

BOLETÍN N° 3

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA 21 AL 25 DE SEPTIEMBRE DE 2020

ISSN 2744-9777 (En Línea)

EDITORIAL

Los invitamos a leer este Boletín que informa sobre las noticias relevantes del mercado financiero, en particular sobre la definición de la tasa de política monetaria más baja de la historia, y como las relaciones entre China y Estados Unidos afectan el precio del petróleo.

ELABORADO POR:

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

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

Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Carolina Reina Ortega
Nathalia Carolina Gómez
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
• Tasa de intervención más baja en la historia colombiana.....	1
• Rappi recibe inyección de capital extranjero.....	1
• Casos de Coronavirus en Colombia sobrepasan la barrera.....	1

2. Mercado Internacional

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

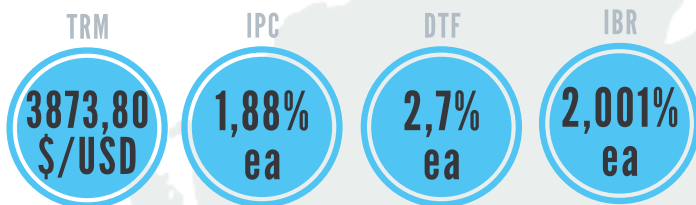
3. Precios del Petróleo.....3

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

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana del 21 de septiembre fueron:



- Para el 25 de septiembre, la TRM alcanzó un precio de 3873,80 \$/US, registrándose como la semana con la mayor devaluación del peso colombiano en el segundo semestre, con un valor de 12,65% e.a (Banrep, 2020a). El comportamiento de las monedas de los mercados de Latinoamérica fue el mismo, evidenciando un alza global del dólar y presentando dudas respecto a la recuperación de la economía mundial tras el aumento de nuevos casos de contagio de coronavirus (Reuters, 2020a).
- La DTF fue de 2,7% e.a. la semana de cierre del 25 de septiembre (Banrep, 2020b).
- El Indicador Bancario de Referencia (IBR) para el 25 de septiembre fue de 2,001% (Banrep, 2020c), ubicándose por encima del nivel de la tasa de política monetaria, la cual se redujo a 1,75% este 25 de septiembre por decisión de la Junta Directiva del Banco de la República.

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El índice Colcap cerró a la baja el viernes 25 de septiembre presentando un retroceso de 0,77% a 1.171,35 puntos. Analistas afirman que los mercados de la región están muy golpeados no solo alza del dólar sino también por la incertidumbre que se presenta por el futuro de la economía global la cual es generada la nueva ola de casos de contagio de coronavirus (Reuter, 2020b)

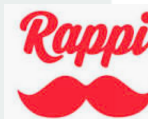
NOTICIAS NACIONALES

Tasa de intervención más baja en la historia colombiana



La Junta Directiva del Banco de la República decidió en su reunión del viernes 25 de septiembre bajar la tasa de interés de política monetaria en 25 puntos básicos, situándola en un mínimo histórico de 1,75%. El banco central tomó la decisión considerando que la actividad económica sigue contrayéndose a pesar de la flexibilización de las medidas de aislamiento (Reuters, 2020b). Este sería el séptimo mes en el que el Banco de la República reduce la tasa de interés en busca de reactivar la economía afectada por la pandemia actual. Por otra parte, el Banco de la República anunció que el Fondo Monetario Internacional (FMI) concedió una línea de crédito flexible de 17.3000 millones de dólares a Colombia, de los cuales el Gobierno pediría un desembolso de hasta 5.300 millones de dólares para hacer frente a la reactivación económica, lo que permitirá reforzar la liquidez internacional de Colombia dentro del contexto de emergencia sanitaria (Reuters, 2020b).

Rappi recibe inyección de capital extranjero



El pasado 18 de septiembre, Rappi anunció su intención de una nueva inyección de capital con la cual se proponía conseguir 350 millones de dólares (Reuters, 2020c). La compañía confirmó que logró recaudar más de 300 millones de dólares que incluye fondos y cuentas asesoradas por T. Rowe Price Associates, Inc. (Reuters, 2020c). La compañía informó que las inversiones se utilizarán para seguir invirtiendo en el negocio, sus socios y en el futuro. Rappi cuenta con inversionistas como Softbank, Andreesen Horowitz, DSR Global, Delivery Hero, Y Combinator y Sequoia Capital. La compañía está valorada en alrededor de 3.500 millones de dólares (Reuters, 2020c).

Casos de Coronavirus en Colombia sobrepasan la barrera



A casi un mes de comenzar el aislamiento selectivo y la flexibilización de las medidas tomadas para prevenir el contagio del Covid-19, Colombia supera los 800.000 casos por coronavirus y las 25.000 muertes (Reuters, 2020d). La nueva fase de aislamiento ha permitido la apertura de sectores económicos y la flexibilización de las medidas preventivas. Sin embargo, continúan siendo prohibidas las actividades que involucran grandes concentraciones, así como también permanecen cerradas las fronteras terrestres y marítimas (Reuters, 2020d). De acuerdo con el Ministerio de Salud, el sábado 26 de septiembre, Colombia registró 806.038 casos confirmados, de los cuales 78.956 siguen activos y 25.296 corresponden a fallecidos (Reuters, 2020d).

2. Mercado Internacional

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

Americas >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
S&P 500		3,298.48	51.89	1.598292 %
DJI		27,173.96	358.52	1.34 %
Nasdaq Composite		10,913.56	241.296	2.26 %
NASDAQ 100		11,151.13	254.662	2.34 %
S&P/TSX		16,065.35	153.09	0.96 %
BOVESPA		96,956.34	-55.73	-0.06 %
MXSE IPC		36,571.07	353.58	0.98 %
Europe >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		355.51	-0.34	-0.1 %
FTSE 100		5,842.67	19.89	0.34 %
DAX		12,469.20	-137.37	-1.09 %
CAC 40		4,729.66	-32.96	-0.69 %
FTSE MIB		18,698.36	-208.47	-1.1 %
SMI		10,216.28	4.75	0.05 %
AEX		540.91	-0.2	-0.04 %
IBEX		6,628.30	-15.1	-0.23 %
OMXS 30		1,783.87	6.354	0.36 %
Asia >				
Name ▲	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.		
S&P/ASX 200		5,964.90	89	1.51 %
HANG SENG		23,235.42	-75.65	-0.32 %

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

La semana del 25 de septiembre, los índices de Estados Unidos cerraron al alza. Sin embargo, el Dow y el S&P500 continúan con pérdidas dado que existe el miedo de una ralentización de la economía (Reuters, 2020e). El aumento de las acciones pertenecientes al sector industrial del S&P puede ser explicado por el incremento en el mes de agosto de nuevas solicitudes de bienes de capital clave hechos en Estados Unidos (Reuters, 2020e). Las acciones de tecnología brindaron socorro a Wall Street, entre las que se destacan Apple Inc, Microsoft Corp y Amazon.com Inc, Facebook Inc y Nvidia Corp, subiendo al menos un 2,2% (Reuters, 2020e). El índice Nasdaq presentó una fluctuación brusca. La volatilidad de estas acciones de tecnología se ha incrementado por la incertidumbre que presentan los inversionistas acerca de los estímulos que aprobará el Congreso antes de las elecciones presidenciales del 3 de noviembre, lo que actualmente parece poco probable (Reuters, 2020e).

A pesar de los comportamientos contrarios de los índices bursátiles de Brasil y México, a la baja y al alza, respectivamente, los analistas afirman que Brasil parece estar mejor posicionado que México para la recuperación de los mercados laborales, y agregan que las proyecciones de los indicadores macroeconómicos evidencian que la economía brasileña tendrá un desempeño superior en el futuro. (Reuters, 2020f).

EUROPA

Finalizada la semana del 25 de septiembre, no hubo un comportamiento estándar en los índices europeos. El índice STXE 600 presentó la peor semana de los últimos 3 meses, y esta volatilidad en el mercado puede ser explicada por las preocupaciones de nuevas restricciones debido al aumento de casos de coronavirus y los daños que las restricciones causarían a la recuperación económica de Europa, además de las apuestas alcistas de las empresas tecnológicas de Estados Unidos. (Reuters, 2020g). El índice FTSE 100 se mantuvo plano a pesar de romper un nuevo récord de contagios por día (Reuters, 2020g). En contra parte, el índice alemán DAX descendió 0,3%, sin embargo, las pérdidas disminuyeron después el instituto económico IFO afirmara que la industria alemana se está recuperando y las expectativas de exportación han mejorado notablemente (Reuters, 2020h). El índice CAC 40 de Francia cayó 0,4% después de que se superará el número de contagios de COVID-19 diarios y que el primer ministro advirtiera el jueves 24 de septiembre que se podría volver a un confinamiento sectorizado (Reuters, 2020i). El IBEX también disminuyó en 0,23% luego de que el Gobierno Español recomendara imponer nuevamente un confinamiento parcial en Madrid tras superar los 700.000 casos, que se traduce en el mayor número de casos presentados en Europa occidental. (Reuters, 2020g).

ASIA

Al igual que los otros mercados globales, el comportamiento fue variable para las acciones asiática en la semana que finalizó el 25 de septiembre.

Las acciones japonesas subieron el viernes 25, y en particular las acciones de alta tecnología de Japón subieron, siguiendo el comportamiento de sus referentes de Estados Unidos, lo cual puede ser explicado porque las esperanzas de más estímulos estadounidenses contrarrestaron algunas preocupaciones sobre la salud de la economía mundial (Reuters, 2020j). En la misma vía, las acciones australianas terminaron la semana con una nota positiva, impulsadas por los bancos, ya que los inversionistas recibieron con buen ánimo las señales del gobierno de flexibilizar los estándares crediticios para liberar crédito y reactivar la economía golpeada por la pandemia. Los "cuatro grandes" bancos ayudaron al índice S&P/ASX 200 a cerrar un 1,5% más. El índice de referencia registró su mejor ganancia semanal desde la semana que terminó el 14 de agosto. Los cambios eliminan las leyes de préstamos responsables introducidas a raíz de la crisis financiera mundial que, entre otras cosas, requieren que los bancos verifiquen si la información proporcionada por los prestatarios en sus solicitudes de préstamos es correcta (Reuters, 2020k).

Finalmente, las acciones de Hong Kong cerraron a la baja el viernes 25, registrando su mayor caída semanal en los últimos seis meses, siguiendo una corrección global ya que un resurgimiento de casos de coronavirus a nivel mundial generó preocupaciones sobre el ritmo de la recuperación económica (Reuters, 2020l).

3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Reuters (2020)

Como se puede observar los precios del petróleo se mantuvieron estables el viernes por la mañana. El deterioro de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China ha ejercido presión sobre los futuros del crudo, al frenar el progreso económico mundial, y con este, la demanda de petróleo (Reuters, 2020m). Por ejemplo, este viernes 25 de septiembre, China ordenó a Estados Unidos que cierre su consulado en la ciudad de Chengdu en reacción a la demanda estadounidense esta semana de que China cierre su consulado en Houston (Reuters, 2020m). También, se debe tener en cuenta no solo el crecimiento de los casos de coronavirus en Estados Unidos, sino el aumento del desempleo (en 1.416 personas) presentado la semana pasada, razones por las cuales se espera una recuperación lenta de la economía estadounidense. Sin embargo, las pérdidas se han compensado al tener el dólar más débil, impulsando la compra de productos básicos cotizados en dólares, como el petróleo, ya que se vuelve más barato para los tenedores de otras monedas.

Reuters (2020m) afirma que el mercado de combustible para aviones sigue siendo frágil debido a que persiste la ansiedad de viajar, causada por las restricciones, y a que las pautas gubernamentales no ofrecen tranquilidad, mientras que las aerolíneas recortan la capacidad teniendo en cuenta la reducción de costos, disminuyendo aún más las perspectivas de la demanda. Además, se debe tener en cuenta que desde el Golfo Árabe se continúan enviando barriles generando una acumulación de más de 1,4 millones de toneladas inactivas por fuera de los puertos (reuters, 2020m).

4. A Turquía se le están acabando los cartuchos

La semana pasada ocurrió algo inusual en política monetaria en tiempos de COVID-19 y es que el banco central de Turquía subió 200 pb su tasa de interés de referencia del 8,25% al 10,25%. Se preguntará el lector, ¿A quién se le ocurre encarecer el crédito en plena crisis?, pues a un país que está en un mínimo de 15 años con respecto a las reservas brutas de divisas generando una crisis en la balanza de pagos, a la vez que provoca el hundimiento del precio de las acciones de los bancos turcos y bancos vecinos como el BBVA que posee el 50% del tercer mayor banco turco, Garanti.

Si a lo anterior se le suma la reducción en la calificación de crédito por parte de las agencias de riesgo, entonces aumenta la volatilidad. En la misma línea, los mercados financieros manejan un concepto llamado: "Efecto contagio". Imagínese que existe una fila de fichas de dominó y es usted quien empuja la primera ficha, esto desencadenará la caída del resto. Algo similar ocurre en los mercados financieros, pues inversionistas empiezan a adelantarse a un posible debilitamiento del resto de monedas emergentes si el primer país emergente a monitorear continúa con su devaluación.

Es posible estabilizar la lira, se requiere reducir el déficit por cuenta corriente y la única forma de hacerlo es dominar el estímulo crediticio y prepararse para una profunda recesión.

Algunas monedas de los mercados emergentes se han visto muy afectadas y son las mismas que sufrieron en la venta masiva de los mercados emergentes de 2018: Argentina, Turquía, Brasil, Sudáfrica, Colombia y Rusia. Definitivamente no existen soluciones fáciles para Turquía, pues sólo una combinación de aumento en las tasas de interés y cambios en la política del gobierno puede sacarlos de su crisis.

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 11 de septiembre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 11 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-Monedas caen al cierre por temores sobre recuperación económica global. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020b). Colombia recorta tasa de interés, usará 5.300 mln dlr de línea de crédito con FMI. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020c). Colombiana Rappi consigue más de 300 mln dlr en ronda con inversionistas. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020d). Colombia supera sombría barrera de 800.000 casos de coronavirus y más de 25.000 muertes. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020e). European stocks sluggish as COVID-19 cases rise. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020f). EEMERGING MARKETS-LatAm currencies pressured by dollar rally after turbulent week. Descargado en Septiembre 29 de 2020.
- Reuters (2020g). Virus fears push European stocks to worst week since June. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020h). Global sell-off drives European stocks to near three-month lows. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020i). European stocks slide in risk-off mood, M&A talk lifts Italian banks. Descargado en Septiembre 27 de 2020.
- Reuters (2020j). Japan shares end higher as traders await more U.S. stimulus. Descargado en Septiembre 29 de 2020.
- Reuters (2020k). Australian shares end higher as government signals ease in lending standards. Descargado en Septiembre 29 de 2020.
- Reuters (2020l). Hong Kong stocks post biggest weekly drop in 6 months on renewed virus woes. Descargado en Septiembre 29 de 2020.
- Reuters (2020m). Refinitiv Oil Market Daily Report. Descargado en Septiembre 25 de 2020.



Visítanos en:

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



SEMIFINANCIA Markowitz