

BOLETÍN N°37

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 17 AL 21 DE MAYO 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 situación financiera actual en Colombia, después de la pérdida de calificación crediticia por parte de S&P, y cuáles son sus consecuencias futuras.

ELABORADO POR:

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

Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Alejandra Camacho Urdinola
Estudiante SEMINFI Markowitz

Correo: semillerofinanzasicesi@gmail.com



Universidad Icesi
Calle 18 No. 122-135 (Pance)
Cali - Colombia

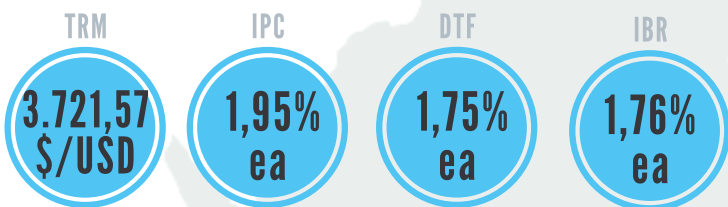


Índice

1. Mercado Nacional	
Indicadores Macroeconómicos.....	1
Evolución COLCAP.....	1
Noticias nacionales.....	1
• ¿Inversión basura? S&P le quita el grado de inversión a Colombia.....	1
• Gigantes de Wall Street apuestan a que Colombia seguirá hundiéndose.....	1
• Con Grupo Argos liderando los números rojos, la BVC cayó un 0,87% en la jornada del 20 de mayo.....	1
2. Mercado Internacional	
Américas.....	2
Europa.....	2
Asia.....	2
3. Precios del Petróleo.....	3
4. Dato de la Semana.....	3
Bibliografía.....	4

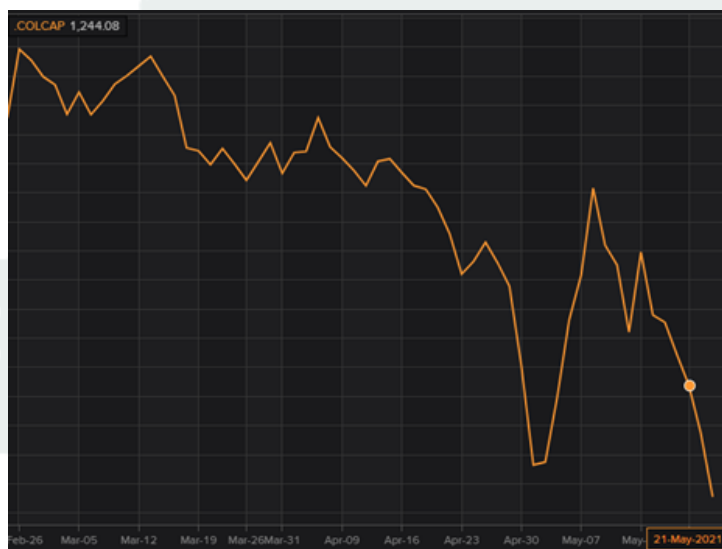
1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana que finalizó el 14 de mayo fueron:



- La TRM cerró en \$3.721,57 COP, \$82,55 pesos menos respecto a la TRM del 21 de mayo del año pasado, lo cual representa una revaluación de 2,17% e.a (Banrep, 2021a).
- A cierre de abril de 2021, el IPC registró una variación de 1,95% en comparación con abril de 2020. Los mayores aportes a la variación anual se registraron por parte de los sectores de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, Alimentos y bebidas no alcohólicas y Transporte, los cuales en conjunto contribuyeron con 1,78 puntos porcentuales al acumulado anual de dicha variación (DANE, 2021).
- Representando la tasa de los CDTs a 90 días, la DRF fue de 1,75% e.a (Banrep, 2021b). El IBR fue de 1,76% e.a (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Refinitiv (2021)

Finalizando la jornada del 21 de mayo, el índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia cerró la semana a la baja, luego de restarse un 0,84% en su valoración, llegando a las 1.244,08 unidades. Dichas pérdidas correspondieron principalmente al desempeño del sector financiero. Enka de Colombia, compañía del sector industrial, fue quien presentó la peor caída, al restarse en su valorización un 3,94%, ubicándose a \$14,60. Por otra parte, la acción que más se valorizó durante la jornada fue la de Preferencial Grupo Aval, llegando a \$1.107, subiendo un 1,55%. (Semana, 2021).

NOTICIAS NACIONALES

¿Inversión basura? S&P le quita el grado de inversión a Colombia.



La calificadora Standard and Poor's retiró el grado de inversión a Colombia, reduciendo la nota del país de BBB- a BB+ con perspectiva estable. Esta debido al alto grado de incertidumbre que se vive en el país con las violentas protestas antigubernamentales por una propuesta fiscal ya retirada, así como las preocupaciones crecientes sobre el gasto fiscal y la situación gubernamental a razón de la pandemia de COVID - 19. La rebaja en la calificación del grado de inversión a Colombia era uno de los mayores riesgos que enfrentaba el país si no definía el rumbo de una reforma tributaria que redujera el déficit fiscal. Ante la decisión de S&P se esperan como posibles efectos para el país una subida en los costos de tasas de interés y del financiamiento público y privado (Portafolio, 2021).

Gigantes de Wall Street apuestan a que Colombia seguirá hundiéndose.



El pasado 20 de mayo, los bancos de Wall Street predijeron que la calificadora de riesgo Fitch, siguiendo los pasos de S&P, rebajaría la nota crediticia de Colombia a basura antes de que termine el año. Esto dado las expectativas existentes de que las restricciones políticas evitarán a las autoridades llevar a cabo una reforma fiscal estructural significativa. Con la decisión de S&P de reducir su calificación, es probable que Fitch se una a ellos una vez se aclare el destino del paquete fiscal. Ante la reducción de la calificación crediticia de S&P, y los altos niveles de incertidumbre por la situación fiscal del país, JPMorgan estima que, en mayo, Colombia podría sufrir salidas de más de \$11 mil millones de sus mercados de renta fija (Reuters, 2021a).

Con Grupo Argos liderando los números rojos, la BVC cayó un 0,87% en la jornada del 20 de mayo.



Como reacción a la pérdida de grado de inversión de Colombia por parte de S&P, la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) cerró en terreno negativo el pasado 20 de mayo, luego de que el índice COLCAP cayera en 0,87%. Las pérdidas fueron lideradas por la acción Preferencial del Grupo Argos, la cual cayó 4,23% a \$8.600. No obstante, a pesar de la reacción por la noticia de la rebaja de la calificación crediticia, de acuerdo a Wilson Tovar, gerente de Investigaciones Económicas de Acciones & Valores, el mercado empezará a retomar la calma y a recordar que aún falta la ratificación de dos calificadoras más respecto al grado de inversión. Para él, se puede decir que por el momento no ha pasado nada ya que se ha recuperado lo que se perdió con la volatilidad (La República, 2021).

2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 21 de mayo de los principales índices de las Américas, Europa y Asia se presentan a continuación:

Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
Américas				
S&P 500		4,188.13	-8.92	-0.21 %
DJI	Access to [DJI] is denied.			
Nasdaq Composite		13,657.17	-4.00	-0.03 %
NASDAQ 100		13,657.73	15.98	0.12 %
S&P/TSX		19,564.12	36.82	0.19 %
BOVESPA		122,987.71	-1,043.91	-0.84 %
MXSE IPC		48,826.95	-630.98	-1.28 %
Europe				
STXE 600		445.20	0.13	0.03 %
FTSE 100		7029.79	-21.80	-0.31 %
DAX		15,465.09	2758	0.18 %
CAC 40		6,390.27	-18.22	-0.28 %
FTSE MIB		24,892.90	1.66	0.01 %
SMI		11,305.74	80.16	0.71 %
AEX		712.25	1.79	0.25 %
IBEX		9,208.70	3.20	0.03 %
OMXS 30		2,243.17	-1.87	-0.08 %
Asia				
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		7,115.20		0.00 %
HANG SENG		28,910.86	498.60	1.75 %

Fuente: Refinitiv (2021)

AMÉRICAS

Después de una semana volátil, Wall Street culminó la jornada del viernes 21 de mayo con una nota mixta. Mientras el índice bursátil S&P 500 cerró en números rojos, el NASDAQ 100 finalizó la jornada con ganancias (Value Line, 2021).

En el día, el sector tecnológico fue el que lideró el camino, y las acciones de las empresas cíclicas de consumo tuvieron un buen desempeño. Asimismo, la noticia de que el número de trabajadores que solicitaron beneficios por desempleo cayó a un nuevo mínimo de la era del COVID - 19 impulsó la confianza de los inversionistas. No obstante, el sentimiento de los mercados ha vuelto a ser un poco bajista ante la idea de que la Fed pueda verse obligada a corto plazo a subir las tasas de interés antes de lo previsto, esto para hacerle frente al aumento de la inflación (Finance Yahoo, 2021). Con ello, empezaría a mermarse el fuerte apoyo que la Fed ha brindado a las acciones mediante sus políticas de dinero fácil durante los 15 meses aproximadamente desde que comenzó la pandemia (Value Line, 2021).

Por su parte, tanto el BOVESPA como el MXSE IPC cerraron a la baja. Lo anterior debido a la adopción de políticas monetarias más ajustadas tanto en Brasil como en México, debido a los riesgos de un aumento inflacionario. De igual forma, existe nerviosismo en los mercados, principalmente en el mexicano, ante la espera de la decisión de la Fed de subir sus tasas de interés (Reuters, 2021b).

EUROPA

Las acciones europeas en su mayoría cerraron al alza el pasado viernes 21 de mayo, a excepción de los índices FTSE 100, CAC 40 y OMXS 30, los cuales presentaron números rojos.

La subida de la mayoría de las acciones corresponde al optimismo cauteloso que poseen los inversionistas a razón de la aceleración del crecimiento empresarial en la zona euro y de las declaraciones del fabricante suizo de artículos de lujo, Richemont, propietario de Carter, el cual subió un 5% a un máximo histórico. En el caso del crecimiento empresarial en la zona euro, este se aceleró a su ritmo más rápido en más de 3 años, debido al fuerte resurgimiento en la industria de servicios dominantes del bloque europeo, a medida que las economías se reabrieron. Con ello, las fábricas aprovecharon la ola de demanda de una economía global en recuperación. Por su parte, Richemont propuso duplicar su dividendo a niveles anteriores de la pandemia, después de que la fuerte demanda de joyas elevara sus ganancias netas y ayudara a contener la caída de las ventas en su año fiscal 2020/21 (Reuters, 2021c).

No obstante, a pesar del optimismo de los inversionistas, existen en los mercados temores de inflación. Por ello, el FTSE 100 cerró bruscamente en números rojos, ya que una mayor inflación podría llevar a los bancos centrales a recortar el apoyo de la era de la pandemia más rápido de lo esperado. Sin embargo, Christine Lagarde, la presidenta del Banco Central Europeo, manifestó que es demasiado pronto para que el banco central discuta la liquidación de su esquema de compra de bonos de emergencia de 1,85 billones de euros. Aun así, dijo que persistiría cierta cautela en los mercados (Proactive, 2021).

ASIA

Con un fuerte final en Wall Street, el índice japonés del Nikkei subió debido a que los inversionistas apostaron por acciones de crecimiento más baratas, esto después de que las acciones del Nikkei hubieran estado bajo presión por las preocupaciones sobre la lenta recuperación económica en Japón y el estancamiento de los lanzamientos de vacunas en el país. De igual forma, el hecho de que las tasas de interés se mantuvieran estables en Estados Unidos brindaron una mayor confianza a los inversionistas (Reuters, 2021d).

Por su parte, el Hang Seng cerró la semana en números verdes. A pesar de que las acciones relacionadas con las criptomonedas en Hong Kong se desplomaron después de que Jerome Powell, jefe de la Reserva Federal de EE.UU, dijera que las criptomonedas representan riesgos para la estabilidad financiera, el mercado en China logró recuperarse con el anuncio regulatorio de Pekín de una prohibición más estricta sobre las criptomonedas y los servicios prestados. De igual forma, la demanda de acciones de consumo discrecional y de atención médica ayudó a compensar la presión, y contribuyó a las ganancias del Hang Seng (Reuters, 2021e).

3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Refinitiv (2021)

Los precios del petróleo se movían hacia abajo el viernes por la mañana. Ya han caído alrededor de un 5% esta semana. La razón detrás de la caída es el potencial de incrementar el suministro iraní. Irán está produciendo alrededor de 2,5 millones de bpd en la actualidad, según la reciente encuesta de producción de la OPEP de Reuters. Aunque Teherán ha afirmado que podría aumentar su producción a 4 millones de bpd, la mayoría de los analistas creen que el país podrá aumentar la producción en 500.000-750.000 bpd este año si se levantan las sanciones. Incluso antes de las sanciones, Irán no ha podido alcanzar el nivel de 4 millones de bpd en los últimos años. Sin embargo, el aumento de la producción iraní y la caída de la demanda india debido al aumento de las cajas de Covid-19 no auguran nada bueno para los precios del petróleo. El contrato de ICE Brent del primer mes se estimó a \$ 64,89 / barril de petróleo. Su homólogo estadounidense, el WTI, ha bajado un 0,26% frente al precio de cierre de 61,89 \$ / barril de petróleo (Reuters, 2021f).

Los datos de inventario ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 19 de mayo mostraron que la mayoría de los productos siguieron cayendo. Los inventarios totales cayeron la semana pasada en 173.000 tm hasta los 5,63 millones de tm. Los inventarios de gasoil se redujeron en 62.000 tm a 2,03 millones de tm. Además, las existencias de fueloil registraron una caída de 51.000 tm a 1,21 millones de tm, el nivel más bajo en cuatro meses. Los inventarios de nafta también se redujeron en 20.000 tm a 297.000 tm. Del mismo modo, las existencias de gasolina se redujeron en 73.000 toneladas hasta 1,23 millones de toneladas (Reuters, 2021f).

4. La bajada inminente

La agencia S&P Global Ratings bajó la calificación de Colombia a BB+, quitándole grado de inversión al país en medio de la crisis y tras el retiro del proyecto de reforma tributaria.

Una de las implicaciones que tiene este hecho, en el corto plazo, es una reacción más especulativa en los mercados, que se traduciría en aumentos en el precio del dólar y en tasas de interés más altas.

Con el anuncio de S&P Corficolombiana estima que las tasas de los TES de largo plazo aumenten entre 25 y 56 puntos básicos en los próximos días, aunque, dependiendo de la evolución de la coyuntura actual, las tasas podrían corregir a la baja.

Por ahora, S&P Global es la única firma que le ha disminuido la calificación crediticia a Colombia, recordando que Fitch mantiene la calificación de BBB- y Moody's de Baa2 para el país.

Corficolombiana explicó que perder el grado de inversión implica tener una mayor exposición del mercado a inversionistas con posiciones más tácticas, con lo cual habría una mayor volatilidad en los TES y en la tasa de cambio. Además, este hecho también aumentaría el costo de financiación del sector privado.

Bibliografía

- Banrep (2021a). Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado el 24 de mayo.
- Banrep (2021b). Tasas de captación semanales - DTF, CDT y TCC. Consultado el 24 de mayo.
- Banrep (2021c). Indicador bancario de referencia (IBR). Consultado el 24 de mayo de 2021.
- DANE (2021). Índice de Precios al Consumidor (IPC). Consultado el 24 de mayo de 2021.
- La República (2021). BVC cayó 0,87% en la más reciente jornada con Grupo Argos liderando los números rojos. Consultado el 25 de mayo de 2021.
- Portafolio (2021). Standard and Poor's le quita el grado de inversión a Colombia. Consultado el 25 de mayo de 2021.
- Proactive (2021). FTSE 100 closes firmly lower as inflation fears pummel markets. Consultado el 27 de mayo.
- Reuters (2021a). Wall Street giants bet on Colombia sinking deeper into junk. Consultado el 25 de mayo de 2021.
- Reuters (2021b). EMERGING MARKETS-Colombian peso, stocks tumble on junk status. Consultado el 26 de mayo.
- Reuters (2021c). European stocks rise for the week with cautious optimism, inflation fears linger. Consultado el 27 de mayo.
- Reuters (2021d). Japanese shares track Wall Street higher as stable U.S. rates boost sentiment. Consultado el 28 de mayo.
- Reuters (2021e). HK shares edge up as gains in consumer sector offset Tencent losses. Consultado el 28 de mayo.
- Reuters (2021f). Report Oil Market. Consultado 21 de mayo de 2021.
- Semana (2021). Índice Colcap de la Bolsa de Colombia cerró la semana a la baja. Consultado el 24 de mayo de 2021.
- Value Line (2021). Stock Market Today: 21 de mayo de 2021. Consultado el 26 de mayo.
- Yahoo Finance (2021). Stock market news live updates: Stocks turn mixed, Wall Street struggles amid inflation fears. Consultado el 26 de mayo.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz