

BOLETÍN N° 2

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA 14 AL 18 DE SEPTIEMBRE DE 2020

ISSN 2744-9777 (En Línea)

EDITORIAL

Lo invitamos a leer este Boletín, donde se evidencia como las bolsas de valores durante la semana del 14 de septiembre se vieron afectadas por las preocupaciones sobre las tensiones entre China y Estados Unidos.

ELABORADO POR:

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

Sebastián Coral
Coordinador Punto de Bolsa
Correo: scoral@icesi.edu.co

Alejandra Camacho
Anggie Melizza López
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
• Tendencia decreciente en la contracción de la economía nacional.....	1
• Nuevos canjes de deuda pública interna para Colombia	1
• Disminuye déficit de la balanza comercial en Colombia.....	1

2. Mercado Internacional

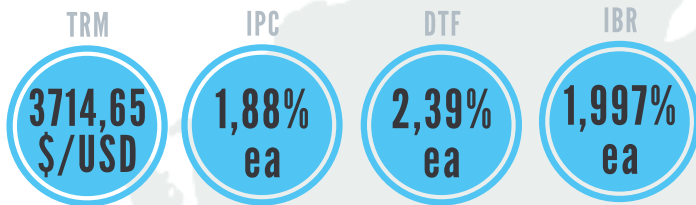
Américas.....	2
Europa.....	2
Asia.....	3

3. Dato de la Semana.....3

Bibliografía.....	4
-------------------	---

1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana del 14 de septiembre fueron:



- Para el 18 de septiembre, la TRM alcanzó el precio más alto en más de una semana (desde el jueves 10 de septiembre), aumentando 333.73 pesos respecto al año anterior, representando una devaluación de la moneda de 9,87% ea (Banrep, 2020a). Además se destaca que el pasado miércoles 16 de septiembre se observó que la mayoría de las monedas de la región subieron explicado principalmente porque la Reserva Federal de Estados Unidos mantendrá las tasas de interés cerca de cero hasta que su inflación recupere su dinamismo (Reuters, 2020a).
- La inflación anual en agosto de 2020 se ubicó en 1,88% (Dane, 2020).
- La DTF fue de 2,39% e.a. la semana de cierre del 18 de septiembre (Banrep, 2020b)
- El Indicador Bancario de Referencia (IBR) para el 18 de septiembre fue de 1,997% (Banrep, 2020c), llegando casi al nivel de 2% de la tasa de intervención.

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El 18 de septiembre, el índice de COLCAP cerró con un aumento, y ha mantenido su recuperación en la última semana. El contexto global que enmarca esta situación es la valorización del dólar como consecuencia de una mayor aversión al riesgo por los rebotes del coronavirus y de la renovación en las tensiones comerciales entre los Estados Unidos y China (Reuters, 2020a).

NOTICIAS NACIONALES

Tendencia decreciente en la contracción de la economía nacional



La economía Colombia registra una contracción de 9,55% en comparación con el dato de julio del año anterior. Sin embargo, esta cifra se puede ver como alentadora si se compara con las contracciones registradas por la economía en los meses de abril (20,2%), mayo (16,2%) y junio (11%) del presente año, evidenciando una decreciente en la contracción de la economía. Se destaca que en marzo la economía experimentó una caída mucho más leve (4,1 %) mostrando que este mes no se vio perjudicado por los efectos de la cuarentena obligatoria establecida en el país. Para el segundo trimestre del año en curso se tiene que la economía colombiana presentó una contracción del 15,7%, dato que explica su peor desempeño trimestral en la historia reciente, claramente sustentado éste en los nocivos efectos de la pandemia por el Coronavirus sobre la actividad productiva del país (Reuters, 2020b).

Nuevos canjes de deuda pública interna para Colombia



Con el fin de mejorar el perfil de la deuda pública del país mediante el aumento de la vida media de la deuda, la cual fue de 7,43 años a 7,60 años, Colombia realizó dos nuevos canjes de deuda pública interna por 5 billones de pesos, para extender el plazo de algunos vencimientos de deuda en circulación, previstos para los años 2021 y 2022 (Reuters, 2020c). El primer canje fue con la Caja Promotora de Vivienda Militar, donde se intercambiaron 680.384 millones de pesos en Títulos TES UVR con vencimiento en 2021 por Títulos TES en pesos con fechas de maduración en 2027, 2029 y 2032 (Reuters, 2020c). El segundo canje fue con el portafolio de títulos administrados por la Tesorería Nacional por un total de 4,3 billones de pesos, esto mediante el intercambio de Títulos TES en pesos con vencimiento en 2022 por 4,2 billones de pesos y Títulos TES UVR con vencimiento en 2021 por 160.000 millones de pesos (Reuters, 2020c).

Disminuye déficit de la balanza comercial en Colombia



El déficit de la balanza comercial en Colombia disminuyó un 18,3% en julio, respecto al mismo periodo del año pasado. Tanto el valor de las compras externas realizadas por el país como el valor de las exportaciones se contrajeron un 20,8% y un 21,7% interanual en julio, respectivamente. Dicho comportamiento corresponde al impacto de la pandemia del COVID-19. En el acumulado de enero y julio, el déficit comercial de Colombia se redujo un 1,82%, con respecto al mismo periodo de 2019. Esto debido a que en los primeros siete meses del año el valor de las importaciones disminuyó un 20,4% mientras que el de las exportaciones se redujo en 24,7% (Reuters, 2020d)

2. Mercado Internacional

El mercado internacional se divide en tres regiones: Americas, Europa y Asia, cuyos principales índices se presentan a continuación:

Americas >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,319.47	-37.54	-1.118257 %
DJI		27,657.42	-244.56	-0.88 %
Nasdaq Composite		10,793.28	-116.995	-1.07 %
NASDAQ 100		10,936.98	-143.969	-1.3 %
S&P/TSX		16,198.97	-47.75	-0.29 %
BOVESPA		98,289.71	-1,808.12	-1.81 %
MXSE IPC		36,017.35	-113.57	-0.31 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		368.78	-2.45	-0.66 %
FTSE 100		6,007.05	-42.87	-0.71 %
DAX		13,116.25	-91.87	-0.7 %
CAC 40		4,978.18	-61.32	-1.22 %
FTSE MIB		19,524.94	-214.79	-1.09 %
SMI		10,539.17	19.84	0.19 %
AEX		550.85	-1.63	-0.3 %
IBEX		6,929.80	-156.4	-2.21 %
OMXS 30		1,835.36	1.618	0.09 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225	<i>Access to [N225] is denied.</i>			
S&P/ASX 200		5,864.50	-18.7	-0.32 %
HANG SENG		24,455.41	114.56	0.47 %

Fuente: Reuters (2020)

AMERICAS

Durante la semana finalizada el 18 de septiembre, en general, el comportamiento de todos los índices de Estados Unidos, junto con los índices representativos de Canadá, Brasil y México cerraron a la baja. En particular el S&P500 finalizó la semana con una caída inferior al 9% comparado con su máximo histórico registrado el día 2 de septiembre (Reuters, 2020e). Además, la caída en los índices de Wall Street fue el resultado de la intranquilidad por nuevos bloqueos en Europa y potenciales retrasos en un nuevo estímulo al Congreso, lo cual derivó a su vez, en el aumento de las preocupaciones sobre que la economía estadounidense se enfrente a un recorrido hacia la recuperación más largo de lo estimado (Reuters, 2020e). Estas preocupaciones económicas están acarreado efectos negativos sobre las acciones, a lo que se suma el nerviosismo vivido en relación con las elecciones generales del próximo 3 de noviembre (Reuters, 2020e). Finalmente, los analistas de Reuters (2020e) afirman que el desplome sufrido por las acciones de Wall Street en las recientes semanas es consecuencia del abandono realizado por parte de los inversionistas de las acciones más significativas, en particular, las del sector de tecnología.

En cuanto a las acciones y a las divisas de América Latina se observó que fueron víctimas de una paliza este lunes 21 de septiembre, lo anterior, debido a la preocupación que les genera a los inversionistas un nuevo incremento de los casos de Covid-19, lo cual generaría un impacto en la economía global, conjuntamente, la presión para la región se incrementa a causa de los descensos registrados en los precios del petróleo y el cobre (Reuters, 2020f).

El cierre a la baja del principal índice bursátil de BOVESPA, en la semana del 28 de septiembre, está relacionado con lo que sucede con Petrobras, quien representa una alta ponderación en el índice, luego de que una segunda justicia en la Corte Suprema del país latinoamericano, votó en contra de permitir venta prevista de ocho refinerías de la compañía petrolera. Entre las refinerías a las que la Corte suprema bloqueó la venta se halla Repar, la cual se corresponde con la quinta refinería más grande de Brasil, con una capacidad de procesamiento de 208.000 barriles por día, lo que equivale al 9% de la capacidad total del país latinoamericano (Reuters, 2020g).

Finalmente, el índice IPC de la bolsa mexicana cierra a la baja al término de la semana del 18 de noviembre a causa de el liderazgo presentado por el peso mexicano en la caída del tipo de cambio de la región latinoamericana a medida que caen los precios en el mercado del petróleo, como consecuencia de perspectivas respecto al incremento de la producción del crudo aun cuando la demanda mundial permanece débil (Reuters, 2020f).

EUROPA

Finalizada la semana del 18 de septiembre, la mayoría de los índices europeos representativos del mercado cerraron a la baja, a excepción de SMI y OMXS30, de las bolsas de valores de Suiza y Suecia, respectivamente. La incertidumbre provocada por una segunda ola de contagios por COVID - 19 ha generado inestabilidad en el mercado europeo, afectando principalmente a las acciones relacionadas con viajes y ocio. Paralelo a esto, los índices bancarios cerraron también a la baja debido al informe de transferencias sospechosas por valor de 2 billones de dólares de los principales prestamistas europeos, como lo son HSBC y Standard Chartered (Reuters, 2020h).

El STXE 600 cerró con una caída del 0,66%, mientras que el FTSE 100 de Londres, de gran actividad bancaria, bajó un 0,17%, lo cual puede ser explicado por las nuevas restricciones impuestas en países europeos, impulsadas por el resurgimiento de los contagios en todo el continente. En el caso de Reino Unido, la noticia de que el primer ministro británico, Boris Johnson, estaba considerando realizar un segundo bloqueo en el país como medida de confinamiento, lo cual ha generado no solo preocupación en los agentes económicos sino que ha causado gran incertidumbre en el mercado (Reuters, 2020i). Actualmente, los países europeos están a la espera de nuevas medidas fiscales que estimulen la economía, así como novedades sobre el desarrollo de vacunas (Reuters, 2020j).

2. Mercado Internacional

ASIA

Las acciones asiáticas presentaron un comportamiento al alza en la semana del 18 de septiembre. Las acciones japonesas subieron principalmente por las expectativas de que la Reserva Federal de Estados Unidos reforzaría su compromiso de mantener las tasas bajas (Reuters, 2020k). Además en lo que respecta al índice NIKKEI 225 subió con los sectores de telecomunicaciones y salud liderando las ganancias (Reuters, 2020k).

Por otra parte, las acciones australianas alcanzaron el martes el valor más bajo de los últimos tres meses, presionadas por las empresas mineras y energéticas, debido a las pérdidas de Wall Street, ya que posibles retrasos en el nuevo estímulo del Congreso tras la muerte de la jueza de la Corte Suprema de Estados Unidos, Ruth Bader Ginsburg, generaron preocupaciones sobre una senda de recuperación más larga para la economía estadounidense (Reuters, 2020l).

Finalmente, las acciones de Hong Kong cerraron al alza el viernes 18 de septiembre, pero registraron la tercera caída semanal consecutiva debido a las preocupaciones sobre las tensiones entre China y EE. UU. Y la persistente decepción de que los bancos centrales simplemente afirmaron su apoyo monetario esta semana (Reuters, 2020m).

3. El estrés de Jerome es el estrés de todos

La Fed anunció que hará nuevamente pruebas de estrés financiero para los bancos, queriendo probar dos hipotéticas recesiones durante los próximos nueve trimestres con gravedad variable. La Fed también hará pruebas para los grandes bancos con escenarios de incumplimiento y estos escenarios hipotéticos se empiezan a volver más habituales, porque La Fed siempre sabe algo que nadie más sabe. ¿Creerá Jerome que aún falta un tramo negativo del mercado?.

Y es que estas preocupaciones de Jerome Powell son las mismas de todas las autoridades financieras a nivel mundial, pues en una entrevista radial, el superintendente financiero de Colombia dijo que el impacto de la morosidad en la cartera bancaria se verá reflejado en primer trimestre del 2021. Al finalizar este año, hay escenarios en los que algunos bancos quizás presenten estados financieros con utilidades irrisorias respecto a años pasados (habló incluso de posibles pérdidas).

En ese orden de ideas, el cóctel más agresivo que podría ocurrir es que la economía del sector real contagie al sector financiero (algo que al parecer está empezando a darse).

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 22 de septiembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 22 de septiembre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 11 de septiembre de 2020.
- Dane (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística: IPC - Índice de Precios al Consumidor (Información Agosto de 2020). Consultado 11 de septiembre de 2020.
- Reuters (2020a). MERCADOS A-LATINA-Mayoría de monedas de América Latina suben tras decisión de la Fed. Descargado en Septiembre 19 de 2020.
- Reuters (2020b). Economía de Colombia registra contracción de 9,55% en julio. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020c). Colombia realiza dos canjes de deuda interna por 1.350 mln dlr. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020d). Colombia registra déficit en balanza comercial de 901,6 mln dlr en julio. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020e). Wall Street termina a la baja por temores de bloqueo, probable retraso del estímulo. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020f). MERCADOS EMERGENTES - El peso mexicano lidera la caída del tipo de cambio de Latam a medida que se desliza el petróleo. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020g). Petrobras de Brasil abre licitación para refinería, pero fuentes dicen que no se descarta mantenerla. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020h). Europe lockdown fears trigger worst stocks sell-off in three months. Descargado en Septiembre 21 de 2020.
- Reuters (2020i). REFILE-Lockdown worries knock European stocks lower, HSBC tumbles. Descargado en Septiembre 21 de 2020.
- Reuters (2020j). El Ibex arranca la semana en negativo lastrado por la segunda ola. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020k). Japan stocks edge higher, markets nervous before Fed meeting. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020l). Australia shares hit over 2-month low as miners drag; U.S. stimulus woes weigh. Descargado en Septiembre 22 de 2020.
- Reuters (2020m). Hong Kong stocks fall for third week on Sino-U.S. woes, subdued cenbanks. Descargado en Septiembre 22 de 2020.



Visítanos en:

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



SEMIFINANCIA Markowitz