

BOLETÍN N° 4

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA 28 DE SEPTIEMBRE AL 2 DE OCTUBRE DE 2020

ISSN 2744-9777 (En Línea)

EDITORIAL

Los invitamos a leer este Boletín, donde evidenciamos la importancia del sector minero en Colombia, y recalcamos la posible importancia de los metales preciosos para este sector.

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

Ammbar Daniela Moreno
Sarah Valentina Tofiño
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
• Mina Cerrejón al borde de suspender algunas operaciones.....	1
• Metales son vistos como el futuro minero de Colombia	1
• OXY enfrenta problemas de liquidez	1

2. Mercado Internacional

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

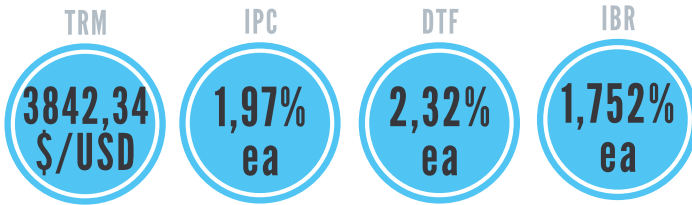
3. Precios del Petróleo.....3

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

Bibliografía.....4

1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana que finalizó el 2 de octubre fueron:



- Para el 25 de septiembre, el precio del dólar se ubicó en 3842,80 \$/US y una tasa de devaluación de 10,09% e.a. (Banrep, 2020a). La aversión global al riesgo se disparó, afectando el comportamiento de las divisas latinoamericanas, por el anuncio de COVID positivo para el presidente de Estados Unidos, Donald Trump (Reuters, 2020a).
- La inflación anual el mes de septiembre de 2020, medida como la variación año corrido, fue 1,97%, la cual fue superior a la del mes pasado de 1,88% (Dane, 2020). De acuerdo con el Dane (2020) la variación mensual es explicada por cambios en los rubros correspondiente a las divisiones de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles e información y comunicación.
- La DTF fue de 2,32% e.a. la semana de cierre del 2 de octubre (Banrep, 2020b).
- El Indicador Bancario de Referencia (IBR) para el 2 de octubre fue de 1,752% (Banrep, 2020c), ubicándose prácticamente el el mismo nivel de la tasa de política monetaria definida el pasado 25 de septiembre por la Junta Directiva del Banco de la República.

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El índice Colcap subió el viernes 2 de octubre, 0,23% a 1.165,01 puntos, a pesar del desplome que sufrieron los precios del petróleo por el aumento de aversión de riesgo global (Reuters, 2020a). Este crecimiento del índice bursátil colombiano fue impulsado principalmente por las acciones de Ecopetrol y Bancolombia, que subieron más de un 1,4% (Revista Dinero, 2020). Se destaca que la acción que presentó mayor crecimiento al cierre de la semana fue Celsia con 2,77%, en contraste con la de Grupo Argos fue el activo financiero que perdió más valor (-1,54%) (Revista Dinero, 2020).

NOTICIAS NACIONALES

Mina Cerrejón al borde de suspender algunas operaciones



Experto en derechos humanos de las Naciones Unidas sugirió suspender algunas de las operaciones de la mina de carbón Cerrejón, con el fin de preservar no solo la salud de los habitantes aledaños a la mina (indígenas Wayuu) sino también el medio ambiente. Desde su operación, los propietarios del Cerrejón (BHP Group, Anglo American y Glencore) y las comunidades indígenas han tenido largas disputas acerca del uso del agua, la contaminación, el polvo, el ruido y los problemas de salud en la provincia desértica de La Guajira. Sin embargo, ahora en épocas de pandemia, los Wayuu han manifestado que gracias a la reanudación de actividades, se ha puesto en riesgo a su comunidad y se podrían agotar los suministros de agua. Es por esto, que experto de las Naciones Unidas, solicitó expresamente a los propietarios del Cerrejón que eviten más daños, enfatizando en que las personas que viven con niveles más altos de contaminación del aire enfrentan un mayor riesgo de muerte por COVID-19. La empresa enfatizó que proporcionará nueva información a Naciones Unidas, a ser considerada (Reuters, 2020b).

Metales son vistos como el futuro minero de Colombia



El Ministro de Minas y Energía aseguró que el futuro minero de Colombia está centrado en los metales, por ser los minerales con la mayor demanda. Aunque Colombia es el 5to país exportador de carbón del mundo, durante la pandemia se vio forzado a idear mecanismos para incrementar la industria minera. Colombia presenta una gran oportunidad para la minería de oro, cobre y níquel, donde prácticamente está inexplorado, puesto que las concesiones mineras cubren solo el 3% del territorio y las operaciones mineras menos del 1%, afirmó el jefe de la cartera. Además expresó que los combustibles fósiles son indispensable para el desarrollo económico del país, y enfatizó que en el corto y en el mediano plazo Colombia no puede prescindir de ellos en su portafolio energético. Más aún, el Ministro expresó que el desarrollo comercial de fracking de gas está proyectado para iniciarse en 2021 (Reuters, 2020c).

OXY enfrenta problemas de liquidez



OXY, el productor de petróleo estadounidense, enfrenta problemas de liquidez, por lo que acordó vender los activos en tierra que posee en Colombia a la firma Carlyle Group Inc CG.O por \$825 millones de dólares. OXY negociará las operaciones y participaciones de trabajo de la compañía en las cuencas del Magdalena Medio, Llanos Norte y Putumayo, en su intento por recaudar efectivo para saldar la deuda causada por la caída en el precio del crudo. El monto de las desinversiones que ha anunciado la empresa en lo corrido del año asciende a \$2.000 millones de dólares. La firma mantendrá operaciones en el país a través de los bloques de operación costa afuera, los cuales cuentan con un enorme potencial que podría disparar los recursos energéticos de Colombia (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		3,348.44	-32.36	-0.95717 %
DJI		27,682.81		
Nasdaq Composite		11,075.02	-251.491	-2.22 %
NASDAQ 100		11,255.69	-327.509	-2.83 %
S&P/TSX		16,199.25	14.71	0.09 %
BOVESPA		94,015.68	-1,462.84	-1.53 %
MXSE IPC		36,642.38	16.27	0.04 %
Europe >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		362.69	0.89	0.25 %
FTSE 100		5,902.12	22.67	0.39 %
DAX		12,689.04	-41.73	-0.33 %
CAC 40		4,824.88	0.84	0.02 %
FTSE MIB		19,064.31	2.81	0.01 %
SMI		10,252.40	14.28	0.14 %
AEX		553.12	2.58	0.47 %
IBEX		6,754.50	23.8	0.35 %
OMXS 30		1,813.69	-16.356	-0.89 %
Asia >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.		
S&P/ASX 200		5,791.50	-81.4	-1.39 %
HANG SENG		23,459.05	183.52	0.79 %

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

La semana que finalizó el 2 de octubre, las acciones estadounidenses y canadienses cerraron con tendencia bajista, explicado no solo por el aumento global de la aversión al riesgo de los inversionistas debido a que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dio positivo para COVID-19 (Reuters, 2020a; Reuters, 2020e), sino también por la creciente incertidumbre en torno a las elecciones presidenciales de Estados Unidos el próximo 3 de noviembre (Reuters, 2020e). Las acciones tecnológicas jugaron un papel importante en los índices, sin embargo las pérdidas del Dow Jones fueron contrarrestadas por ganancias en acciones cíclicas económicamente sensibles (Reuters, 2020e). Los líderes del mercado Apple, Microsoft y Amazon fueron los mayores obstáculos para el S&P500 y para el Nasdaq. Por otro lado, las compañías aéreas comerciales subieron con la noticia de una posible ronda de ayuda gubernamental. De otra manera, las acciones de Tesla Inc cayeron después del despacho de vehículos del tercer trimestre del fabricante de automóviles eléctricos, mientras alcanzaban un nuevo récord, decepcionando a los inversionistas (Reuters, 2020e).

El índice bursátil Bovespa cayó en 0,3% con las acciones de energía, así mismo las acciones de los cosméticos Natura se desplomaron después de que la compañía anunciara una oferta de acciones de 1.100 millones de dólares (Reuters, 2020f). El índice bursátil de México cayó el jueves un 2.22%, a 36,626.11 puntos (Reuters, 2020g), sin embargo el peso mexicano subió 1.3%, evidenciando que el PMI manufacturero del país alcanzó un máximo de seis meses en septiembre impulsando ganancias. (Reuters, 2020h)

EUROPA

La semana del 2 de octubre, los índices bursátiles de los mercados de Europa presentaron un comportamiento disímil. El STOXX 600 subió un 0,25%, a pesar que la minera de oro Centamin se desplomó un 22,2% hasta el fondo del STOXX 600 después de pronosticar una caída en la producción anual ya que retrasó algunas operaciones mineras a cielo abierto en su mina clave Sukari en Egipto (Reuters, 2020i). El FTSE 100 subió un 0,4%, por posibles negociaciones del Brexit, sobre las cuales la canciller alemana Merkel se mostró optimista, enfatizando que aún era posible sellar un nuevo acuerdo comercial antes de fin de año. (Reuters, 2020i). El índice bursátil alemán DAX cayó 0,33% esta semana, y se resalta que actualmente se está evaluando expandir de 30 a 40 las compañías que lo componen, introduciendo criterios de membresía más estrictos (Reuters, 2020j). Esta reforma ha sido propuesta a raíz del escándalo de contabilidad de Wirecard, la empresa de pagos que se declaró en insolvencia solo dos años después de su ascenso al índice (Reuters, 2020j).

Aunque los índices bursátiles de las bolsas de Francia, Italia, Suiza, Países Bajos, España y Suecia, cerraron a la baja el 2 de octubre, se destaca que el grupo español de ingeniería e infraestructura ACS subió un 25,8% después de que su rival francés Vinci hiciera una oferta para comprar la unidad industrial de ACS Cobra por 6.100 millones de dólares. Vinci subió un 4,4%, impulsando el índice europeo de materiales y construcción SXOP un 1,7% (Reuters, 2020i). Además, las empresas francesas de telecomunicaciones Orange, Bouygues Telecom e Iliad subieron entre un 1,1% y un 2,6% tras los resultados de una subasta de la venta de espectro 5G del país (Reuters, 2020i).

ASIA

Al igual que los otros mercados globales, los mercados de valores asiáticos se desplomaron y los inversionistas se movieron hacia el oro y el yen japonés, todo porque el viernes 2 de octubre el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y su esposa dieron positivo por el coronavirus, lo que aumentó la incertidumbre del mercado a un poco más de un mes de realizarse las elecciones de Estados Unidos (Reuters, 2020k).

Aunque el índice Australiano cerró a la baja, hay expectativas sobre su recuperación la siguiente semana, basado en una reunión de política del banco central y el presupuesto federal, que se llevará a cabo a inicio de la siguiente, y por esperanzas sobre nuevos estímulos en Estados Unidos y una mejora en la salud del presidente Donald Trump (Reuters, 2020l).

Finalmente, es importante anotar que durante el periodo del 1 de octubre al 8 de octubre los mercados chinos estarán cerrados por feriado nacional del 1 al 8 de octubre (Reuters, 2020m). El índice de referencia Hang Seng de Hong Kong cerró al alza el viernes 2 de octubre, siguiendo la fortaleza en los mercados extranjeros impulsada por informes optimistas de la Casa Blanca sobre la salud del presidente de Estados Unidos, Donald Trump (Reuters, 2020m).

3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Reuters (2020)

En esta última semana, los precios del petróleo cayeron tras la recuperación de la producción del crudo libio, y la impactante noticia sobre Donald Trump tras contagiarse de COVID-19, generando así preocupación sobre el posible estancamiento de los planes de estímulo fiscal de Estados Unidos (Reuters, 2020n). Cabe añadir, que la recuperación de los precios del petróleo es causada por las positivas declaraciones de recuperación de los médicos del presidente estadounidense que se espera que sea dado de alta pronto. Por otro lado, la inminente huelga de trabajadores en Noruega reducirá la producción del país, lo que compensará el aumento de la producción de Libia (Reuters, 2020n).

Reuters (2020n) presenta expectativas positivas sobre los volúmenes de exportación de gasolina desde el noroeste de Europa a los Estados Unidos. Se prevé que por lo menos dos buques se cargarán en la zona la próxima semana y llevarán a cabo el viaje transatlántico (Reuters, 2020n).

Por otro lado, los precios han caído de manera significativa en los dos lados del Atlántico esta semana, evidenciando en las dos latitudes una caída de los inventarios, por lo que la proyección de la demanda es incierta. Mientras los gobiernos reflexionan sobre las renovadas limitaciones al COVID-19, los márgenes de refinación han comenzado a caer en esta última semana, pero se mantienen en un nivel sostenible en la actualidad (Reuters, 2020n).

4. La inflación nunca volverá y las acciones son la única inversión sensata.

Si el lector tiene más de 60 años, vivió la época de alta inflación, de lo contrario empezaremos recordando que para la década de los 80's la inflación en muchos países era de doble dígito. También, que los corredores de bolsa aconsejaban invertir en bonos, CDT's, activos de renta fija porque tenían una "adecuada" rentabilidad, es decir eran la opción ideal pues las tasas eran altas, como se ve a continuación:

Rentabilidades históricas de los tesoros americanos a 10 años	
Septiembre 1980:	11.6%
Septiembre 1985:	10.4%
Septiembre 1990:	8.9%
Septiembre 1995:	6.2%
Septiembre 2000:	5.9%
Septiembre 2005:	4.3%
Septiembre 2010:	2.8%
Septiembre 2015:	2.2%
Septiembre 2020:	0.7%

Debemos recordar que las tasas de interés van al unísono de la inflación, y al ésta estar en declive, ocasiona que los Bund Alemanes a 10 años "renten" -0.510, mientras que en Colombia los CDT's rentan aproximadamente 4,5% (después de estar en 9% hace 2 décadas). De nuevo al inicio, si el lector tiene más de 60 años seguramente dijo: "La inflación nunca terminará y las acciones son basura". Pero si el lector es un millennial seguramente afirmará: "La inflación nunca volverá y las acciones son la única inversión sensata".

Ese tipo de cuestionamientos deben hacerlo todos los ahorradores y gestores de portafolio de los fondos de pensiones, pues según Asofondos (Asociación Colombiana de Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías) hay 16.804.701 afiliados a los fondos de pensiones privados en Colombia, que en conjunto administran más de 281 Billones de pesos. En ese orden de ideas, todos debemos ir en busca de mayor riesgo, y pareciera ser que las acciones e inversiones alternativas son la respuesta, entiéndase por inversiones alternativas: bonos corporativos de alto rendimiento, ETF's, etc. Pero el hecho no es sólo esperar más de los fondos de pensiones, como ahorradores hay que ser más tolerantes al riesgo para no tirar la toalla con los extractos negativos dado que para las próximas décadas la administración de portafolios no será una labor sencilla.

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 5 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 5 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 5 de Octubre de 2020.
- Dane (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística: IPC – Índice de Precios al Consumidor (Información Septiembre de 2020). Consultado 7 de Octubre de 2020.
- Revista Dinero (2020). Colcap de BVC cerró al alza pese a desplome del petróleo. Consultado 5 de Octubre de 2020.
- Reuters (2020a). MERCADOS A.LATINA-Mayoría de monedas caen por aversión al riesgo tras contagio de Trump con COVID-19. Descargado en Octubre 3 de 2020.
- Reuters (2020b) UN rights expert urges Colombia to suspend some Cerrejon mine operations. Descargado en Octubre 3 de 2020.
- Reuters (2020c). Colombia's mining future tied to metals not coal, minister says. Descargado en Octubre 2 de 2020.
- Reuters (2020d). Debt-laden Occidental to sell Colombia onshore assets for \$825 million. Descargado en Octubre 2 de 2020.
- Reuters (2020e) US STOCKS-Wall St closes lower as Trump tests positive for COVID-19, shows symptoms. Descargado en Octubre 2 de 2020.
- Reuters (2020f) EMERGING MARKETS-Brazil's real underperforms on spending worries; Other Latam FX up. Descargado en Octubre de 2020.
- Reuters (2020g).MERCADOS MEXICANOS-¿Qué dicen los analistas?. Descargado en Octubre 2 de 2020.
- Reuters (2020h) EMERGING MARKETS-Mexican peso bucks gloom among Latam currencies. Descargado en Octubre 1 de 2020.
- Reuters (2020i). European stocks end higher as Trump-driven selling eases. Descargado en Octubre 3 de 2020.
- Reuters (2020j). After Wirecard, a pitch for bigger DAX with stricter rules. Descargado en Octubre 5 de 2020.
- Reuters (2020k). Instant View: Trump tests positive for COVID-19; world stocks fall. Descargado en Octubre 5 de 2020.
- Reuters (2020l). Australia shares likely to open higher ahead of budget, central bank meet. Descargado en Octubre 5 de 2020.
- Reuters (2020m). HK stocks end higher on White House reports of Trump's improving health. Descargado en Octubre 5 de 2020.
- Reuters (2020n). Refinitiv Oil Report. Descargado en Octubre 2 de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz