

BOLETÍN N° 25

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 22 AL 26 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 la prolongación del estado de emergencia, la reactivación de la economía nacional, y un poco de la sabiduría de Warren Buffet.

ELABORADO POR:

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

Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Juan Pablo Figeroa
Yenny Carolina Ramirez
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
• Diversificación de las empresas del sector energético disminuirán emisiones de CO2	1
• Estado de emergencia en el sector salud se extiende.....	1
• Reactivación del sector de la construcción y de la economía nacional	1

2. Mercado Internacional

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

3. Precios del Petróleo..... 3

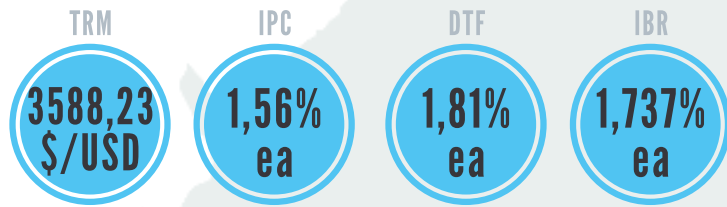
4. Dato de la semana..... 3

Bibliografía..... 4

1. Mercado Nacional

INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 26 de febrero fueron:



- La TRM cerró en \$3.588,23, \$163,01 más respecto a la TRM del mismo día del año 2020, representando una devaluación de 4,76% e.a (Banrep, 2021a).
- En el mes de febrero de 2021, el IPC aumentó 0,64% respecto al mes anterior, y acumuló una inflación anual de 1,56% e.a. El comportamiento mensual del IPC se debe principalmente a la variación mensual de las divisiones de Educación y Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles. Las mayores variaciones se presentaron en las divisiones Educación (3,56%) y Prendas de vestir y calzado (1,82%) (Dane, 2021).
- La tasa de los CDT's a 90 días, representados en la DTF se mantuvo en 1,81% (Banrep, 2021b) y el IBR fue de 1,737% e.a. (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2021)

El índice Colcap de la Bolsa de Valores de Colombia finalizó este viernes fuertemente al alza, el índice de la BVC se valorizó un 1,77% hasta las 1.359,48 unidades, gracias al impulso del sector asegurador. La acción que más se valorizó durante la jornada fue la de Grupo Familia, que subió un 15,38%, a \$4.500, seguida por el título de Grupo Sura, con el 7,49%. En contraste, Credifamilia fue el título que más cayó (-6,68%), llegando a \$2.500. De igual manera, Preferencial Bancolombia fue la acción más transada con un volumen de \$43.282 millones negociados (Semana, 2021).

NOTICIAS NACIONALES

Diversificación de las empresas del sector energético disminuirán emisiones de CO2



Dentro de las metas de largo plazo que se han trazado para Colombia, esta la de reducir las emisiones de dióxido de carbono en un 51% para el año 2030, para lo cual, el actual gobierno está buscando convencer a las empresas de energía que hagan la transición de combustibles fósiles a energías renovables. Para el año 2018 tan solo el 0,2% de la energía producida en el país provenía de fuentes de energía renovables, y se espera que con los nuevos cambios, para finales del 2022 la participación de renovables en la matriz energética aumente. La transición a renovables debe ser liderada por las empresas del sector energético, la cual está aunada a la ley de "transporte limpio", la cual incentiva la entrada de vehículos eléctricos (Reuters, 2021a).

Estado de emergencia en el sector salud se extiende



De acuerdo con el Ministerio de Salud, más de 2,24 millones de personas han sido diagnosticadas con COVID-19, mientras que los casos fatales ascienden a 59.396. Para frenar la propagación de este virus, el gobierno nacional ha iniciado negociaciones con laboratorios farmacéuticos como Sinovac, con el fin de asegurar por lo menos 61,5 millones de dosis de vacunas contra este virus, con las cuales se podrían llegar a vacunar a alrededor de 32,5 millones de habitantes. Con las dosis previamente adquiridas, el Gobierno Nacional ha logrado vacunar a 66.000 personas, entre las cuales se encuentran trabajadores de la salud y adultos mayores a 80 años. Sin embargo, debido a que la proporción de la población que falta por ser vacunada es grande, el Gobierno decidió ampliar el estado de emergencia hasta el próximo 31 de mayo, con las medidas que se han venido estableciendo dentro del territorio nacional (Reuters, 2021b).

Reactivación del sector de la construcción y de la economía nacional



La crisis sanitaria generada por el coronavirus ha tenido, en su mayoría, efectos negativos en casi todas las industrias, una de las más afectadas fue el de la construcción, la cual se contrajo en un 27,7%, porcentaje que es cuatro veces mayor a la contracción que sufrió la economía colombiana en su conjunto. De acuerdo con Corficolombiana, se espera que el sector de la construcción esté entre los sectores que lideren la recuperación económica dentro del país, junto con las medidas del Gobierno Nacional, las cuales han estado enfocadas en otorgar subsidios dirigidos en su mayoría a hogares de ingresos bajos y medios. Hay gran optimismo sobre la reactivación del sector de la construcción, la cual se está viendo a través del desarrollo de proyectos viales que están impulsando la economía (Reuters, 2021c).

2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 26 de febrero de los principales índices de las Américas, Europa y Asia se presentan a continuación:

Americas				
	S&P 500	3,841.94	73.47	1.95 %
	DJI	Access to [DJI] is denied.		
	Nasdaq Compos...	12,920.15	196.68	1.55 %
	NASDAQ 100	12,668.51	204.51	1.64 %
	S&P/TSX	18,380.96	255.24	1.41 %
	BOVESPA	115,202.23	2,512.06	2.23 %
	MXSE IPC	46,342.54	338.35	0.74 %
Europe				
	STXE 600	408.68	-3.23	-0.78 %
	FTSE 100	6,630.52	-20.36	-0.31 %
	DAX	13,920.69	-135.65	-0.97 %
	CAC 40	5,782.65	-48.00	-0.82 %
	FTSE MIB	22,965.63	-127.47	-0.55 %
	SMI	10,607.79	-142.30	-1.32 %
	AEX	653.87	-3.80	-0.58 %
	IBEX	8,286.80	-67.20	-0.80 %
	OMXS 30	2,048.57	-16.59	-0.80 %
Asia				
	NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.		
	S&P/ASX 200	6,710.80		0.00 %
	HANG SENG	29,098.29	-138.50	-0.47 %

Fuente: Reuters (2021)

AMÉRICAS

Los índices bursátiles de Estados Unidos cerraron al alza este viernes. En particular, el alza de el S&P 500 y el Nasdaq fue impulsada por el comportamiento de las acciones tecnológicas, aunque el ánimo del mercado de renta variable seguía frágil ante el salto de los retornos de los bonos gubernamentales de Estados Unidos (El Economista, 2021).

El índice bursátil S & P / TSX de la Bolsa de Valores de Toronto cayó el viernes, un día después de registrar su peor sesión en casi un mes, y las acciones de energía y materiales siguieron la debilidad de las materias primas (Reuters 2021d).

En general las bolsas de valores de América Latina retrocedieron el viernes y la mayoría terminó febrero con un saldo negativo, en particular porque los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos volvieron a subir. Este comportamiento reside en que la renta fija se torna en una alternativa más atractiva para los inversionistas, quienes cambian su asignación de activos de acciones y monedas a bonos (Reuters, 2021e). En particular, el principal índice de acciones de Brasil, Bovespa, cayó un 1,82%, acumulando una pérdida de 6,9% en la semana y de 4,2% en el mes (Reuters, 2021e). Por otro lado, el índice bursátil de México, S&P/BMV IPC, cerró al alza, con 0,64%, culminando el mes con un retorno acumulado del 3,7% (Reuters, 2021d). De la Bolsa de Valores de México se destaca a Walmex como la empresa con mejor desempeño, y es la segunda empresa con mayor presencia en el índice con un 12.73% (Swissinfo, 2021).

EUROPA

El comportamiento generalizado de las bolsas europeas fue con cierre negativo en la última semana de febrero. En particular las empresas de los sectores de minas y del tecnológico fueron las más castigadas, por el aumento en los rendimientos de los bonos del tesoro de Estados Unidos, y por la preocupación por las elevadas valoraciones de la renta variable afectaban a la demanda de activos de mayor riesgo (Reuters, 2021f).

