

BOLETÍN N° 23

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 8 AL 12 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 déficit fiscal de Colombia, la nueva reforma tributaria que entrará en vigor en el 2022, y las pruebas de estrés de la Reserva Federal a los bancos más grandes de EE. UU.

ELABORADO POR:

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

Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Mayra Alejandra García Peña
Natalia Andrea Neira
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
• Colombia puntuó un 6% del PIB con respecto a su déficit fiscal en los primeros nueve meses del 2020.....	1
• La nueva reforma tributaria entrará en vigor en el 2022.....	1

2. Mercado Internacional

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

3. Precios del Petróleo.....3

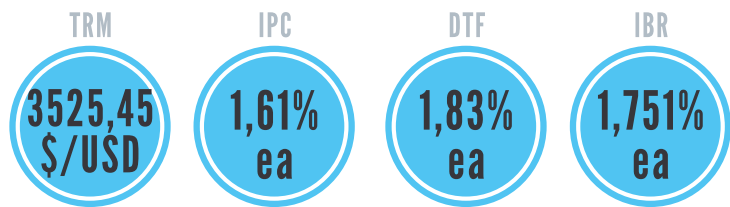
4. Dato de la semana.....3

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 12 de febrero fueron:



- La TRM cerró en \$3.525,45 representando una devaluación del 2,7% e.a, la más baja presentada en el último año (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 1,83% (Banrep, 2021b) y el IBR fue de 1,751% e.a. (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2021)

El índice del COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia cayó en 0,13% hasta las 1.365,95 unidades. La acción que más se valorizó fue la de Cartón de Colombia que subió un 60,81%, a \$15.840 pesos; mientras que Promigas fue el título que más cayó en un 3,3% a \$7,910 pesos, y Ecopetrol fue la acción más transada en la Bolsa Colombiana (Semana, 2021).

NOTICIAS NACIONALES

Colombia puntuó un 6% del PIB con respecto a su déficit fiscal en los primeros nueve meses del 2020



En los primeros nueve meses del año pasado, el déficit de Colombia fue del 6% del producto interno bruto, más de cinco veces la cifra registrada en el mismo período del año anterior. Este comportamiento puede ser derivado en mayor medida al aumento de los gastos por la pandemia del Coronavirus. De enero a septiembre de 2019, el déficit fue del 1,2% del PIB (Reuters, 2021a).

Nuestro país experimentó un aumento del 20,7% en el gasto y una reducción del 13,3% en los ingresos durante los primeros nueve meses del año pasado. La reducción en la recaudación de impuestos así como la expansión del gasto para atender la emergencia, son tanto una consecuencia de la desaceleración de la producción nacional como de las medidas de aislamiento y del confinamiento ordenado por el gobierno (Reuters, 2021a).

Finalmente, se resalta que la deuda bruta representó el 65,6% del PIB, entre enero y septiembre de 2020, superior al 50,3% registrado en el mismo período de 2019. El objetivo para el déficit fiscal del gobierno se amplió llegando a un 8,9% del PIB para todo 2020 debido a la pandemia. Con respecto al panorama esperado para el 2021, el gobierno estima que la economía crecerá un 5% y que el déficit fiscal será del 7,6% del PIB (Reuters, 2021a).

La nueva reforma tributaria entrará en vigor en el 2022



La implementación de una reforma tributaria es considerada una medida necesaria para Colombia, por algunos expertos, ya que no solo generaría tranquilidad a las calificadoras de riesgo sino que permitiría mantener el estímulo fiscal en el 2021, el cual se considera necesario para que la economía colombiana se recupere. Además, en el mediano plazo se generaría un ambiente de confianza y seguridad, soportado por la reducción de la deuda del país, a niveles compatibles con la calificación que actualmente presenta. (Portafolio, 2021).

El 2021 es un año de déficit fiscal más alto que el 2020, es decir que, si en 2020 el déficit fiscal fue 7,5% del PIB, ubicándose en el más alto de toda la historia, se espera que el de este año lo supere y alcance niveles del orden del 9% del PIB. Expertos aseguran que la venta de empresas como ISA y Ecopetrol presentan como motivación la reducción del déficit a alrededor del 8% o 7,5% (Portafolio, 2021).

Se espera que la reforma tributaria entre en vigor en el 2022 debido a que la economía este año todavía es considerada débil y necesita una recuperación progresiva (Portafolio, 2021).

2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 12 de febrero 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		3,906.71	-7.26	-0.185489 %
DJI	Access to [DJI] is denied.			
Nasdaq Composite		13,874.46	9.107	0.07 %
NASDAQ 100		13,580.78	-56.737	-0.42 %
S&P/TSX		18,384.27	110.2	0.6 %
BOVESPA		118,430.53	-768.44	-0.64 %
MXSE IPC		44,900.08	392.13	0.88 %
Europe >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STX 600		414.88	2.18	0.53 %
FTSE 100		6,624.02	6.87	0.1 %
DAX		13,993.23	106.3	0.77 %
CAC 40		5,773.55	45.22	0.79 %
FTSE MIB		23,136.31	214.48	0.94 %
SMI		10,704.75	-12.96	-0.12 %
AEX		678.48	5.67	0.84 %
IBEX		8,151.60	93.5	1.16 %
OMXS 30		2,036.97	21.159	1.05 %
Asia >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		6,793.80	-92.1	-1.34 %
HANG SENG		30,644.73	49.46	0.16 %

Fuente: Reuters (2021)

AMÉRICAS

El Nasdaq y S&P 500 alcanzaron un récord de cierre el viernes 12 de febrero, cuando los inversionistas decidieron comprar en acciones de energía, finanzas y materiales y vendieron acciones de gran tecnología en anticipación de la nueva ayuda fiscal de Washington para ayudar a la economía de Estados Unidos a recuperarse (Reuters, 2021b). En estos mismos sectores de la economía, el S&P subió las expectativas que beneficiarán la reapertura de la economía, mientras Apples Inc, Tesla Inc y Microsoft Corp fueron más bajos en la mayor parte de la sesión. (Reuters, 2021b). Adicionalmente, acciones como PayPal Holdings Inc aumentó un 4,7% después de que varios corredores elevaron sus objetivos de precios después de la llamada del día inversor de la compañía de pagos un día antes, y Walt Disney Co reportó un beneficio trimestral sorpresa (Reuters, 2021b).

El principal índice bursátil de Canadá abrió a la baja el viernes, arrastrado por las compañías de Cannabis, mientras que un puñado de ganancias corporativas pésimas de Enbridge Inc y CAE Inc debilitó aún más la confianza (Reuters, 2021c). El índice compuesto S & P / TSX de la Bolsa de Valores de Toronto bajó 37.81 puntos, o 0.21%, a 18,355.18 (Reuters, 2021c).

Los índices top de Latinoamérica no presentaron cambios significativos al cierre de esta semana. El principal índice bursátil de Brasil presentó una leve subida de 0,11% (Infobae, 2021a), y el IPC de México fue de 0.32% (Infobae, 2021b).

EUROPA

Las acciones europeas presentaron comportamiento mixto al finalizar esta semana. Mientras que el índice FTSE MIB de Milán caía un 0,2% esta semana (Reuters, 2021d), el STOXX 600 cerró con un alza del 0,5% y está en camino de una ganancia cercana al 4% en febrero; El STOXX 600 está a un 5% de su pico alcanzado en febrero de 2020 después de un repunte de alrededor del 50% desde que se desplomó en marzo, ayudado por históricos estímulos monetario y fiscal (Investing,2021a).

El FTSE 100 cerró con una caída del 0,6%, con las acciones de construcción y financieras liderando las caídas. British American Tobacco fue el mayor lastre (Reuters, 2021d). Se resalta que la inflación del Reino Unido aumentó un poco más de lo esperado el mes pasado cuando el país volvió a un bloqueo por coronavirus, impulsado por los precios más altos de los alimentos y menos descuentos en artículos para el hogar como sofás, mostraron datos oficiales (Reuters, 2021e).

El índice bursátil alemán cerró a la baja este viernes, ya que mientras las ganancias de los sectores relacionados con medios de comunicación, tecnología, e industria impulsaron a los índices al alza, no se logró compensar la caída de las acciones perteneciente a los sectores de software, servicios públicos, y bienes de consumo (Investing, 2021b).

El principal índice bursátil parisino, el CAC40, cerró al alza esta semana, con un crecimiento de 0,60%, impulsado por los buenos resultados de empresas como L'Oreal. El índice acumuló una subida del 2,74% en lo que va corrido del año (Investing, 2021c).

Aunque el índice SMI de Suiza cerró a la baja, se espera que las acciones suizas abran al alza el viernes en línea con otras bolsas europeas, ya que las preocupaciones sobre la deuda de Grecia disminuyeron (Reuters, 2021f).

Finalmente, el Ibex-35 cerró a la baja, y se espera que se coloquen nuevos referentes económicos que ayuden a reforzar el optimismo que ha generado no solo los buenos resultados financieros de las empresas sino también la perspectiva que se tiene sobre más ayudas públicas de parte de Estados Unidos (Reuters, 2021g).

ASIA

Los mercados asiáticos presentaron un comportamiento mixto. El principal índice de la Bolsa de Tokio, el Nikkei, bajó un 0,14 % este viernes debido a la recogida de beneficios, aunque el segundo selectivo de referencia del mercado logró cerrar en positivo gracias al buen desempeño de los chips (Investing, 2021d). El índice de referencia de la Bolsa de Hong Kong, el Hang Seng, terminó la jornada de hoy que duró solo hasta la pausa del mediodía por las festividades del Año Nuevo lunar- con ganancias del 0,45 % para despedir el Año de la Rata (Investing, 2021e). Finalmente, el índice S&P/ASX 200 cayó 0.6% a 6,806.7 al cierre de la operación. El índice de referencia se redujo 0.5% para la semana. Las reservas de energía se ven afectadas por la reducción de la demanda prevista por la OPEP (Reuters, 2021h).

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 estaban moviendo a la baja el viernes por la mañana después de la publicación de algunas estimaciones de oferta y demanda. La AIE proporcionó algo de reflexión a los comerciantes de petróleo, y la AIE enfatizó que el mercado del petróleo sigue estando sobre abastecido. El contrato de futuros de Brent del primer mes en el ICE se veía en \$ 60,41 / barril de petróleo. El contrato de futuros del WTI cerró a \$ 57,47 / barril de petróleo (Reuters, 2021i).

Los datos de inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 10 de febrero mostraron aumentos para la mayoría de los productos. Los inventarios totales aumentaron la semana pasada en 233.000 tm a 6,95 millones de tm. Las existencias de gasolina aumentaron en 18.000 toneladas hasta 1,31 millones de toneladas. Los inventarios de nafta se redujeron en 96.000 tm a 305.000 tm. Los inventarios de gasoil mostraron una acumulación de 13.000 tm a 2,68 millones de tm. Las existencias de fueloil también mostraron una acumulación de 252.000 tm a 1,68 millones de tm, el nivel más alto desde junio de 2020, ya que varios barcos de Rusia y Francia llevaron el producto a la región la semana pasada. Las refinerías rusas están aumentando gradualmente sus carreras (Reuters, 2021i).

4. Aprobar con honores para seguir recomprando

La Reserva Federal volverá a hacer pruebas de estrés a los bancos más grandes de EE. UU., demostrando que pueden resistir la caída del mercado en un 55%. Se aplicarán a los 19 bancos más grandes liderados por JPMorgan Chase y la prueba incluye:

Una caída más pronunciada en la producción económica que el último escenario (septiembre) para evaluar la resistencia de los bancos a la pandemia. La producción económica, medida por el producto interno bruto, cae un 4% en el escenario actualizado, frente al 3% en septiembre.

El escenario más adverso, simula un impacto del 55% en el índice Dow Jones para el tercer trimestre de 2022 (es incluso peor que la caída de "casi el 50%" probada en septiembre).

Los nuevos criterios de la prueba de resistencia incluyen un máximo del 10,75% en la tasa de desempleo de Estados Unidos para el tercer trimestre de 2022, en comparación con la tasa de desempleo del 12,5% que se modeló en septiembre del año pasado. La tasa de desempleo es actualmente del 6,3%.

Si los bancos pasan la prueba con honores, la Fed dejaría que reanuden las recompras de acciones limitadas en el primer trimestre, siempre que alcancen los objetivos de ganancias. La Fed finaliza diciendo que: "El sector bancario ha brindado un apoyo fundamental a la recuperación económica durante el año pasado".

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.
- Infobae (2021a). El Bovespa mantiene sus cifras en la sesión del 12 de febrero. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Infobae (2021b). Cotización del S&P/BMV IPC del 12 de febrero: el índice asciende un 0,32%. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Investing (2021a). Acciones europeas suben gracias a las tecnologías. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Investing (2021b). Los índices de Alemania, mixtos al cierre; el DAX cae un 0,05%. Consultado el 18 de febrero de 2021.
- Investing (2021c). El CAC-40 cierra la semana con alzas por resultados empresariales. Consultado el 18 de febrero de 2021.
- Investing (2021d). El Nikkei baja un 0,14% por la recogida de beneficios. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Investing (2021e). El Hang Seng despide el Año de la Rata con ganancias del 0,45%. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Portafolio (2021). ¿Cuándo debe aprobarse y entrar el vigor la reforma tributaria?. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Reuters (2021a). El déficit fiscal de Colombia alcanzó el 6% del PIB en los primeros nueve meses de 2020. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Reuters (2021b). El S&P 500 alcanza su máximo récord en ganancias semanales. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Reuters (2021c). CANADA STOCKS-TSX abre a la baja a medida que pesan las existencias de cannabis, pesan las pésimas ganancias. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Reuters (2021d). Las bolsas europeas se toman un respiro tras tres días al alza. Consultado el 18 de febrero de 2021.
- Reuters (2021e). UK shares drop as inflation jumps; British American Tobacco weighs. Consultado el 15 de febrero de 2021.
- Reuters (2021f). Swiss stocks - Factors to watch on Feb 12. Consultado el 18 de febrero de 2021.
- Reuters (2021g). El Ibex vuelve a ceder terreno mientras espera nuevo combustible para el optimismo. Consultado el 18 de febrero de 2021.
- Reuters, 2021h. Las acciones de Australia pesan mucho menos por el oro y las reservas energéticas. Consultado el 12 de febrero de 2021.
- Reuters (2021i). Report Oil Market. Consultado el 12 de febrero de 2021.
- Semana (2021). Índice Colcap de Colombia terminó la semana con pérdidas. Consultado el 12 de febrero de 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz