

BOLETÍN N° 24

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 15 AL 19 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 monto alcanzado en la emisión de bonos en los últimos días, la cifra atemorizante de las solicitudes de insolvencia, y optimismo total para el futuro cercano.

ELABORADO POR:

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

Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Johan Steven Caicedo
Melanny Andrea Rodríguez
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
• Posterior a dos semanas en alza el peso colombiano reduce su fuerza	1
• La emisión de bonos alcanzó \$2 billones en los últimos 7 días	1
• SuperSociedades en 2020 contó con 1.292 solicitudes de insolvencia	1

2. Mercado Internacional

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

3. Precios del Petróleo.....3

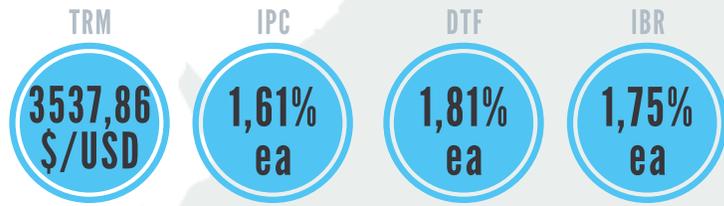
4. Dato de la semana.....3

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 19 de febrero fueron:



- La TRM cerró en \$3.537,86 representando una devaluación del 3,74% 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 1,81% (Banrep, 2021b) y el IBR fue de 1,75% e.a. (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2021)

Finalizando la semana 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

Posterior a dos semanas en alza el peso colombiano reduce su fuerza.



Tras dos semanas continuas en alza del peso colombiano, el pasado viernes el dólar cerró con ganancias en el mercado nacional y finalizó con la racha de la moneda local.

La semana pasada la TRM inició en \$3.515, ganando 40 pesos entre el lunes y viernes. Es decir, que la divisa estadounidense cerró con un precio de \$3.555 en promedio. De acuerdo con analistas económicos, el resultado del alza de la divisa extranjera en esta última semana es el motivo de la caída de la moneda colombiana. Además, prevé que en las siguientes semanas la divisa se negociará en un rango que está entre \$3.430 y \$3.580 pesos por dólar. No obstante, cabe la posibilidad de los \$3.300 bajo el panorama de incrementarse la comercialización de la vacuna a nivel global. En caso de regresar a la incertidumbre los \$3.600 será el pronóstico alcista en el costo plazo (Portafolio, 2021a).

La emisión de bonos alcanzó \$2 billones en los últimos 7 días



Aunque para las primeras cinco semanas de este año no se habían llevado a cabo emisiones de títulos de renta fija, en la última semana se han emitido alrededor de \$2 billones en el mercado, teniendo en cuenta que para el 2020 la cifra sobrepasó los \$13 billones. El Banco Davivienda, colocó bonos ordinarios por \$698.696 millones, mientras la compañía Tigo lo hizo con alrededor de \$500.000 millones. Por su parte, el Banco W colocó bonos sociales por \$160.000 millones y el Banco Bogotá, quien fue el que inauguró la temporada de bonos, con una operación de \$600.000 millones. En resumen, fue una empresa de telefonía y tres bancos los que empezaron a captar recursos, con tasas entre 1,16% y 5,56% E.A. El presidente de Davivienda indicó que los resultados obtenidos son satisfactorios en medio de los momentos de coyuntura actuales. De este modo, se continúa fortaleciendo el apoyo al desarrollo de la sociedad (Portafolio, 2021b).

Supersociedades en 2020 contó con 1.292 solicitudes de insolvencia



El pasado viernes la Superintendencia de Sociedades anunció que obtuvo 1.292 solicitudes de insolvencia para el año 2020, en tanto que para el 2019 fueron 1.272 solicitudes, lo que implica un incremento del 2%. El 77.5% de las solicitudes corresponden a procesos de reorganización, mientras el 22.45% corresponde a liquidación. Un balance expuso que 3.465 procesos de insolvencia con activos por \$61 billones y 161.656 trabajadores. Estos 3.465 casos se encuentran en los sectores de: agricultura (228 empresas), comercio (799 empresas), construcción (391 empresas), manufactura (616 empresas), minero (63 empresas) y servicios (987 empresas). Incluyendo 381 proceso de personas naturales. Referente al tipo de solicitudes aceptadas a procesos o trámites de insolvencia, el 46.54% acudió al empleo de los mecanismos de insolvencia creados para aminorar la crisis provocada por el COVID-19 (El Espectador, 2021a).

2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 19 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		3,811.15	-18.19	-0.47	5017 %
DJI	Access to [DJI] is denied.				
Nasdaq Composite		13,192.34	72.956	0.56 %	
NASDAQ 100		12,909.44	81.132	0.63 %	
S&P/TSX		18,060.26	-163.28	-0.9 %	
BOVESPA		110,035.17	-2,221.19	-1.98 %	
MXSE IPC		44,592.91	282.64	0.64 %	
Europe >					
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng	
STXE 600		404.99	-6.74	-1.64 %	
FTSE 100		6,483.43	-168.53	-2.53 %	
DAX		13,786.29	-93.04	-0.67 %	
CAC 40		5,703.22	-80.67	-1.4 %	
FTSE MIB		22,848.58	-214.97	-0.93 %	
SMI		10,522.22	-136.65	-1.28 %	
AEX		651.26	-13.22	-1.99 %	
IBEX		8,225.00	-92.8	-1.12 %	
OMXS 30		2,009.90	-29.023	-1.42 %	
Asia >					
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng	
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.				
S&P/ASX 200		6,673.30	-160.7	-2.35 %	
HANG SENG		28,980.21	-1,093.96	-3.64 %	

Fuente: Reuters (2021)

AMÉRICAS

Con la subida en los rendimientos de los bonos del Tesoro de referencia, los más altos en un año, las acciones estadounidenses cerraron a la baja. En efecto, el índice S&P 500 cayó un 0,2%, terminando a la baja durante la primera semana de tres. El índice Nasdaq 100 bajó un 0,4%, siendo el nivel más bajo en más de dos semanas. El promedio industrial Down Jones se mantuvo casi estable, modificándose un poco en 31,494.32 (Bloomberg, 2021a).

El índice bursátil S & P / TSX de la Bolsa de Valores de Toronto se mantuvo estable a pesar de estar programado para registrar pérdidas. Este comportamiento se explicó en la medida en que las débiles ventas minoristas compensaron las actualizaciones de las ganancias, mientras que el retraso en el lanzamiento de la vacuna contra el coronavirus afectó el rendimiento de la semana. En ese sentido, las ventas minoristas nacionales cayeron un 3,4% la mayor caída mensual desde abril (Reuters 2021a).

El índice de Brasil, BOVESPA terminó la jornada con una caída en un 0,86%. Este resultado fue principalmente producto del desplome en las acciones de Petrobras en un 6% ante las preocupaciones sobre la alta dirección, al tiempo que el CEO de la compañía resiste la presión para renunciar (Reuters 2021b).

El IPC de México cerró con una variación positiva de 0,88%. Este resultado se dio tras una semana de sesiones a la baja después de varios apagones que afectaron tanto a particulares como a empresas. La sesión positiva en la bolsa mexicana de valores se debió principalmente al buen desempeño que registraron las empresas de materias primas y de consumo básico (Investing, 2021a).

EUROPA

Las acciones europeas cerraron al alza, marcando una tercera semana de ganancias. Todo ello principalmente debido a que un informe de ganancias optimista de Hermes impulsó la confianza en una recuperación económica (Reuters 2021c). Así el índice STOXX 600 subió un 0,55%, a pesar de haber caído en las últimas tres sesiones a medida que aumentaba la preocupación por el aumento en la inflación (Reuters 2021d).

El FTSE 100 se quedó atrás debido a una caída en las ventas minoristas de enero y cuando la libra subió a su nivel más alto frente al dólar en casi tres años (Reuters 2021c). Aún así, subió en un 0,4% (London stock exchange, 2021). En cuanto al índice de la bolsa de Francia CAC 40, cerró al alza, ganando un 0,87% Los sectores que lideraron los índices fueron alimentación y farmacia, gas y agua, y finanzas generales (Investing, 2021b). Finalmente, la bolsa alemana cerró con ganancias, liderado por los sectores de tecnología, industria y consumo cíclico; lo que llevó a que el DAX 30 aumentará en un 0,85% (Investing, 2021c).

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).

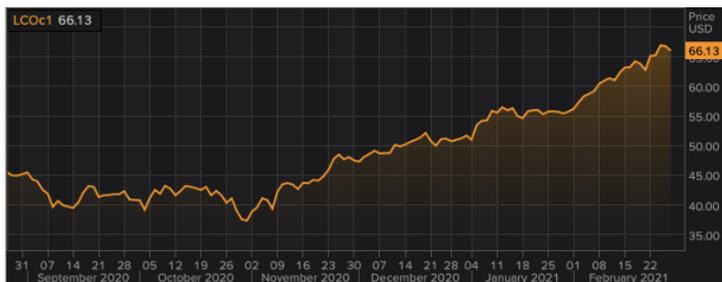
ASIA

El índice Hang Seng de Hong Kong finalizó la jornada al alza, cerrando en un 0,2%. De esta manera se registra su tercera semana de ganancias, esto se debe en gran medida al clima de confianza entre los inversionistas debido a los datos de las principales economías que apuntan a una recuperación económica mundial de las consecuencias de la pandemia del COVID-19. Este mismo comportamiento lo registró el Índice de Empresas de China que ganó un 0,5% a 12.106 puntos (Reuters, 2021e).

El índice S&P/ASX de Australia 200 en el cierre de sus operaciones cayó un 1.34% a 6.793,8 puntos. Este comportamiento es explicado por los precios débiles del petróleo y el oro que afectaron las acciones relacionadas a las materias primas. De este modo se registró la peor sesión en tres semanas para las acciones australianas. El índice de referencia en la última semana bajó un 0,19% (Reuters, 2021f).

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 movían a la baja el viernes por la mañana, ya que la producción de petróleo y las refinerías estadounidenses se recuperan gradualmente de la tormenta de nieve que las obligó a reducir las operaciones. Existe una creciente preocupación de que las refinerías puedan tardar más en reiniciarse que la producción de petróleo, lo que podría conducir a la acumulación de existencias. Los temores de un exceso de oferta también se acentúan por las perspectivas de que los productores de la OPEP+ aumenten su producción debido a una rápida recuperación de los precios del petróleo. El contrato de futuros de Brent rondaba los \$ 63,06 / barril de petróleo. El contrato de futuros del WTI del primer mes bajó a 59,47 \$ / barril de petróleo. (Reuters, 2021g).

Los datos del inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 17 de febrero mostraron caídas para la mayoría de los productos. Los inventarios totales cayeron la semana pasada en 179.000 tm hasta los 6,77 millones de tm. Los inventarios de nafta se redujeron en 18.000 tm a 287.000 tm. Por el contrario, las existencias de gasolina aumentaron en 8.000 toneladas hasta 1,32 millones de toneladas. Los inventarios de gasoil mostraron el mayor drenaje de 101.000 tm esta semana a 2,57 millones de tm, pero siguen siendo obstinadamente altos. (Reuters, 2021g).

4. Optimismo total

GOLDMAN SACHS dice que: "Esperamos que Estados Unidos tenga un crecimiento anual del 7% por encima del consenso en 2021... Esperamos que el 50% de la población esté vacunada para mayo ... Esperamos que la tasa de desempleo caiga al 4,1% y que la inflación aumente a 1,85% para fines de 2021 ". En esta semana el dato de las Ventas Minoristas fue excesivamente alto: aumentaron un 5,3% después de tres meses consecutivos de caídas; la expectativa del mercado era de: 1.1% vs -1.0% previo. Y como si fuera poco se siguen aumentando rápidamente los pronósticos de crecimiento para 2021: Muchos coinciden con un 5%. Este es un crecimiento en auge para Estados Unidos pues el 5% está más asociado con una economía en desarrollo y Jerome Powell ha dicho que lo más probable es que Estados Unidos crezca aproximadamente 6% en el 2021.

Todo este optimismo no sólo evidenciado en mejores pronósticos sino en cifras económicas positivas nos da pie para recordar un breve fragmento del historiador Frederick L. Allan, quien escribió esto en 1940 sobre el nacimiento de la floreciente década de 1920: "Un mundo occidental agotado por la pandemia de 1917, la guerra mundial y la brutal recesión, se desató la demanda reprimida de fiesta y gasto. El mundo quería tomar los nuevos juguetes que divertían a la multitud, ir a las nuevas modas, saborear los divertidos escándalos y trivialidades de la vida. En 1921, las modas y el consumo estaban llegando; y el mundo occidental los supo aprovechar". ¿Será el consumo y la demanda reprimida lo que jalone el resto de las economías también?

Bibliografía

- Bloomberg (2021a). U.S. Stocks Edge Lower While Bonds Extend Losses: Markets Wrap. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- El Espectador (2021a). SuperSociedades recibió 1.292 solicitudes de insolvencia en 2020. Consultado el 22 de febrero de 2021.
- Investing (2021a). La bolsa mexicana gana un 0,88 % por un movimiento técnico. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Investing (2021b). France stocks higher at close of trade; CAC 40 up 0.87%. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Investing (2021c). Germany stocks higher at close of trade; DAX up 0.85%. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- London Stock Exchange (2021a). FTSE 100. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Portafolio (2021a). Peso colombiano perdió su fortaleza luego de dos semanas al alza. Consultado el 22 de febrero de 2021.
- Portafolio (2021b). En una semana, la emisión de bonos va en \$2 billones. Consultado el 22 de febrero de 2021.
- Reuters (2021a). CANADA STOCKS-TSX flat as weak retail sales data weighs; set for weekly loss. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Reuters (2021b). EMERGING MARKETS-Mexican peso marks large weekly loss; Petrobras drags down Bovespa. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Reuters (2021c). European shares end higher on strong earnings, positive data. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Reuters (2021d). European shares rise on upbeat Hermes earnings; Renault slides. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Reuters (2021e). Hong Kong stocks post third weekly gain on economic recovery bets. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Reuters (2021f). Australia shares track Asian peers lower, commodity stocks weigh. Consultado el 23 de febrero de 2021.
- Reuters (2021g). Report Oil Market. Consultado el 19 de febrero de 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz