

# BOLETÍN N°31

# EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 5 AL 9 DE ABRIL 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 los planes del Gobierno nacional para suplir el déficit fiscal por medio de la Reforma Tributaria del 2021 y el alivio que se le ha dado a las empresas frente a la dura situación que atraviesan con la pandemia.

### ELABORADO POR:

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

Juan Francisco Gómez  
Líder SEMINFI Markowitz

Maria Fernanda Ocampo  
Sofia Marilyn Rosero  
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
• Tras trece meses, aumenta el valor de las exportaciones en Colombia.....	1
• Reforma tributaria 2021: "Ley de Solidaridad Sostenible".....	1
• Gobierno nacional genera alivios a las empresas.....	1

## 2. Mercado Internacional

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

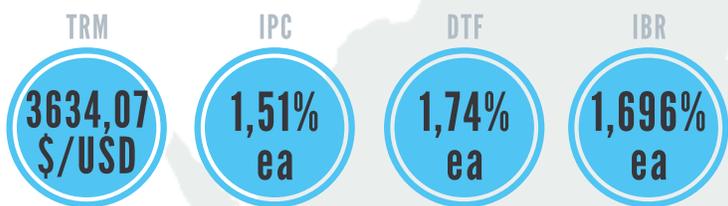
## 3. Precios del Petróleo.....3

## 4. Dato de la Semana.....3

## Bibliografía.....4

# 1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana que finalizó el 9 de abril fueron:



- El pasado viernes 9 de abril se presentó una revaluación de la moneda colombiana, del 0,15% con una TRM de 3634,07 \$/USD (Banrep, 2021a).
- La inflación del mes de marzo fue del 1,51% e.a. con una variación mensual del 0,51%. Los sectores que tuvieron una mayor variación fueron, en su orden, Alimentos y bebidas no alcohólicas, Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (Dane, 2021).
- La tasa DTF fue de 1,74% e.a. (Banrep, 2021b). Y el IBR fue de 1,696% para el 05 de abril del 2021 (Banrep, 2021c).

## EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Refinitiv (2021)

El pasado 9 de abril, el Índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia cerró a la baja con una variación de -0,29% ubicándose en las 1.322,11 unidades (Reuters, 2021a). Esta caída fue provocada principalmente por las acciones del sector de seguros (Semana, 2021a). La acción que más se valorizó fue Promigas con una variación del 2,7% cerrando en \$7.600 COP, seguida de Cementos Argos y Mineros, que presentaron variaciones del 1,89% y 1,61%, respectivamente; mientras que la acción más desvalorizada, con un 6,68%, fue Credifamilia cerrando en \$2.500 COP (BVC, 2021).

## NOTICIAS NACIONALES

### Tras trece meses, aumenta el valor de las exportaciones en Colombia



En el mes de febrero el valor de las exportaciones tuvo un leve aumento del 0,04% respecto al mismo mes del año anterior, después de trece meses en los que estas cifras disminuyeron. Esto fue impulsado principalmente por el incremento interanual en las exportaciones de café y ferroníquel que se incrementaron en un 24,5% y 1,46%, respectivamente. Sin embargo, en términos de volumen se sigue presentando una tendencia bajista, para el segundo mes del año la baja fue del 8,5%, pasando de 11,06 millones de toneladas métricas en el 2020 a 10,1 millones de toneladas métricas este año. (Reuters, 2021b)

### Reforma tributaria 2021: "Ley de Solidaridad Sostenible"



Debido al deterioro que han sufrido las finanzas públicas en Colombia después de un año de pandemia, donde el déficit fiscal es del 7,8% del PIB, el gobierno de Duque pretende financiar el gasto público por medio de una reforma tributaria llamada Ley de Solidaridad Sostenible; en la cual se aumentarían los recaudos que se obtienen por concepto de impuestos y tributación (La República, 2021a). Las fuentes que se utilizarían en este propósito están divididas en tres partes: IVA; se elimina la categoría de bienes exentos excepto los bienes de exportación, renta a personas naturales y renta a personas jurídicas. Cabe resaltar que uno de los puntos básicos de esta reforma es garantizar ingresos a las familias que se encuentran en situación de pobreza y/o pobreza extrema (La República, 2021a).

### Gobierno nacional genera alivios a las empresas



El gobierno nacional por medio del Decreto 734 establece dos medidas para brindar apoyo a las empresas del país, rectificando las condiciones de pago del impuesto de renta del año gravable 2020. La primera medida, consiste en aplazar las fechas de pago de este impuesto para las pequeñas y medianas empresas; sin embargo, el periodo de presentación de la declaración del Impuesto de Renta y Complementarios se mantiene. (La República, 2021b).

La segunda medida busca beneficiar a los grandes contribuyentes y miembros de grupos industriales que se dedican a actividades de Turismo, Economía naranja, la extracción de esmeraldas, entre otras, permitiendo el cobro del 0% como anticipo del año gravable 2021 en la declaración del impuesto de renta del año anterior (La República, 2021b).

# 2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 09 de abril de los principales índices de las Américas, Europa y Asia se presentan a continuación:

Índice	2 Da...	Last	Net Chng	% Chng
<b>Américas</b>				
🇺🇸 S&P 500		4,141.59	13.00	0.33 %
🇺🇸 DJI	Acceso to [DJI] is denied.			
🇺🇸 Nasdaq Composite		13,990.10	140.10	1.05 %
🇺🇸 NASDAQ 100		13,980.49	107.14	1.21 %
🇺🇸 S&P/TSX		19,203.70	2.42	0.01 %
🇧🇷 BOVESPA		119,297.13	485.39	0.41 %
🇲🇽 MXSE IPC		47,903.71	151.53	0.32 %
<b>Europa</b>				
🇪🇺 STXX 600		439.75	0.31	0.12 %
🇬🇧 FTSE 100		6,890.49	1.37	0.02 %
🇩🇪 DAX		15,234.36	19.36	0.13 %
🇫🇷 CAC 40		6,184.10	22.42	0.36 %
🇮🇹 FTSE MIB		24,000.35	143.17	0.59 %
🇨🇭 SMI		11,122.37	-58.98	-0.53 %
🇪🇸 AEX		708.00	1.25	0.18 %
🇪🇸 IBEX		8,523.10	-7.50	-0.09 %
🇸🇪 OMXS 30		2,247.20	14.01	0.63 %
<b>Asia</b>				
🇯🇵 NIKKEI 225	Acceso to [N225] is denied.			
🇸🇬 S&P/ASX 200		6,978.90		0.00 %
🇸🇬 HANG SENG		28,497.25		0.00 %

Fuente: Refinitiv (2021)

## AMÉRICAS

Por tercera semana consecutiva, el viernes 09 de abril los índices S&P500 y Dow Jones cerraron en máximos históricos, con un alza del 0,77% y 0,89%, respectivamente. Los principales factores que impulsaron este comportamiento fueron: una mejora en la economía estadounidense después del lanzamiento de las vacunas y el retroceso en los rendimientos de los bonos del tesoro de Estados Unidos a 10 años, en referencia a los máximos obtenidos a finales de marzo, que provocó un alza en las acciones. El Nasdaq Composite por su parte, también presentó ganancias del 0,51% hasta ubicarse en las 13.900,19 unidades (Reuters, 2021c).

El índice compuesto S&P/TSX de la Bolsa de Valores de Toronto finalizó la semana a la baja con 0,004% a 19.228,03 unidades (Investing, 2021a). Esta mínima reducción resultó incentivada principalmente por la debilidad en los precios de los metales y el petróleo, que terminó rompiendo con el periodo de ganancias que venía presentando el índice canadiense desde febrero, gracias al optimismo de una rápida recuperación económica (Reuters, 2021d).

El índice de Brasil, BOVESPA, terminó la jornada con una caída del 0,54%, hasta los 117.669,9 puntos debido a la tensión política que presenta el país después de que un juez de la Corte Suprema ordenara al Congreso iniciar una investigación sobre la respuesta del gobierno federal al COVID (Investing, 2021b).

El índice S&P/BMV IPC de la Bolsa de México cerró a la baja la jornada del viernes 9 de abril con un 1,16% situándose en 47.627,67 unidades (Reuters, 2021a).

Sin embargo, en términos generales, este índice ha tenido un comportamiento positivo gracias a que las expectativas para el país son favorables por la mejora que está presentando la economía estadounidense (Gobierno de México, 2021).

## EUROPA

Las acciones europeas tuvieron un comportamiento moderado que consolidó su racha semanal ganadora más larga en lo que va corrido del año y que no se presentaba desde noviembre de 2019, comportamiento impulsado por las expectativas de crecimiento económico que equilibraron las dudas que genera el plan de vacunación europea para frenar la propagación del Covid 19. El STOXX 600, índice bursátil europeo, cerró a la alza con un 0,1% tras haber obtenido un máximo histórico en su apertura (Reuters, 2021e).

La mayoría de los principales índices bursátiles europeos cerraron la jornada de este viernes con ganancias excepto el IBEX 35 y el FTSE 100 (Reuters, 2021e). El principal índice bursátil de España, IBEX 35, cayó un 0,83% provocado por las empresas del sector bancario, de turismo y compañías de grandes valores, en medio de la incertidumbre por el estado de la pandemia en el continente (Estrategias de inversión, 2021). El principal índice de la Bolsa de Londres, FTSE 100, cerró a la baja, con un 0,38%, comportamiento que se debe a la espera del tenue levantamiento de las estrictas medidas impuestas por el gobierno para frenar la propagación de contagios, que inicia con la apertura de los establecimientos esenciales de comercio (Investing, 2021c).

Mientras tanto en Alemania, el DAX 30 cerró a la alza con un 0,21%, impulsado principalmente por el comportamiento de las acciones de los sectores de transporte y logística, bienes de consumo y distribución (Investing, 2021d). En la Bolsa de París, el CAC 40 también obtuvo ganancias, terminando en un 0,04%, superando su techo de cierre vigente desde 2007 (Investing, 2021e).

## ASIA

Este viernes, los principales índices de las bolsas asiáticas cerraron a la baja después de darse a conocer el dato de inflación de China para el mes de marzo, que fue del 0,4%, superando las cifras estimadas (Semana, 2021b).

El índice Nikkei de Japón terminó la semana con una subida del 0,20% hasta los 29.768,06 puntos, la cual se vio atenuada por el aumento de las restricciones en el país para evitar la propagación del Covid 19. Este leve crecimiento se vio impulsado principalmente por la ganancia de los sectores de papel y celulosa, ferrocarril y autobuses, y bienes raíces (Investing, 2021f).

En el Mercado de Valores de Asia, el S&P/ASX 200 cerró a la baja con un 0,5% tras los anuncios del gobierno nacional de convertir la vacuna de Pfizer en la preferida para la población menor a 50 años, después de conocerse los casos de coágulos extraños por su vacuna de AstraZeneca; lo que genera preocupación e incertidumbre sobre cómo este hecho podría afectar el plan de vacunación que tiene el país (The Sydney Morning Herald, 2021).

Finalmente, la presión ejercida por Estados Unidos sobre China después de agregar siete empresas de tecnología del continente a su lista negra de exportaciones generó incertidumbre en los inversionistas que se extendió a Hong Kong, lo cual terminó con un descenso del índice Hang Seng del 1,07% (Investing, 2021g).

### 3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Refinitiv (2021)

El mercado del petróleo bajó el viernes por la mañana tras las perspectivas de un aumento de la oferta en los próximos meses, a pesar de que la demanda también se recuperó a raíz de la creciente actividad económica. Las previsiones del PIB mundial se están revisando al alza, aunque los bloqueos en algunas partes del mundo no auguran nada bueno para las empresas. Se espera que la OPEP aumente el suministro en alrededor de 2 millones de bpd en los próximos 3-4 meses. En medio de estos mensajes contradictorios, el contrato de ICE Brent del primer mes se veía a \$ 62,82 / barril de petróleo. Su contraparte estadounidense, el WTI, mostraba pérdidas del 0,44% frente al precio de cierre de \$ 59,34 / barril de petróleo (Reuters, 2021f).

Los datos de inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 6 de abril mostraron caídas para la mayoría de los productos, y los inventarios totales cayeron la semana pasada en 376,000 tm a 6.22 millones de tm. Los inventarios de nafta se redujeron en 50.000 tm a 323.000 tm. Del mismo modo, las existencias de gasolina se redujeron en 32.000 toneladas hasta 1,25 millones de toneladas. Los inventarios de gasoil cayeron en 20.000 tm hasta los 2,33 millones de tm. Además, las existencias de fuel oil mostraron una gran atracción de 288.000 tm a 1,52 millones de tm (Reuters, 2021f).

### 4. Escenario alcista para el dólar

Según las expectativas de crecimiento de EE. UU el DXY (Índice del dólar) debería subir un 20%, adicional a eso Powell creyó que sus declaraciones de la semana pasada conducirían a menores rendimientos de los bonos, pero en cambio terminaron acelerando el extremo largo de la curva de rendimientos (nuevamente) porque dijo que: “Hemos resistido la tentación de tratar de cuantificar lo que significa un aumento de la inflación promedio” ... ¿Y que con eso? Significa que las tensiones en la renta fija deberían aumentar y colocaría a la FED en un campo más agresivo en comparación con sus pares como el BCE. Con respecto a los UST10Y soy alcista, probablemente lleguen hasta un 2% y los rendimientos más altos de EE. UU. le quiten presión bajista al dólar, y a este escenario alcista para el dólar hay que sumarle el ruido que el líder de los emergentes está generando ahora que Erdogan despidió al director del banco central por subir 200pb y las tasas en Turquía están al mismo nivel que en el 2018 (devaluación para todas las monedas emergentes). El dilema político de Turquía es que los responsables deben elegir entre un crecimiento económico fuerte o una Lira fuerte. El fuerte crecimiento conduce a pérdidas de reservas. Una lira fuerte requiere una recesión. Vaya escenario.

# Bibliografía

- Banrep (2021a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 11 de abril de 2021.
- Banrep (2021b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 11 de abril de 2021.
- Banrep (2021c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 11 de abril de 2021.
- BVC (2021). Mercados hoy bvc. Consultado 11 de abril de 2021.
- Dane (2021). Departamento Administrativo Nacional de Estadística: IPC – Índice de Precios al Consumidor (Información Febrero de 2021). Consultado 11 de abril de 2021.
- Estrategias de inversión (2021). Semana en rojo del Ibex 35 por debajo de los 8.600 puntos. Consultado 12 de abril de 2021.
- Gobierno de México (2021). Las bolsas mexicanas avanzaron ante mejores expectativas económicas. Consultado 11 de abril de 2021.
- Investing (2021a). Índices: S&P/TSX Composite (GSPTSE). Consultado 11 de abril de 2021.
- Investing (2021b). La bolsa de Sao Paulo cierra con pérdidas en plena turbulencia política. Consultado 11 de abril de 2021.
- Investing (2021c). Londres pierde un 0,38 % antes de levantar restricciones contra la covid. Consultado 12 de abril de 2021.
- Investing (2021d). Los índices de Alemania cierran al alza; el DAX avanza un 0,21%. Consultado 12 de abril de 2021.
- Investing (2021e). El CAC-40 sube un 0,04 % y supera el que era el techo al cierre desde 2007. Consultado 12 de abril de 2021.
- Investing (2021f). Japan stocks higher at close of trade; Nikkei 225 up 0.20%. Consultado 12 de abril de 2021.
- Investing (2021g). Asian Equities Are Subdued. Consultado 12 de abril de 2021.
- La República (2021a). Estos son los puntos que incluirá la próxima reforma tributaria del Gobierno Duque. Consultado 11 de abril de 2021.
- La República (2021b). Cobro del impuesto de renta 2020 para la micro y pequeña empresa fue aplazado. Consultado 11 de abril de 2021.
- Reuters (2021a). MERCADOS A.LATINA-Monedas caen frente al dólar ante preocupaciones inflación en China y EEUU. Consultado 11 de abril de 2021.
- Reuters (2021b). Valor de exportaciones de Colombia sube por primera vez en 13 meses. Consultado 11 de abril de 2021.
- Reuters (2021c). US STOCKS-S&P 500, Dow climb for third day and close at records. Consultado 11 de abril de 2021.
- Reuters (2021d). CANADA STOCKS-TSX opens lower on weak commodity prices; set for weekly gains. Consultado 11 de abril de 2021.
- Reuters (2021e). European stocks mark longest weekly winning streak since November 2019. Consultado 12 de abril de 2021.
- Reuters (2021f). Report Oil Market. Consultado 9 de abril de 2021.
- Semana (2021a). Índice Colcap de la Bolsa de Colombia cerró la semana a la baja. Consultado 11 de abril de 2021.
- Semana (2021b). Bolsas de Asia terminaron a la baja por incremento en la inflación de China. Consultado 12 de abril de 2021.
- The Sydney Morning herald (2021). As it happened: Vaccine blues take edge off barnstorming ASX. Consultado 12 de abril de 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz