

BOLETÍN N°50

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 16 AL 20 DE AGOSTO DEL 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 recuperación de las exportaciones mineras, la emisión de bonos de Promigas, y 10 preguntas del "superday".

ELABORADO POR:

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

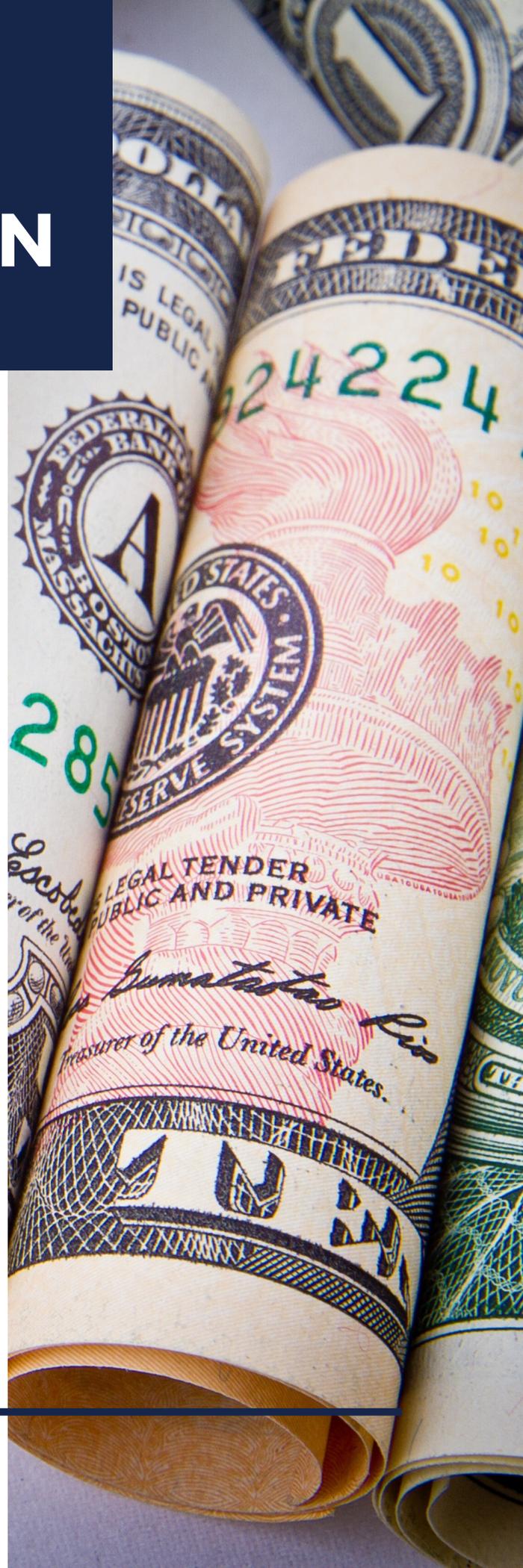
Juan Francisco Gómez
Líder SEMINFI Markowitz

Alejandra Camacho Urdinola
Carlos Mauricio Fernández Sánchez
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
• Ecopetrol de Colombia acuerda comprar la participación del gobierno en ISA....	1
• En el primer semestre del año, las exportaciones mineras de Colombia se recuperaron a \$5.6 mil millones.....	1
• Promigas proyecta una emisión de bonos hasta por \$1 billón.....	1

2. Mercado Internacional

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

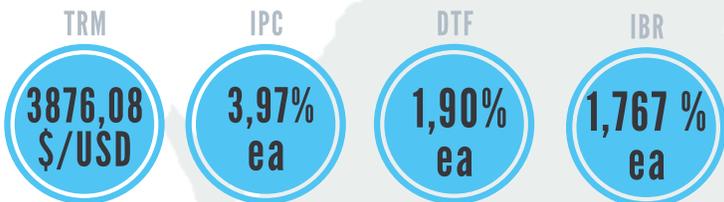
3. Precios del Petróleo.....3

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

Bibliografía.....4

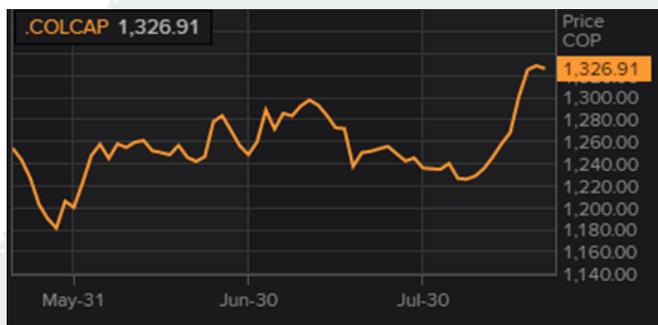
1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana que finalizó el 20 de agosto fueron:



- La TRM cerró en \$3.876,08 COP, \$109,35 pesos más respecto a la TRM del 20 de agosto del año pasado, lo cual representa una devaluación del peso colombiano de 2,90% e.a (Banrep 2021a).
- A cierre de julio de 2021, el IPC registró una variación de 3,97% en comparación con julio de 2020. Los mayores aportes a la variación anual se registraron por parte de los sectores de Alimentos y bebidas no alcohólicas (9,81%), Restaurantes y hoteles (6,07%), y Transporte (4,98%), ubicándose por encima del promedio nacional (DANE, 2021).
- Representando la tasa de los CDTs a 90 días, la DTF fue de 1,90% e.a (Banrep, 2021b). El IBR fue de 1,767% e.a (Banrep, 2021c).

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Refinitiv (2021)

Finalizando la jornada del viernes 20 de agosto, el índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) cerró la semana con ganancias, luego de valorizarse un 0,28%, hasta las 1.326,91 unidades. Dichas ganancias fueron impulsadas por el sector energético.

La acción más valorizada en durante la jornada fue Promigas, la cual subió un 5,78%, a \$7.500. Por su parte, el título que más cayó fue Fabricato, esto tras perder un 6,45 %, a \$5,80. Finalmente, la acción más transada fue la Ecopetrol con un volumen de \$65.757 millones negociados (Semana, 2021).

NOTICIAS NACIONALES

Ecopetrol de Colombia acuerda comprar la participación del gobierno en ISA.



Ecopetrol, la empresa más grande de Colombia, afirmó que el pasado viernes 20 de agosto se cerró la transacción mediante la cual adquirió la participación del 51,4% del gobierno, específicamente del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, en el conglomerado de ISA por 14,2 billones de pesos (3,580 millones de dólares). Esta adquisición, la cual hace parte de la estrategia de Ecopetrol para convertirse en una empresa energética integral, resulta ser una de las operaciones más importantes en la historia reciente del país, contribuyendo a la reactivación de la economía (La República, 2021a).

En el primer semestre del año, las exportaciones mineras de Colombia se recuperaron a \$5.6 mil millones



De acuerdo los productores de la industria, el valor de las exportaciones mineras de Colombia se recuperó ligeramente en el primer semestre de 2021 a \$5.590 millones de dólares, a pesar de las protestas sociales y los bloqueos viales entre abril y junio.

El aumento del valor de exportación corresponde principalmente a los mejores precios del oro, los cuales compensan los continuos problemas del carbón. De acuerdo a la Asociación Colombiana de Minería (ACM), mientras que el valor de las exportaciones de oro subió un 39,8% a \$ 1.5 mil millones durante el primer semestre, el valor de las exportaciones de carbón cayó un 22,9% a \$ 2.050 millones en medio de los bajos precios globales y la reducción de la producción en el país, a razón de los bloqueos (Reuters, 2021a).

Promigas proyecta una emisión de bonos hasta por \$1 billón.



Promigas, compañía colombiana que se dedica al transporte y distribución de gas natural y electricidad, aprobó, en una asamblea general extraordinaria de accionistas, el aumento del cupo global del programa de emisiones, el cual cuenta con un saldo total de \$2,1 billones. De este monto, \$1 billón estaría habilitado para ser destinado a una o varias emisiones como lo establece el programa reglamentado por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Adicionalmente, la compañía contempla también la emisión de bonos temáticos con cargo al programa, así como el pago en especie para futuras emisiones (La República, 2021b).



2. Mercado Internacional

Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
Americas				
S&P 500		4,479.71	11.71	0.26 %
DJI				
Nasdaq Composite		14,793.76	-29.14	-0.20 %
NASDAQ 100		15,140.77	4.09	0.03 %
S&P/TSX		20,483.42	-34.65	-0.17 %
BOVESPA		119,180.03	-2,013.72	-1.66 %
MXSE IPC		51,384.91	-106.03	-0.21 %
Europe				
STXE 600		473.45	-2.38	-0.50 %
FTSE 100		7,153.98	-64.73	-0.90 %
DAX		15,925.73	-51.71	-0.32 %
CAC 40		6,838.77	-57.27	-0.83 %
FTSE MIB		26,448.76	-203.80	-0.76 %
SMI		12,419.14	-45.30	-0.36 %
AEX		769.78	-5.05	-0.65 %
IBEX		8,926.60	-73.20	-0.81 %
OMXS 30		2,373.55	-33.49	-1.39 %
Asia				
NIKKEI 225				
S&P/ASX 200		7,541.80	-40.70	-0.54 %
HANG SENG		26,181.46		0.00 %

Fuente: Refinitiv (2021)

AMÉRICAS

La Bolsa de Estados Unidos cierra al alza este viernes 20 de agosto; las industrias tecnología, retail y servicios públicos impulsaron a los índices, el Dow Jones Industrial Average sumó un 0,65%, mientras que el índice S&P 500 un 0,81% y el índice NASDAQ Composite un 1,19% (Investing, 2021a).

El mejor desempeño de la sesión en el Dow Jones Industrial Average fue Microsoft Corporation (MSFT), con un alza del 2,56%, 7,59 puntos, para situarse en 304,36 al cierre. Los peores resultados de la sesión fueron Intel Corporation (INTC), que cayó un 0,82% o 0,43 puntos para negociarse en 52,01 al cierre. Mientras que en S&P 500 el mejor desempeño fue para Foot Locker Inc (FL), que subió un 7,26% a 58,34 y los peores resultados fueron Ross Stores Inc (ROST), que bajó un 2,73% a 123,12 en la última sesión. Por último, en el NASDAQ se destacó Regencell Bioscience Holdings Ltd (RGC), fue la con un 204,13% a 19,16, y los peores resultados fueron Progenity Inc (PROG), que bajó un 54,77% a 0,674 (Investing, 2021a).

Durante este entorno alcista el índice de volatilidad CBOE, que mide la volatilidad implícita de las opciones del S&P 500, bajó un 14,35% a 18,56 (Investing, 2021a).

En América Latina, los mercados cierran mixtos para esta semana, La Bolsa de México cerró verde este viernes con un 0,72%. Impulsado por los sectores servicios de telecomunicación, materiales, y bienes y servicios de consumo (Investing, 2021b).

Mientras que, El índice Ibovespa, principal referencia de la bolsa de Sao Paulo, avanzó este viernes un 0,76 % y al final de la semana se situó en los 118.052 puntos, en su segunda jornada consecutiva al alza consolidando una semana plana (Investing, 2021c). Por último, el COLCAP corrige una semana alcista con descensos este viernes; los retrocesos de los sectores finanzas, y servicios públicos impulsaron a los índices a la baja. Al cierre de Bogotá, el COLCAP perdió un 0,21% (Investing, 2021d).

EUROPA

Las acciones europeas se recupera el viernes gracias a que Marks & Spencer (MAKSY) subió a en el sector retail, pero el índice de referencia STOXX 600 pasa por su peor semana desde febrero debido a signos de desaceleración del crecimiento económico y aumento de los casos de COVID-19. El índice paneuropeo STOXX 600 recupero este viernes un 0,3% y el sector minorista ganó un 1,2%. El minorista británico Marks & Spencer saltó un 14,1% a la cima del STOXX 600, ya que aumentó su perspectiva de ganancias después de un aumento en la demanda de alimentos y un aumento en los pedidos de ropa en línea indicaron que su último plan de recuperación estaba comenzando a funcionar (Investing, 2021e).

El índice FTSE 100 de Londres subió un 0,4%, mientras que el DAX de Alemania subió un 0,3%. Las acciones de Frankfurt se recuperaron de una caída a principios de la sesión después de que los datos mostraran un aumento mayor de lo esperado en los precios al productor en julio (Investing, 2021e).

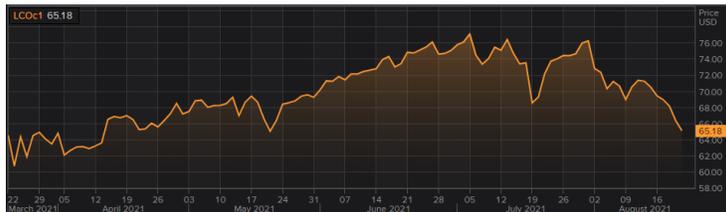
ASIA

Al cierre de Tokio, el Nikkei 225 retrocedió un 0,98%, para alcanzar un nuevo mínimo de 6 meses. El mejor valor de la sesión en el Nikkei 225 fue Ajinomoto Co., Inc. (T:2802), con un alza del 2,65%, 80,0 puntos, hasta situarse en 3.102,0 al cierre. Mientras que, Denso Corp. (T:6902), que cayó un 8,83%, es decir, 651,0 puntos, para cerrar en 6.721,0. Los números rojos se impusieron a los verdes en la Bolsa de Tokio por una diferencia de 2531 frente a 1024, y 203 cerraron planos (Investing, 2021f).

En Sydney, el S & P / ASX 200 retrocedió un 0,05%. El mejor desempeño de la sesión en el S & P / ASX 200 fue Treasury Wine Estates Ltd (ASX: TWE), con un alza del 5,60%, 0,700 puntos, para situarse en 13,200 al cierre. Por otro lado, el peor desempeño de la sesión fue Cochlear Ltd (ASX: COH), que cayó un 7,43%, 19,04 puntos, para negociarse en 237,05 al cierre. Las acciones a la baja superaron en número a las que avanzaban en la Bolsa de Valores de Sydney por 908 a 478 y 384 terminaron sin cambios. El S & P / ASX 200 VIX, que mide la volatilidad implícita de las opciones del S & P / ASX 200, bajó un 0,73% a 12,306 (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 permanece bajista, aunque el contrato ICE Brent del primer mes se mantiene por encima de los 66 \$ / barril de petróleo. Si bien las vacunas COVID-19 están ayudando a minimizar el malestar económico, la situación varía de un país a otro. El dólar estadounidense alcanzó un nuevo máximo de 9 meses y medio ante las expectativas de una recuperación más lenta. Esto no es un buen augurio para los precios del petróleo. Mientras tanto, la producción de petróleo de Estados Unidos ha aumentado a 11,3 millones de bpd según las estimaciones semanales de la EIA y se prevé que caiga en 160.000 bpd solo este año, en comparación con la estimación anterior de la EIA de 210.000 bpd. El contrato de futuros de Brent del primer mes rondaba los \$ 66,34 / barril de petróleo. El contrato de futuros del WTI del primer mes bajó a \$ 63.60 / barril de petróleo (Reuters, 2021b).

Los datos de inventario de productos en la región ARA mostraron pequeños cambios para la mayoría de los productos la semana pasada, según datos de Insights Global. En la semana hasta el 18 de agosto, las existencias totales de productos aumentaron en 2.000 toneladas semanales. Los inventarios de fuel oil aumentaron en 17.000 tm. Del mismo modo, las existencias de gasóleo aumentaron en 13.000 tm y las existencias de nafta aumentaron en 57.000 tm. En contra de la tendencia, los inventarios de gasolina cayeron a un mínimo de varios años, disminuyendo en 58.000 toneladas semanales, mientras que las existencias de aviones retrocedieron en 27.000 toneladas (Reuters, 2021b).

4. 10 preguntas de Goldman Sachs y Morgan Stanley

Los "Superdays" son una parte fundamental del proceso de reclutamiento para banca de inversión en Wall Street. Estas son algunas preguntas, tanto técnicas como personales que pueden servirle como insumo para prepararse para las entrevistas.

Las preguntas de Goldman Sachs son:

- Si ninguna de las opciones de los demás importara, y solo la tuya tuviera relevancia, ¿Qué quisieras hacer este año, el próximo y dentro de 5 años?
- ¿Qué verbo representa la actividad que amas realizar?
- ¿Importa con quien o para quien estás realizando esta actividad?
- ¿Afecta el objetivo lo vigorizante que es la actividad?
- ¿Cuándo te has sentido más orgulloso?
- ¿Qué has hecho que haya impactado significativamente a alguien más?

Ahora para Morgan Stanley:

- Guíame a través de tu currículum
- ¿Qué debe tener un buen analista, y un analista excepcional?
- ¿Qué transacciones recientes te han interesado y por qué?
- Guíame a través de un flujo de fondos descontados

Bibliografía

- Banrep (2021a). Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado el 22 de agosto de 2021.
- Banrep (2021b). Tasas de captación semanales - DTF, CDT y TCC. Consultado el 22 de agosto de 2021.
- Banrep (2021c). Indicador bancario de referencia (IBR). Consultado el 22 de agosto de 2021.
- BSmarts (2021a). Índice HANG SENG. Consultado el 16 de agosto del 2021.
- DANE (2021). Índice de Precios al Consumidor (IPC). Consultado el 22 de agosto de 2021.
- Investing (2021a). U.S. stocks higher at close of trade; Dow Jones Industrial Average up 0.65%. Consultado el 18 de agosto de 2021.
- Investing(2021b). Los índices de México cierran al alza; el S&P/BMV IPC avanza un 0,72%. Consultado el 18 de agosto de 2021.
- Investing(2021c). La bolsa de Sao Paulo sube un 0,76 %, pero termina la semana en rojo.Consultado el 18 de agosto de 2021.
- Investing(2021d). Los índices de Colombia cierran a la baja; el COLCAP cae un 0,21%.Consultado el 18 de agosto de 2021.
- Investing (2021e). European stocks end higher but log worst week in 6 months .Consultado el 18 de agosto de 2021.
- Investing(2021f). Los índices de Japón cierran a la baja; el Nikkei 225 cae un 0,98%.Consultado el 18 de agosto de 2021.
- Investing (2021g). Australia stocks lower at close of trade; S&P/ASX 200 down 0.05%.Consultado el 18 de agosto de 2021.
- La República (2021a). Ecopetrol cerró la transacción con la que adquirió 51,4% de la participación accionaria de ISA. Consultado el 22 de agosto de 2021.
- La República (2021b). Promigas planea una emisión de bonos ordinarios y temáticos hasta por \$1 billón. Consultado el 22 de agosto de 2021.
- Semana (2021). Índice MSCI Colcap de la Bolsa de Colombia cerró este jueves con ganancias. Consultado el 20 de agosto de 2021.
- Reuters (2021a). Colombia mining exports recovered to \$5.6 bln in first half, producers say. Consultado el 22 de agosto de 2021.
- Reuters (2021b). Report Oil Market. Consultado 20 de agosto de 2021.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz