

# BOLETÍN N°28

# EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 15 AL 19 DE MARZO 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 del dólar en Colombia, el posible impacto negativo de la reforma tributaria en el crédito corporativo, y el nuevo plan de infraestructura propuesto por Joe Biden.

### ELABORADO POR:

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

Juan Francisco Gómez  
Líder SEMINFI Markowitz

Isabela Osorio  
Carolina Reina Ortega  
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

- Posible entrada de Procaps SAS a Nasdaq.....1

- Crece demanda de energía en marzo .....1

- Importaciones a Colombia empezaron el 2021 con caída del 11,7 %.....

.....1

## 2. Mercado Internacional

Américas.....2

Europa.....2

Asia.....3

3. Precios del Petróleo.....3

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

Bibliografía.....4

# 1. Mercado Nacional

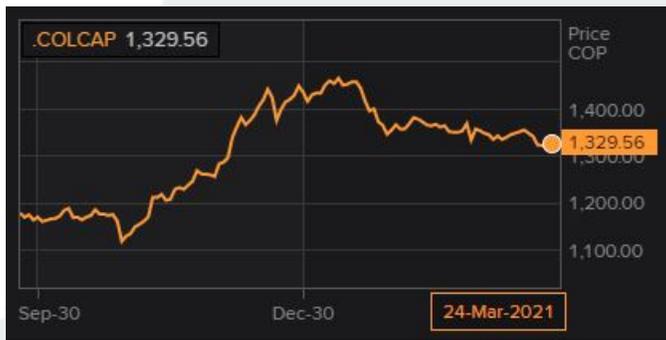
## INDICADORES MACROECONÓMICOS

Los principales indicadores macroeconómicos del país al cierre del 19 de marzo fueron:



- La TRM cerró en \$3.569,45 COP, \$475,10 pesos menos respecto a la TRM del mismo día del año pasado, representando una revaluación del 11,91% e.a (Banrep, 2021a).
- A cierre de febrero de 2021, el IPC presentó una variación anual de 1,56% respecto a febrero del 2020 (DANE, 2021).
- La DTF, que representa la tasa de los CDTs a 90 días, fue de 1,81% e.a (Banrep, 2021b). El IBR fue de 1,71% e.a (Banrep, 2021c).

## EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2021)

Finalizando la jornada de este miércoles con ganancias, el índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) alcanzó las 1.329,56 unidades, valorizándose un 0,4175%, impulsado principalmente por los sectores de energía y tecnología. La acción que más se valorizó fue la de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá SA ESP, la cual alcanzó los \$217,09, subiendo un 3,22%. Fue seguida por el título de Organización Terpel SA, con un 2,44% en su valor. Por otra parte, la acción que presentó la mayor caída fue el Celsia SA ESP, perdiendo un 1,23%, a \$4.723 (Semana, 2021a).

## NOTICIAS NACIONALES

### Posible entrada de Procaps SAS a Nasdaq



Procaps S.A.S es una empresa dedicada a la fabricación de cápsulas blandas. Esta empresa actualmente se encuentra en conversaciones para salir a público en la bolsa de Nasdaq a través de una fusión con la compañía estadounidense Union Acquisition Corp II en un acuerdo que la valoraría en más de mil millones de dólares. Union Acquisition Corp II está en proceso de comprometerse con inversionistas potenciales para recaudar una inversión privada de \$100 millones de dólares en capital público, que proporcionaría fondos adicionales a Procaps. Estos fondos se utilizarían además de los 200 millones de dólares que Union Acquisition Corp II recaudó en octubre de 2019 a través de una oferta pública inicial en Nasdaq (Reuters, 2021a).

### Crece demanda de energía en marzo



De acuerdo con la cartera de Minas y Energía, para la segunda semana de marzo, la demanda de energía creció 16% en comparación con la registrada en el año 2020. Los sectores de mayor crecimiento en la semana fueron minería, transporte e industria con valores de 4,7%, 3,4% y 2,5% respectivamente, y las regiones de mayor crecimiento que se destacan fueron Caribe y Antioquia (Valora Analitik, 2021b).

A mediados de marzo el nivel de los embalses alcanzó el 53,68%, el cual aumentó 0,7 puntos porcentuales cuando se compara con la primera semana de marzo del mismo año. El nivel de los embalses también creció 13 puntos porcentuales frente a 2016, el cual fue el momento más crítico de los embalses presentado en el último quinquenio (Valora Analitik, 2021a).

### Importaciones a Colombia empezaron el 2021 con caída del 11,7 %



El Departamento Administrativo Nacional de Estadística notificó la cifra del total de importaciones durante enero de 2021, la cual fue de US\$3.822 millones. Este resultado permite observar una caída del 11,7 % al hacer la comparación con el mismo periodo del 2020. El componente que más bajó fue el conjunto de agropecuarios, alimentos y bebidas, en el que las importaciones cayeron 12,4 % y llegaron a US\$636,2 millones.

Este resultado puede ser explicado mediante la caída en las importaciones de productos alimenticios y animales vivos (-15,6 %). Además, el sector de combustibles y de la producción de industrias extractivas cayó un 10,6% y llegó a los US\$321,3 millones (Valora Analitik, 2021b).

## 2. Mercado Internacional

Los precios de cierre del 19 de marzo de los principales índices de las Américas, Europa y Asia se presentan a continuación:

Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,940.59	27.49	0.70 %
DJI	Access to ric is denied			
Nasdaq Composite		13,377.54	162.31	1.23 %
NASDAQ 100		13,086.51	219.53	1.71 %
S&P/TSX		18,815.13	-38.87	-0.21 %
BOVESPA		114,978.86	-1,242.72	-1.07 %
MXSE IPC		47,225.44	197.40	0.42 %
<b>Europe</b>				
STXE 600		424.17	0.82	0.19 %
FTSE 100		6,726.10	17.39	0.26 %
DAX		14,657.21	36.21	0.25 %
CAC 40		5,968.48	-29.48	-0.49 %
FTSE MIB		24,262.84	63.42	0.26 %
SMI		11,048.58	81.21	0.74 %
AEX		684.21	2.51	0.37 %
IBEX		8,343.50	-149.50	-1.76 %
OMXS 30		2,174.63	5.45	0.25 %
<b>Asia</b>				
NIKKEI 225	Access to ric is denied			
S&P/ASX 200		6,781.50	29.00	0.43 %
HANG SENG		28,885.34		0.00 %

Fuente: Reuters (2021)

### AMÉRICAS

El comportamiento de los principales índices de Estados Unidos fue al alza debido a una recuperación en las acciones tecnológicas provocado por un aumento en los rendimientos de los bonos. El Nasdaq subió aproximadamente un 0,8% para comenzar la semana, el índice aún ha bajado más de un 6% desde su cierre récord del 12 de febrero. Este impulso fue provocado por el aumento del 5,5% en la acción de Tesla debido a que un fondo administrado por un inversionista influyente afirmó que las acciones del fabricante de automóviles eléctricos podrían alcanzar los USD\$3,000 en tres años.

De igual forma, el S&P 500 y el Dow Jones lograron máximos históricos. En particular, el Dow Jones Industrial Average subió 0.18%, a el S&P 500 ganó 0.68%, y el Nasdaq Composite ganó 1.30%. Este comportamiento alcista ocurrió después de la aprobación de un proyecto de ley de ayuda de 1,9 billones de dólares. Además las vacunas masivas aceleraron la demanda de acciones, la cual se espera que vaya aumentando a medida que la economía se reabra, como bancos, empresas de energía y materiales (Reuters, 2021b).

Por su parte, el principal índice bursátil de Canadá cerró a la baja el viernes, presionado por la debilidad de las acciones bancarias y los datos que muestran que las ventas minoristas nacionales cayeron en enero afectadas por las restricciones provocadas por el Coronavirus (Reuters, 2021c).

Finalmente, el índice de referencia Bovespa de Brasil también cerró a la baja, comportamiento posiblemente explicado por las presiones inflacionarias que impulsan las alzas en las tasas y por un aumento en los casos de COVID-19, lo que genera preocupación en la recuperación económica y política del país latinoamericano (Reuters, 2021c). De igual forma, el índice de México cayó en 1%, debido al anuncio del jueves, por parte del director ejecutivo de la petrolera estatal mexicana Pemex, sobre el acuerdo con el gobierno de absorber los regulares de la deuda este año para la empresa más endeudada de Latam, lo cual ha provocado un continuo empeoramiento de las perspectivas crediticias para México y la necesidad de encontrar recursos adicionales, muy probablemente a través de una reforma fiscal que se presentará en septiembre, en conjunto con el presupuesto de 2022 (Reuters, 2021d).

### EUROPA

Las acciones europeas tuvieron comportamiento al alza al cierre de la semana, después de que los fabricantes de automóviles reanudaran su repunte, mientras que el comportamiento de los bancos fue contrario y ocurrió después de una caída en la moneda de Turquía. Se resalta que en este contexto persistieron las preocupaciones sobre más restricciones debido al aumento de los casos de Coronavirus.

El STOXX 600 Paneuropeo subió un 0,2%, revirtiendo las caídas desde antes en la sesión, con las acciones de automóviles subiendo por quinto día en las últimas seis sesiones (Reuters, 2021e).

Por su parte el índice FTSE 100 de Londres cerró al alza debido al debilitamiento que presenta la libra esterlina y a que las ganancias en las acciones defensivas superaron las caídas en las acciones vinculadas a las materias primas y de viajes, mientras que la farmacéutica AstraZeneca tuvo resultados positivos tras mostrar la efectividad en su vacuna en pruebas realizadas en Estados Unidos (Reuters, 2021f).

El índice bursátil DAX presentó un nuevo máximo histórico en Europa, impulsado por el alza en las acciones de automóviles alemanes, en particular el aumento en las acciones de Volkswagen después de que el fabricante de automóviles alemán reveló planes para desafiar a Tesla en el mercado de automóviles eléctricos (Reuters, 2021g).

De igual forma el FTSE MIB subió 0.6%. debido a las expectativas sobre la reunión de la FED y otros bancos centrales en donde se habló sobre cómo mantener las políticas que permitan impulsar una recuperación económica mundial después de la pandemia (Reuters, 2021h). Finalmente, el CAC 40 de Francia bajó un 0,7% después de que la nación impuso un nuevo bloqueo de cuatro semanas desde el viernes 19 de marzo, en 16 regiones gravemente afectadas por la crisis sanitaria (Reuters, 2021i).

## ASIA

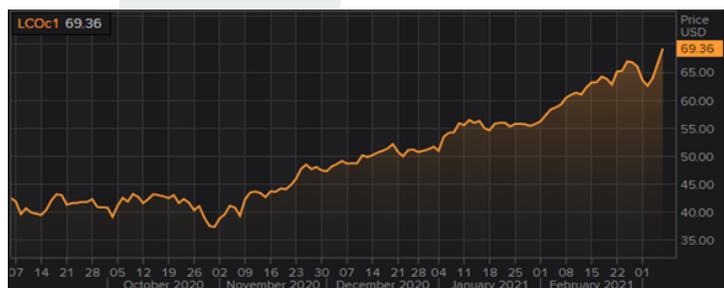
El comportamiento de los principales índices de Asia fue al alza, respaldado por la visión alcista de la FED y unas expectativas altas de inflación (Reuters, 2021j).

Las acciones de Asia-Pacífico, excluidas las de Japón, subieron un 0,8%, al igual que las acciones en China que cerraron en 1,3%, en línea con los mercados asiáticos más amplios, luego de que la Reserva Federal de Estados Unidos se comprometiera a mantener una política monetaria acomodaticia y proyectara un rápido salto en el crecimiento económico de Estados Unidos este año (Reuters, 2021k).

El índice de las acciones australianas cerraron casi un 1% al alza el martes para registrar su mejor sesión en más de una semana, después de que los datos mostraran que la economía del país creó más del doble de puestos de trabajo de lo esperado en febrero (Reuters, 2021l). Por su parte, el índice de referencia Nikkei de Japón cayó debido a que el Banco de Japón (BOJ) afirmó que solo compraría fondos negociados en bolsa vinculados a Topix después de una revisión de su marco de política (Reuters, 2021m).

## 3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Reuters (2021)

El mercado del petróleo está en recuperación el viernes, luego de las pérdidas del jueves de alrededor del 7%, ya que Europa está siendo golpeada por una tercera ola de casos de coronavirus en medio de la desaceleración de los lanzamientos de vacunas. Esto ha generado preocupaciones sobre la demanda de petróleo, lo que ha alimentado las preocupaciones de que un precio del Brent de alrededor de USD\$70/barril de petróleo podría no estar justificado. La oferta sigue siendo abundante, en enero que las exportaciones sauditas aumentaron a 6.582 millones de bpd desde 6.495 millones de bpd un mes antes.

El contrato del primer mes de ICE Brent rondaba los \$ 64,26 / barril de petróleo. Su contraparte estadounidense, WTI en Nymex, mostraba ganancias al precio de cierre de \$ 60,99 / barril de petróleo (Reuters, 2021n).

Los datos de inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 17 de marzo mostraron incrementos para la mayoría de los productos, aunque los inventarios totales cayeron la semana pasada en 17,000 tm a 6,77 millones de tm. Los inventarios de nafta aumentaron en 4.000 tm a 301.000 tm. Por el contrario, las existencias de gasolina cayeron 23.000 toneladas hasta los 1,38 millones de toneladas. Pero los inventarios de gasoil se redujeron en 59.000 toneladas hasta 2,36 millones de toneladas. Las existencias de fuel oil mostraron una acumulación de 39.000 tm a 1,74 millones de tm (Reuters, 2021n).

## 4. Más gasto, más programas “verdes”, más presupuesto: Parte 1

Cuando el presidente del país más importante del mundo sigue diciendo que vienen más planes de rescate ya el lector se confunde pues son demasiados, y es que surge una gran pregunta: ¿Qué pasará cuando los gobernantes latinoamericanos quieran copiar a Estados Unidos? El tema de hoy está relacionado al nuevo paquete de infraestructura propuesto por Biden que contiene:

- Renovación de carreteras, puentes y aeropuertos.
- Infraestructura verde que facilite la energía limpia y los vehículos eléctricos.
- Mejorar la seguridad de las carreteras y alentar a los gobiernos locales a explorar nuevas tecnologías que contribuyan a reducir los accidentes.
- Renovar túneles que permitan el paso de contenedores intermodales, mejorando así el sistema de mercancías.

Los mercados financieros se están centrando actualmente en la ola de gastos de Biden y esperan que se dupliquen las necesidades de financiamiento para más estímulos gubernamentales. Ellos no sufren por plata porque Janet Yellen puede llamar a Powell y le dice que compre los bonos que ella emite y todo solucionado. Y es que, si bien puede haber algunos puntos en común entre demócratas y republicanos sobre infraestructura, en gran parte están pensando en diferentes formas de infraestructura. Si bien los republicanos pueden estar dispuestos a gastar dinero federal en carreteras, puentes y aeropuertos, los demócratas están pensando en una infraestructura verde que facilite la energía limpia y los vehículos eléctricos.

# Bibliografía

- Banrep (2021a). Tasa Representativa del Mercado - TRM. Consultado el 24 de marzo de 2021.
- Banrep (2021b). Tasas de captación semanales - DTF, CDT a 180 días, CDT a 360 días y TCC. Consultado el 24 de marzo de 2021.
- Banrep (2021c). Indicador Bancario de Referencia - IBR. Consultado el 24 de marzo de 2021.
- DANE (2021). Boletín Técnico Índice de Precios al Consumidor (IPC) - Febrero 2021. Consultado el 24 de marzo de 2021.
- Reuters (2021a). Exclusive: Colombian softgel maker Procaps in talks to go public on Nasdaq - sources. Consultado el 19 de marzo de 2021.
- Reuters (2021b). US STOCKS-Dow hits record high as Wall Street rises. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021c). CANADA STOCKS-TSX opens lower weighed by bank stocks, dismal retail sales data. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021d). EMERGING MARKETS-Latam FX firm; Pemex move puts Mexico's credit rating in focus. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021e). European shares edge higher as autos lead gains, Turkey-exposed banks fall. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021f). Weaker pound, defensive stocks boost FTSE 100; AstraZeneca rises. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021g). European shares edge higher as autos lead gains, Turkey-exposed banks fall. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021h). GLOBAL MARKETS-Global stocks rise ahead of Fed meeting. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021i). Lockdown worries, oil drag European stocks lower. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021j). GLOBAL MARKETS-Wall Street set to struggle as bond rumbings return. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021k). HK stocks close higher as investors cheer dovish Fed stance. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021l). Australia shares track Wall Street rally to end nearly 1% higher. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021m). Japan's Nikkei dips on BOJ's ETF purchase plan; Topix at 30-year high. Consultado el 22 de Marzo de 2021.
- Reuters (2021n). Report Oil Market. Consultado el 19 de marzo de 2021.
- Semana (2021a). Comportamiento del índice del COLCAP del 24 de marzo. Consultado el 24 de marzo de 2021.
- Valora Analitik (2021a). Reforma tributaria tendría efecto negativo en crédito corporativo, según Fitch Ratings. Consultado el 24 de marzo de 2021.
- Valora Analitik (2021b). Ingresos de remesas de trabajadores en Colombia subieron 7,9% en febrero. Consultado el 24 de marzo de 2021.