El índice bursátil europeo de referencia STOXX Europe 600 registro la peor caída del mes, con un 0,5% (Investing, 2021a). De la misma forma, el FTSE 100 cayó un 1,3%, siguiendo las fuertes pérdidas en Europa y Asia, ya que los crecientes rendimientos de los bonos provocaron temores de tasas de interés más altas a pesar de las garantías de los principales bancos centrales del mundo (Reuters, 2021g).

El índice bursátil de Alemania, el DAX, también cayó, aunque levemente y del orden de 0,67% (Infobae, 2021a). Y aunque el CAC evidenció la caída también en relación a la rentabilidad de la última semana, el descenso de esta indicador bursátil fue del 1,22%, sin embargo, en el último año acumuló un incremento del 4,36% (Infobae, 2021b).

Finalmente, en el caso de España, el descenso del IBEX fue impulsado por los retrocesos de los sectores servicios financieros, construcción, y telecomunicaciones y tecnología de la información (Investing, 2021b).

ASIA

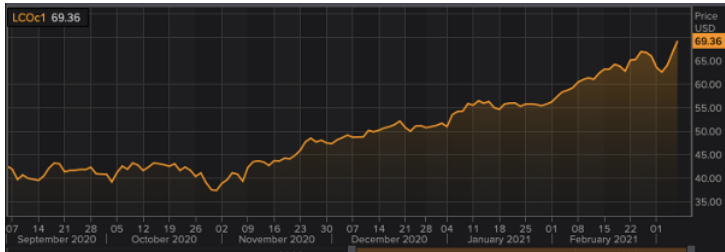
El índice Hang Seng de Hong Kong finalizó al alza teniendo su 3ra semana seguida de buen desempeño gracias a las acciones de las empresas de materias primas y al optimismo global que se tiene sobre la recuperación del Covid a través de las vacunas (Reuters, 2021g).

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 estuvo afectado principalmente por la caída de las materias primas como el oro y el petróleo a final de semana (Reuters, 2021h).

Los índices de la bolsa de valores del Japón, en particular el NIKKEI evidenció una caída de más de un 3% esta semana, explicado principalmente porque rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos continuaron aumentando y los inversionistas fijaron los precios de los grandes préstamos gubernamentales para el gasto de estímulo (Reuters, 2021i).

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 siguieron subiendo el viernes por la mañana, aunque de forma más modesta en comparación con la subida de los índices de referencia del petróleo el 25 de febrero, en reacción a la noticia de que la OPEP y sus aliados, conocidos como OPEP +, quienes acordaron no aumentar sustancialmente la oferta en abril (Reuters, 2021i).

El contrato de futuros de Brent cierra a 67,86 \$ / barril de petróleo. Los futuros del WTI del primer cotizaron a \$ 64,77 / barril de petróleo durante los mismos períodos de tiempo. Ambos índices de crudo de referencia se dispararon más del 4% el jueves 25 de febrero ante indicios de que la OPEP extenderá sus restricciones a la producción de petróleo hasta abril, al tiempo que otorgará pequeñas exenciones a Rusia y Kazajstán. Inicialmente, la OPEP + había planeado aliviar las restricciones de producción en abril. Sin embargo, esta decisión se modificó ya que la OPEP + adoptó un enfoque más cuidadoso para extender la oferta, a pesar de que los precios del crudo se recuperaron en los últimos dos meses. Lo que también sorprendió a los inversores fue que Arabia Saudita decidió que mantendría sus recortes voluntarios de 1 millón de barriles de petróleo hasta abril (Reuters, 2021i).

Los datos de inventario de ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 3 de marzo mostraron un aumento de 142.000 tm a 6,93 millones de tm. Un gran aumento en los inventarios de nafta fue el factor clave para el aumento general, ya que aumentaron de 125.000 tm a 418.000 tm, lo que representa un aumento del 43%, contribuido por la débil demanda petroquímica. Los inventarios de gasolina también aumentaron, pero solo en 62.000 tm hasta 1,33 millones de tm, mientras que las existencias de petróleo aumentaron ligeramente de 51.000 tm a 1,69 millones de tm (Reuters, 2021i).

4. La sabiduría de Warren Buffet

Como es habitual, Warren Buffet realiza una carta anual para sus accionistas, lo más relevante que ha escrito en esta versión:

- "Los bonos no son un lugar para invertir. Sus rendimientos son patéticos"...con la leve subida de la Renta Fija, en Colombia ya están volviendo a sobre ponderar los CDTs, de hecho el volumen negociado en CDTs y Bonos sube frente a enero 6.3% para ubicarse en \$50.4 Billones operados, pero se mantiene aún por debajo del promedio histórico. Tes27 y TesUvr23 los más operados con \$8 y \$2.5Bn. De igual forma volumen negociado de deuda corporativa sube 30.9% para ubicarse en \$13.1Bn frente a enero con emisiones primarias por \$3.4Bn impulsando el movimiento. "
- "Decenas de millones de inversores y especuladores en los Estados Unidos tienen una amplia variedad de opciones que se ajustan a sus gustos. Encontrarán gurús del mercado con ideas atractivas. Si quieren objetivos de precios, ganancias administradas e "historias", no faltarán pretendientes "
- "Comenzamos a comprar acciones de Apple a finales de 2016. A principios de julio de 2018 ya poseíamos algo más de mil millones de acciones de \$AAPL".
- "Los mejores resultados se producen en empresas que requieren activos mínimos para realizar negocios de alto margen y ofrecen bienes o servicios que ampliarán su volumen de ventas con solo necesidades menores de capital adicional".
- "Los inversores de renta fija en todo el mundo, ya sean fondos de pensiones, compañías de seguros o jubilados, se enfrentan a un futuro sombrío".

Bibliografía

- Banrep (2021a). Tasa Representativa del Mercado - TRM. Consultado el 1 de marzo de 2021.
- Banrep (2021a). Depósito a Término Fijo - DTF. Consultado el 1 de marzo de 2021.
- Banrep (2021a). Indicador Bancario de Referencia - IBR. Consultado el 1 de marzo de 2021.
- Dane (2021). Índice de precios al consumidor - IPC de febrero de 2021. Consultado el 5 de marzo de 2021.
- El Economista (2021). S&P 500 y Nasdaq abren al alza tras liquidación en jornada previa. Consultado el 3 de marzo de 2021.
- Infobae (2021a). Cotización del DAX del 26 de febrero: el índice baja un 0,67%. Consultado el 3 de marzo de 2021.
- Infobae (2021b). El CAC 40 experimenta un descenso de un 1,39% en la sesión del 26 de febrero. Consultado el 3 de marzo de 2021.
- Investing (2021a). StockBeat: Europe Bounces Back Nervously From U.S. Shock. Consultado el 3 de marzo de 2021.
- Investing (2021b). Los índices de España cierran a la baja; el IBEX 35 cae un 1,12%. Consultado el 3 de marzo de 2021.
- Reuters (2021a). Colombia insta a las petroleras a diversificarse mientras persigue recortes masivos de CO2. Consultado el 4 de marzo de 2021.
- Reuters (2021b). Colombia extiende estado de emergencia de salud, busca más vacunas Sinovac. Consultado el 4 de marzo de 2021.
- Reuters (2021c). Industria de la construcción en Colombia ve la luz al final del túnel en 2021. Consultado el 4 de marzo de 2021.
- Reuters (2021d). CANADA STOCKS-TSX slips as energy, materials stocks track weaker commodities. Consultado el 2 de marzo de 2021.
- Reuters (2021e). Monedas y bolsas ceden ante aumento de rendimientos de bonos de EEUU. Consultado el 3 de marzo de 2021.
- Reuters (2021f). Las bolsas europeas caen más de un 1% al intensificarse la venta de bonos. Consultado el 4 de marzo de 2021.
- Reuters (2021g). Hong Kong stocks post third weekly gain on economic recovery bets. Consultado el 4 de marzo de 2021.
- Reuters (2021h). Australia shares track Asian peers lower, commodity stocks weigh. Consultado el 4 de marzo de 2021.
- Reuters(2020i). Foreigners turn net sellers of Japanese stocks as U.S. yields rise. Consultado 4 de marzo de 2021.
- Reuters (2021j). Report Oil Market. Consultado el 26 de febrero de 2021.
- Semana (2021). Índice Colcap de la Bolsa de Colombia se recuperó este viernes de las pérdidas del jueves. Consultado el 26 de febrero de 2021.
- Swissinfo (2021). Bolsa de México gana un 0,1 % con 26 de las 36 emisoras cerrando con pérdidas. Consultado el 3 de marzo de 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz