala e industrial en Colombia es largo y complejo. Más cuando durante 30 años de actividad minera en el país, Prodeco ha invertido más de US\$3.000 millones, ha pagado una cifra similar en regalías e impuestos y genera 1.200 empleos directos (Portafolio, 2021b).

Cartera vencida llegará al 8% debido a los alivios financieros ofrecidos en pandemia



Aunque el sistema financiero tiene asegurados los índices de solvencia y liquidez, ha definido que existen 31 billones que el Programa de Acompañamiento a Deudores comprende con respecto a los alivios que se prestaron a más de 1,9 millones de personas (El Espectador, 2021b).

De igual forma se resalta que, la inclusión financiera en el país aumentó significativamente. Ahora el 85,9% de los colombianos han ingresado al sistema aunque gracias a la diversidad geográfica en la que se encuentran las regiones y ciudades, esto no asegura que exista un mayor acceso al crédito. Cabe aclarar que el indicador de acceso crediticio se posiciona en 94,1% zonas urbanas, zonas rurales un 67,6% y las rurales dispersas en un 57,2% (El Espectador, 2021b).

2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 5 de febrero de los principales índices de las Américas, Europa y Asia se presentan a continuación:

Américas >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,916.38	6.5	0.166246 %
DJI		Access to [DJI] is denied.		
Nasdaq Composite		14,025.77	53.24	0.38 %
NASDAQ 100		13,734.35	79.079	0.58 %
S&P/TSX		18,392.99	-64.79	-0.35 %
BOVESPA		119,299.83	864.5	0.73 %
MXSE IPC		44,060.09	-658.14	-1.47 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		411.35	1.88	0.46 %
FTSE 100		6,528.72	4.36	0.07 %
DAX		14,040.91	107.94	0.77 %
CAC 40		5,669.82	-0.98	-0.02 %
FTSE MIB		23,307.24	42.56	0.18 %
SMI		10,852.91	27.16	0.25 %
AEX		664.34	7.11	1.08 %
IBEX		8,037.60	-27.8	-0.34 %
OMXS 30		2,010.07	12.002	0.6 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.		
S&P/ASX 200		6,835.70	-14.4	-0.21 %
HANG SENG		30,173.57	134.85	0.45 %

Fuente: Reuters (2021)

AMÉRICAS

El índice S&P 500 subió el 0,4%, el índice Dow Jones el 0,3%, y el Nasdaq ganó el 0,6%. El índice de referencia S&P 500 terminó la semana con un avance de 4,6%, con lo cual se recuperó ampliamente de su declinación de enero. Por su parte, el índice compuesto Nasdaq también cerró la semana con un máximo histórico. El mercado ignoró en gran medida un desalentador informe sobre el empleo correspondiente a enero. Por otro lado, el sector de servicios sigue siendo el más afectado por la pandemia porque la gente continúa absteniéndose de viajar y salir a comer (Infobae, 2021a).

El índice compuesto S&P/TSX de la Bolsa de Valores de Toronto finalizó la sesión del viernes 5 de febrero con ascensos del 1,68%, hasta los 201,66 puntos. Este índice marcó la cifra máxima de 202,06 puntos y un mínimo de 198,86 puntos. En los últimos siete días, el S&P/TSX anota una subida del 7,27% (Infobae, 2021b).

El índice de Brasil, BOVESPA, terminó la jornada del viernes y cerró con avances de 0,67%, las ganancias de los sectores materiales básicos, industria, y consumo impulsaron su alza (Investing, 2021a).

El índice IPC de la Bolsa Mexicana de Valores perdió este viernes un marginal 0,05 % en su principal indicador, pero a pesar de ello cerró la semana con una ganancia del 2,70%, lo cual originó que el

rendimiento anual alcanzara el valor de 0,18%. Los títulos de mayor variación al alza fueron de la comercializadora de productos para el hogar Grupo Famsa, el Banco Santander y la firma de Telecomunicaciones Axtel (Investing, 2021b).

EUROPA

Los mercados de todo el mundo aumentaron debido a las expectativas de un gran estímulo por parte de la administración del presidente estadounidense Joe Biden. Las acciones europeas subieron el viernes, como resultado de un panorama optimista en Wall Street a razón de las esperanzas de una recuperación económica mundial más rápida, mientras que las acciones de Frankfurt se quedaron rezagadas después de que los datos mostraron una desaceleración de los pedidos industriales (Reuters, 2021a).

El STOXX 600 ganó un 0,2% y estaba preparado para su racha ganadora más larga desde finales de diciembre. El índice también ha subido un 3,5% durante la semana, en camino de su mejor rendimiento semanal desde noviembre (Reuters, 2021a).

El índice DAX de Alemania cayó un 0,1% después de que los datos mostraron que los pedidos de productos fabricados en Alemania cayeron más de lo esperado en diciembre Sanofi SA ganó un 2,6%, ya que la farmacéutica francesa dijo que tenía como objetivo aumentar las ganancias por acción este año, después de publicar resultados trimestrales mejores de lo esperado. Se destaca que BNP Paribas cayó un 0,4% debido a que los cargos vinculados a la pandemia se comieron las ganancias netas del prestamista en el cuarto trimestre (Reuters, 2021a).

ASIA

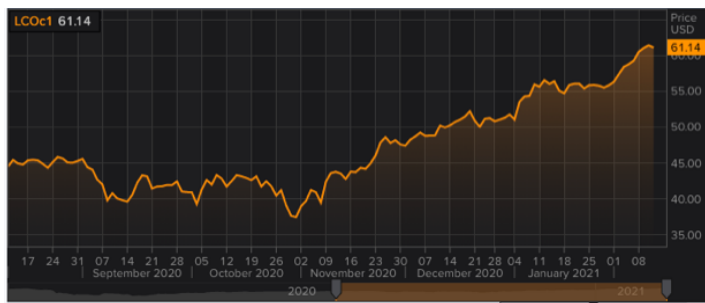
El índice Nikkei 225 acabó la jornada del viernes con subidas del 1,54%, El parqué tokiota se contagió este viernes del optimismo que imperó en la víspera en Wall Street, gracias a los buenos indicadores económicos de Estados Unidos y a los avances para sacar adelante el paquete de estímulos impulsado por el nuevo presidente estadounidense (Infobae, 2021c).

El índice Hang Seng subió un 0,6%. Impulsado por las acciones de Hong Kong que cerraron al alza el viernes. Este comportamiento puede ser explicado a la persistente actividad de compra de los inversionistas de China Continental. Además, este viernes, los inversores de China continental compraron acciones de Hong Kong por valor neto de 9.400 millones de dólares de Hong Kong (1.210 millones de dólares). Compra que ayudó a los índices a registrar su mejor desempeño semanal en tres meses (Reuters, 2021b).

El índice australiano S&P/ASX 200 subió un 1%, y este aumento se dio por el liderazgo desarrollado por las acciones bancarias después de que el banco central del país señaló que extendería el apoyo a la política monetaria por más tiempo, y las ganancias de Wall Street durante la noche también ayudaron a aumentar la confianza (Reuters, 2021c).

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 se están moviendo hacia la marca de los \$USD60/barril de petróleo, ya que las naciones de todo el mundo intensifican sus esfuerzos para vacunar a sus poblaciones lo antes posible. Si bien los comerciantes se muestran optimistas sobre la recuperación de la demanda, se espera que la oferta de petróleo siga siendo limitada según los recortes de la OPEP. Sin embargo, se espera que los precios del petróleo por encima de \$USD50/barril de petróleo sean una bendición para la industria. El contrato de futuros de Brent del primer mes en el ICE se veía en \$USD59,53/barril de petróleo. El contrato de futuros del WTI del primer mes subió a \$USD52,45/barril de petróleo (Reuters, 2021d).

Los datos de inventario ARA de Insights Global para la semana que finaliza el 3 de febrero muestran un panorama mixto, ya que la mayoría de los productos refinados se enfrentan a una demanda débil. Los inventarios totales aumentaron la semana pasada en 119.000 toneladas hasta 6,72 millones de toneladas. Las existencias de gasolina aumentaron en 62.000 toneladas hasta 1,29 millones de toneladas. Los inventarios de nafta se redujeron en 35.000 tm a 401.000 tm. Los inventarios de gasoil mostraron una acumulación de 87.000 tm a 2,66 millones de tm (Reuters, 2021d).

4. Rebalanceo Cíclico o brusco Parte I

A medida que los rendimientos de la renta fija continúan aumentando, crece el riesgo de un rebalanceo controlado, o inesperado y masivo, de las acciones a los bonos, y es esa una de las principales amenazas para los mercados accionarios. Es una realidad que eso ocurrirá, aunque la rapidez de ese movimiento es más importante.

Pero lo más sorprendente es que si el movimiento es “brusco”, es porque el mercado envía una señal: la economía americana se está estancando. Y es que, por ejemplo, el mercado colombiano, caracterizado por su preferencia a la renta fija se está volcando nuevamente a ella, lo que podría terminar con la poca euforia que hubo en las acciones desde junio del 2020. Algo similar ocurrió en el mercado americano, pues desde el anuncio de la vacuna de Pfizer a principios de noviembre, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años ha aumentado más de 30 puntos básicos hasta el 1,15%.

Bibliografía

- Banrep (2021a). Tasa Representativa del mercado. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Banrep (2021a). Depósito a Término Fijo. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Banrep (2021a). Indicador Bancario de Referencia. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Dane (2021). Índice de Precios al Consumidor. Consultado el 5 de enero de 2021.
- El Espectador(2021a). Asobancaria espera que la cartera vencida llegue al 8% por la pandemia. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- El Espectador (2021b). Asobancaria espera que la cartera vencida llegue al 8% por la pandemia. Consultado el 9 de febrero de 2021.
- Infobae (2021a).El S&P 500 cierra su mejor semana desde noviembre. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Infobae (2021b).Cotización del S&P/TSX Equal Weight Global Bas del 5 de febrero: el índice aumenta un 1,68%. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Infobae (2021c).El Nikkei gana un 1,5 % por las buenas perspectivas económicas de EEUU. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Investing (2021a). Los índices de Colombia cierran al alza; el COLCAP avanza un 0,64%. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Investing (2021b). Los índices de Brasil cierran al alza; el Bovespa avanza un 0,67%. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Investing (2021c). La Bolsa mexicana cierra con pérdida del 0,05 % pero gana un 2,70esta semana. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Portafolio (2021a). Las exportaciones en el 2020 retrocedieron cuatro años. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Portafolio (2021b). Prodeco: primera víctima de la crisis en tarea carbonífera. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Reuters (2021a). European shares rise in early trading, Germany lags broader rally. Consultado el 9 de febrero de 2021.
- Reuters (2021b). Hong Kong stocks see best weekly show in 3 months on mainland demand. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Reuters (2021c). Australian shares jump on banking, energy boost; eye best week in nearly 3 months. Consultado el 7 de febrero de 2021.
- Reuters (2021d).Report Oil Market. Consultado el 5 de febrero de 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz