

BOLETÍN N°41

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 14 AL 18 DE JUNIO 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 escisión de Almacenes Éxito, las implicaciones de las marchas en Colombia para los Tostadores de Estados Unidos, y la guerra del Bitcoin contra el Dólar.

ELABORADO POR:

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

Juan Francisco Gómez
Líder 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
• Marchas en Colombia afectan a Tostadores de café de Estados Unidos.....	1
• Aumentan expectativas de crecimiento del PIB y de la inflación.....	1
• GPA de Brasil planea escisión de Almacenes Exito.....	1

2. Mercado Internacional

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

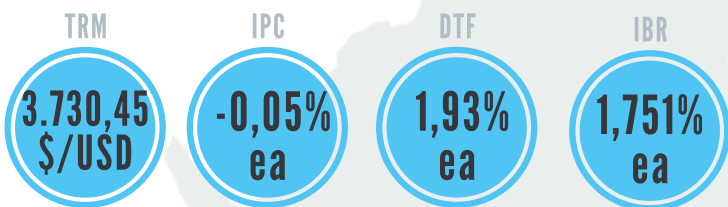
3. Precios del Petróleo.....3

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

Bibliografía.....4

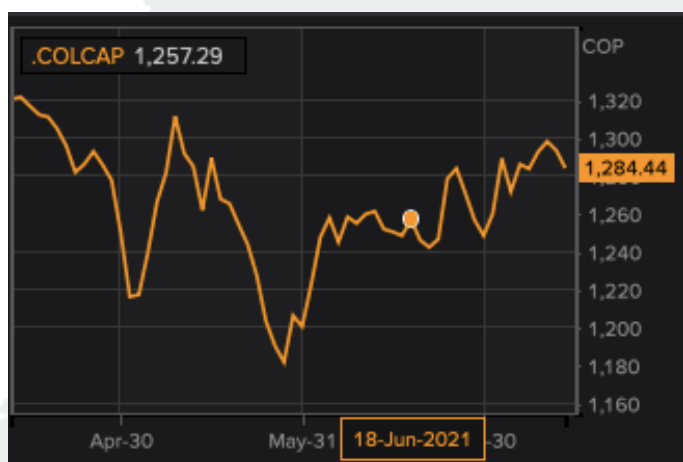
1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana que finalizó el 18 de junio fueron:



- La TRM cerró en \$3.730,45 COP, \$11,43 pesos menos respecto a la TRM del 18 de junio del año 2020, lo cual representa una revaluación del peso de 0,31% e.a (Banrep 2021a).
- A cierre de junio de 2021, el IPC registró una variación negativa de -0,05% en comparación con el mes pasado (DANE, 2021).
- La tasa de los CDTs a 90 días, la DTF, fue de 1,93% e.a (Banrep, 2021b). El IBR fue de 1,751% e.a (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Refinitiv (2021)

El índice MSCI COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia cerró la semana a la baja. Más aún, el primer semestre del 2021 cierra con un saldo en rojo de 11,35% (Portafolio, 2021). Expertos manifiestan que el índice colombiano presenta este comportamiento impulsado por la caída en las utilidades presentada por las empresas del sector financiero, el cual representa el 46% de la canasta de empresas que conforma el índice (Portafolio, 2021). Finalmente, se destacan las siguientes empresas como aquellas que han impulsado la caída del COLCAP: Grupo Argos preferencial, Bancolombia y Bancolombia preferencial, Grupo Sura, El Cóndor y Grupo Argos (Portafolio, 2021).

NOTICIAS NACIONALES

Marchas en Colombia afectan a Tostadores de café de Estados Unidos



Los procesadores de café en los Estados Unidos están luchando para asegurar las existencias de café colombiano, debido a que las protestas que se han llevado a cabo en nuestro país han interrumpido las entregas al mayor consumidor de café del mundo (Reuters, 2021a). Las existencias del tipo de café arábica suave se están reduciendo en Estados Unidos, por lo que los tostadores de este país están tomando la decisión de reemplazar a menor escala parte de ese café colombiano por otros granos suaves de países centroamericanos (Reuters, 2021a).

Aumentan expectativas de crecimiento del PIB y de la inflación



El gobierno colombiano aumentó la proyección de crecimiento económico para este año, del 5% al 6%, a pesar de la reciente situación pública que ha provocado desabastecimientos y ha afectado las exportaciones. El costo para la economía nacional de las protestas y bloqueos de carreteras se estiman en \$3 mil millones (Reuters, 2021b). La estrategia fiscal del Gobierno será expansionista en el corto plazo, aunque sigue existiendo la necesidad de aumentar los ingresos (Reuters, 2021b). Además, el jefe de la cartera de Hacienda manifestó que la inflación terminará el año en 3%, frente a un objetivo anterior del 2,4% (Reuters, 2021b). En cuanto a la predicción del déficit fiscal, el gobierno mantuvo su predicción de 8,6% del PIB de este año así como la emisión total de 55,3 billones pesos en bonos TES locales. Además, el financiamiento externo requerido asciende a \$ 10.1 mil millones para este año (Reuters, 2021b).

GPA de Brasil planea escisión de Almacenes Exito



El minorista brasileño de alimentos GPA SA está considerando una escisión de su unidad colombiana Almacenes Exito SA (IMI.CN) a los accionistas de GPA, incluida la empresa matriz Casino Guichard Perracho (Reuters, 2021c). Tal transacción, similar a la reciente escisión de GPA de su unidad mayorista brasileña Assai encajaría con parte de los esfuerzos más amplios del Casino de Francia para simplificar su estructura en América Latina, lo que podría liberar más valor de sus participaciones allí (Reuters, 2021c).

2. Mercado Internacional

Los precios de cierre al viernes 18 de junio 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		4.362,70	-11,60	-0,27 %
DJI	Access to [DJI] is denied.			
Nasdaq Composite		14.605,46	-39,49	-0,27 %
NASDAQ 100		14.851,99	-48,45	-0,33 %
S&P/TSX		20.149,41	2,17	0,01 %
BOVESPA		128.514,16	107,65	0,08 %
MXSE IPC		50.099,79	663,91	1,34 %
▼ Europe				
STXE 600		456,72	-3,84	-0,83 %
FTSE 100		7.033,28	-57,91	-0,82 %
DAX		15.623,93	-165,05	-1,05 %
CAC 40		6.487,54	-70,84	-1,08 %
FTSE MIB		24.877,34	-316,99	-1,26 %
SMI		12.001,48	-41,87	-0,35 %
AEX		740,46	-4,49	-0,60 %
IBEX		8.522,00	-136,30	-1,57 %
OMXS 30		2.347,53	-8,81	-0,37 %
▼ Asia				
NIKKEI 225	Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		7.335,90	-18,80	-0,26 %
HANG SENG		27.996,27	208,81	0,75 %

Fuente: Refinitiv (2021)

AMÉRICAS

Las acciones de Estados Unidos se quedaron estancadas por debajo de los máximos históricos el viernes 18 de junio, y los inversionistas realizaron decisiones incorporando la nueva postura más agresiva de la Reserva Federal del país (Reuters, 2021d). En particular, el Dow Jones cayó un 1% el viernes 18 de junio después de que el funcionario de la Reserva Federal, James Bullard, dijera que la inflación era más fuerte de lo previsto y que el banco central necesitaría varias reuniones para averiguar cómo recortar el estímulo (Reuters, 2021e).

En cuanto a Canadá, el principal índice bursátil cayó en la apertura y estaba programado para marcar su peor día en más de dos semanas el viernes, impulsado por la caída de las acciones del sector de energía derivada porque los precios del crudo cayeron por segundo día consecutivo (Reuters, 2021f).

Al cierre de la semana, la mayoría de los principales índices bursátiles de Latinoamérica cayeron, sin embargo, el índice bursátil de Brasil, Bovespa, fue apoyado por la eléctrica. Eletrobras, cuyas acciones subieron hasta un 10% después de que el proyecto de ley de privatización fuera aprobado por el Senado repentinamente (Reuters, 2021g).

EUROPA

Las acciones en Europa cayeron después de que la Reserva Federal de Estados Unidos indicara que aumentaría las tasas antes de lo esperado. En particular las ganancias del STOXX 600 se frenaron, impulsado por el comportamiento de las acciones mineras, las cuales siguieron una caída en los precios de las materias primas (Reuters, 2021h). También el índice bursátil de Londres (FTSE100) cayó 136 puntos, o un 1,9%, el viernes a 7017 puntos, su peor caída en un día desde mediados de mayo y su punto de cierre más bajo en un mes (Reuters, 2021i). Además, se destacan las fuertes pérdidas, del Dax de Alemania, que ascendió a 1,8% (Reuters, 2021j).

Por otro lado, el comportamiento del índice bursátil de Suiza (SMI) ha establecido la racha ganadora más larga en sus 33 años de historia, después de haber subido todos los días en lo que va de junio, cuando los inversores se apresuraron a comprar farmacéuticas y otras acciones defensivas (Reuters 2021j). El índice SMI de las 20 principales acciones de Suiza ha ganado un 5,7% en las últimas 13 sesiones y el viernes subió un 0,3% en el día, colocando nuevos máximos históricos (Reuters, 2021j). Este comportamiento puede ser explicado porque el índice es muy sensible a cambios en los rendimientos de los bonos, los cuales fueron aumentados por los formuladores de políticas de la Reserva Federal (Reuters, 2021j).

ASIA

Siguiendo el comportamiento de los mercados del mundo, las acciones asiáticas aumentaron sus pérdidas durante la semana (Reuters, 2021k).

Sin embargo, las acciones de Hong Kong cerraron al alza el viernes 18 de junio, debido a las ganancias presentadas por las empresas de tecnología y atención médica, las cuales registraron pérdidas semanales después de que la Reserva Federal de Estados Unidos proyectara esta semana tasas de interés más altas en 2023 (Reuters 2021l).

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 está bajo presión, ya que enfrenta el doble golpe de un dólar fuerte y el inminente retorno del petróleo crudo iraní. Un dólar fuerte podría afectar la demanda, especialmente en países como India. Más barriles de Irán podrían limitar la extracción de existencias, pero la demanda seguirá superando la oferta. El contrato de futuros de Brent del primer mes en el ICE se estimó en \$ 72,63 / barril de petróleo. Su contraparte estadounidense el WTI se ubicó en \$ 70,73 / barril de petróleo (Reuters, 2021m).

Los datos de inventario de ARA de Insights Global para la semana que finalizó el 16 de junio mostraron una imagen mixta. Las existencias totales aumentaron en 175.000 tm hasta 6,14 millones de tm, y las existencias de gasoil aumentaron en 258.000 tm hasta 2,39 millones de tm. Los inventarios de fueloil también aumentaron en 175.000 tm hasta 1,49 millones de tm. Por el contrario, las existencias de gasolina cayeron 159.000 tm hasta las 975.000 tm, por debajo de la marca de 1 millón de tm. Mientras que los de nafta se redujeron en 20.000 tm a 251.000 tm (Reuters, 2021m).

4. Cryptos Everywhere

Como sabemos las criptomonedas están de moda, y cada día hay miles de personas más interesados en este fenómeno digital. Es tan fuerte la conmoción que el alcalde de Miami, Francis Suárez dispuso a su ciudad como sede de la Conferencia de Bitcoin, y fue sin duda alguna un evento sumamente peculiar.

A este festival no solo asistieron los fanáticos del Bitcoin comunes y corrientes, de hecho muchas celebridades estuvieron presentes, popularizando aún más este acontecimiento, pues contaron con famosos como Paris Hilton, Tony Hawk y Floyd Mayweather como invitados especiales.

Cabe destacar la frase icónica de Max Keiser y Michael Saylor al gritar "We are not selling!" ("No vamos a vender"). A su vez, se burlaron constantemente de Elon Musk tras la ola de críticas del fundador de Tesla hacia las criptomonedas.

Sin embargo, nada de todo lo mencionado anteriormente llega a tener tanta relevancia como lo fue la presentación del excongresista republicano Ron Paul, pues la frase "Muerte al Dólar" resumía el sentimiento de los asistentes al escucharle hablar de la posibilidad de no usar el dólar sino se está a gusto con este, y más aún al querer deshacerse de la Reserva Federal.

¿Tendremos una lucha del Bitcoin contra el Dólar, y si es así quién ganará?

Bibliografía

- Banrep (2021a). Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado el 14 de julio.
- Banrep (2021b). Tasas de captación semanales - DTF, CDT y TCC. Consultado el 14 de julio.
- Banrep (2021c). Indicador bancario de referencia (IBR). Consultado el 14 de julio de 2021.
- DANE (2021). Índice de Precios al Consumidor (IPC). Consultado el 13 de julio de 2021.
- Portafolio (2021). El índice MSCI Colcap, de los de peor comportamiento del mundo. Consultado el 14 de julio de 2021.
- Reuters (2021a). U.S. coffee roasters scramble for Colombian supplies, prices jump. Consultado el 14 de julio de 2021.
- Reuters (2021b). Colombia GDP growth to reach 6% this year, inflation to hit 3% -finance minister. Consultado el 14 de julio de 2021.
- Reuters (2021c). EXCLUSIVE Casino's GPA considers spinning off Colombia's Exito -sources. Consultado el 14 de julio de 2021.
- Reuters (2021d). As Fed fallout fades, stocks left hanging near highs. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021e). Dow drops 1% after hawkish Bullard remarks. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021f). CANADA STOCKS-TSX opens lower as energy stocks weigh on weaker crude. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021g). EMERGING MARKETS-Chilean peso leads Latam FX losses as copper prices plunge. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021h). European mining stocks take shine off five straight weeks of gains for STOXX 600. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021i). FTSE 100 posts biggest fall in more than a month as US dollar surges. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021j). Swiss stocks score best winning streak in 33 years. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021k). Asian shares slip, deepen weekly loss after hawkish Fed. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021l). Hong Kong stocks post weekly loss after Fed's hawkish turn. Consultado el 15 de julio de 2021.
- Reuters (2021m). Report Oil Market. Consultado 15 de julio de 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz