

BOLETÍN N° 5

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 5 AL 9 DE OCTUBRE DE 2020

ISSN 2744-9777 (En Línea)

EDITORIAL

Los invitamos a leer este Boletín, donde informamos sobre el análisis de los principales índices bursátiles así como los planes de financiación del Gobierno Nacional y los planteamientos del Banco de la República para inyectar liquidez en la economía.

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

Santiago Orozco Echeverri
Felipe Vargas Hernández
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
• Colombia sustituirá su financiación en dólares por bonos TES.....	1
• Continúa la huelga en El Cerrejón	1
• El Banco de la República plantea tomar medidas de liquidez para la economía	1

2. Mercado Internacional

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

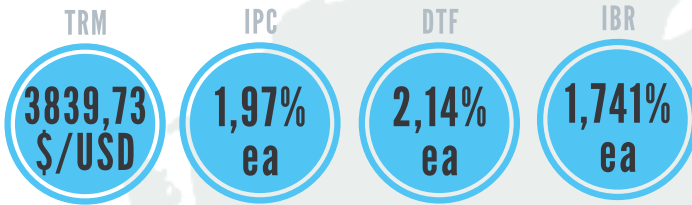
3. Precios del Petróleo.....3

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

Bibliografía.....4

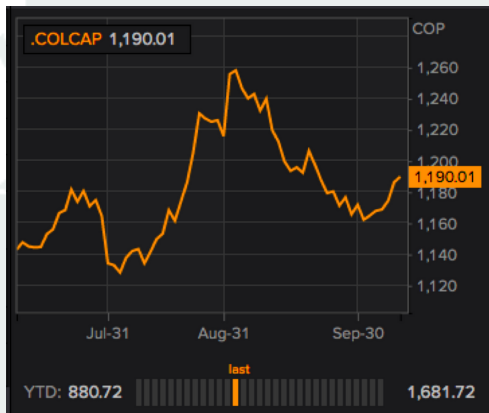
1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana que finalizó el 9 de octubre fueron:



- Para el 9 de octubre, el precio del dólar subió \$387,16 respecto al precio del dólar del mismo día del año anterior (Banrep, 2020a), aumentó que es explicado por el aumento de los precios del petróleo (Reuters, 2020a).
- La inflación para el mes de septiembre de 2020 fue 1,97% (Dane, 2020).
- El 9 de octubre la tasa de los Depósitos a Término Fijo a 90 días fue de 2,14% e.a. (Banrep, 2020b).
- El IBR para el 9 de octubre fue de 1,741% (Banrep, 2020c), permaneciendo en el mismo nivel de la actual tasa de política monetaria de 1,75% e.a.

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El 9 de octubre, el índice referencial de la bolsa, COLCAP, subió un 0,30% llegando a 1.190,01 unidades (Reuters.2020a). La acción del índice que más se valorizó fue la de Mineros que subió 2,24%, alcanzando \$3.650 por acción. Por otra parte, la acción del Banco de Bogotá fue la que más cayó con un decrecimiento de -3,57%, llegando a un valor de \$67.500. Otra acción destacada fue la de Avianca que registró una valorización de 10,56% hasta los \$199, sin embargo, el valor de las transacciones realizadas tan solo fueron de 40 millones de dólares (Dinero, 2020a).

NOTICIAS NACIONALES

Colombia sustituirá su financiación en dólares por bonos TES



El gobierno nacional planea sustituir parte de su financiación prevista para este año en dólares por una emisión de bonos de deuda pública de unos 5 billones de pesos; alrededor de 1,28 mil millones de dólares (Reuters, 2020b), para lo cual El Ministerio de Hacienda ampliará las subastas de los bonos TES hasta noviembre para percibir los fondos proyectados (Reuters, 2020b).

En Colombia, los bonos TES son la segunda fuente de financiación más importante del país después de los impuestos. Esta medida es una de las acciones que planea seguir el Ministerio de Hacienda para adelantar su pre-financiación para el año 2021. Además, esta acción busca obtener fondos para hacer frente a los trastornos económicos derivados de la pandemia del coronavirus (Reuters, 2020b).



Continúa la huelga en El Cerrejón

Colombia es el quinto mayor exportador de carbón, y El Cerrejón es una de las minas a cielo abierto más grandes del mundo (Reuters, 2020c). A raíz de la pandemia, El Cerrejón ha presentado problemas financieros, registrando en términos reales las exportaciones más bajas de los últimos 16 años, derivado principalmente por los bajos precios del carbón y la disminución de la demanda del mismo (Reuters.2020c). Las medidas tomadas por El Cerrejón han ocasionado una huelga por parte de más de 5.000 empleados, la cual lleva más de 40 días, y entre los puntos más importantes que están siendo tratados en la mesa de negociación llevada a cabo entre Sintracarbon, el mayor sindicato de El Cerrejón, y la empresa, están: 1) la reducción de beneficios para los empleados, 2) el cambio de los horarios, y 3) la reducción de personal (Reuters, 2020c).

El Banco de la República plantea tomar medidas de liquidez para la economía



El Banco de la República podría utilizar cualquier medida a su disposición para estimular la economía en medio de las consecuencias derivadas por el largo confinamiento por la pandemia del Coronavirus (Reuters, 2020d), pero se espera que ya no hayan más reducciones en la tasa de intervención, recortes que fueron de 250 puntos básicos en los últimos siete meses, y cuya última reducción fue apoyada por tan solo 4 de los 7 miembros de la junta (Reuters, 2020d).

Aunque ha habido una recuperación en el tercer trimestre del año, sigue existiendo una profunda incertidumbre en la recuperación económica del país, sin embargo, El Banco prevé que el PIB de Colombia se contraerá entre un 6% a 10% este año (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		3,477.13	30.3	0.879069 %
DJI		28,586.90	161.39	0.57 %
Nasdaq Composite		11,579.94	158.964	1.39 %
NASDAQ 100		11,725.85	174.908	1.51 %
S&P/TSX		16,562.81	28.27	0.17 %
BOVESPA		97,483.31	-436.42	-0.45 %
MXSE IPC		38,478.58	74.53	0.19 %
Europe >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		370.35	2.04	0.55 %
FTSE 100		6,016.65	38.62	0.65 %
DAX		13,051.23	9.02	0.07 %
CAC 40		4,946.81	34.87	0.71 %
FTSE MIB		19,595.38	12.95	0.07 %
SMI		10,320.03	49.79	0.48 %
AEX		567.17	7.23	1.29 %
IBEX		6,950.90	-41.9	-0.6 %
OMXS 30		1,840.07	-1.327	-0.07 %
Asia >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.		
S&P/ASX 200		6,102.20	0.2	0 %
HANG SENG		24,119.13	-74.22	-0.31 %

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

La semana que finalizó el 9 de octubre, las acciones estadounidenses cerraron con tendencia alcista, el S&P 500 subió 0,88%, el índice Nasdaq subió 1,39%, y el Dow Jones subió 0,57%. Algunos inversionistas creen que esta mejoría también se debe a que el mercado asimila la posibilidad de que Joe Biden sea el siguiente presidente de los Estados Unidos (Reuters, 2020e). Además, el S&P500 y el Nasdaq registraron sus mayores ganancias porcentuales semanales desde julio, a medida que crece el optimismo sobre más ayuda fiscales federales, además de la buena aceptación del mercado respecto al regreso de Trump (Reuters, 2020e). Las acciones tecnológicas del S&P500 subieron un 1,5% y este sector dio al S&P 500 su mayor impulso (Reuters, 2020e).

El principal índice bursátil de Canadá (S&P/TSX) alcanzó un máximo de un mes el viernes, subió 59,53 puntos equivalente a un 0,36%, después de conocer datos de empleo mejores de lo esperado, lo cual es producto de una aparente recuperación económica constante del coronavirus, aunque que los precios elevados del oro y los metales básicos también ayudaron (Reuters.2020f).

El índice BOVESPA tuvo una caída de 0.45% debido a que los inversores tiene una gran preocupación por las finanzas públicas del país, esto sucedió después de que se introdujera un nuevo proyecto de ley llamado Renda Cidadã, el cual generó temores acerca de que el gobierno sobrepasará su límite de gasto (Reuters, 2020g). Preocupa también que es poco probable que se llegue a una consolidación de las finanzas con la progresión de la pandemia y su impacto económico (Reuters.2020g)

El IPC de México subió un 0.19%, en medio de una extraña jornada plagada descrita como una interrupción temporal en el sistema, que obligó a cerrar la bolsa mexicana antes del medio día del viernes 9 de octubre. Sin embargo, tras descartar posibles ciberataques se prevé que el mercado vuelva a funcionar normalmente el lunes (Reuters, 2020h).

EUROPA

El viernes 9 de octubre las acciones europeas registraron su segunda semana consecutiva de ganancias. Entre los memorables acontecimientos de las acciones de los mercados de la región están:

- realización de una serie de fusiones y adquisiciones, así como un repunte en sectores golpeados como viajes y ocio, bancos, y petróleo y gas (Reuters, 2020i).
- aumento de precio de las acciones del fabricante de motores de aviones Rolls Royce casi al doble el pasado lunes, mientras que el propietario de British Airways subió un 13,2% (Reuters, 2020i).
- aumento de las acciones del fabricante de joyas Pandora, en un 17,2%, hasta el tope de STOXX 600, el viernes después de elevar su guía de ganancias por ventas más sólidas y un gran impulso a su negocio en línea (Reuters, 2020i).
- aumento de la farmacéutica Novo Nordisk en un 3,3% después de aumentar sus ventas y perspectivas operativas para 2020 (Reuters, 2020i)
- optimismo generado en las corporaciones sobre las nuevas medidas de estímulo de Estados Unidos, gracias al progreso en las negociaciones sobre los nuevos estímulos fiscales días después de suspender las conversaciones sobre un acuerdo mucho más amplio (Reuters, 2020j).
- gran alivio cuando el presidente Donald Trump fue dado de alta del hospital después de su tratamiento de COVID-19 (Reuters.2020j).
- impulso recibido por las acciones del Reino Unido, en particular, cuando el ministro de Finanzas británico, Rishi Sunak, anunció su último programa para tratar de evitar un aumento en el desempleo (Reuters, 2020i).

ASIA

En contraste con el comportamiento de los otros mercados globales, esta semana fue desfavorable para los mercados de valores asiáticos.

El índice Nikkei de Japón cerró con una caída del 0,12%, a pesar de la sensación de optimismo en China y de una encuesta de la industria ratificó que la recuperación en la actividad del sector de servicios del país se extendió a un quinto mes consecutivo en septiembre, y la contratación aumentó por segundo mes consecutivo (Reuters, 2020k).

El índice ASX200, que representa a las acciones australianas, cerró al alza el viernes aumentando 0,14%, impulsado principalmente por las acciones de energía y oro, éstas últimas aumentaron 2%, ayudado por la incertidumbre sobre las elecciones presidenciales de Estados Unidos y las apuestas de que un nuevo estímulo impulsaría la inflación (Reuters, 2020l).

El índice Hang Seng de Hong Kong terminó a la baja el viernes, por un lastre que trae de las acciones financieras, pero cerró con un alza de casi un 3% durante la semana, debido a las crecientes esperanzas de los inversionistas de más estímulos estadounidense y la perspectiva de victorias demócratas en las elecciones estadounidenses en noviembre (Reuters, 2020k).

3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Reuters (2020)

El viernes 9 de octubre se observó que los precios del petróleo se movían lateralmente, evidenciando un incremento como respuesta a las intranquilidades generadas por una posible huelga de los trabajadores petroleros en Noruega (Reuters, 2020m). En este contexto, las empresas petroleras, los trabajadores y un mediador designado por el estado están programados para reunirse para contribuir a terminar a la huelga (Reuters, 2020m).

4. El efectivo sigue siendo el rey

Tanto la Reserva Federal como el gobierno de los Estados Unidos han dado ayudas directas a los ciudadanos y empresas para enfrentar la crisis generada por la pandemia. Pero cuando se observa que las empresas pertenecientes al S&P500 han aumentado sus activos de corto plazo (equivalente a efectivo) un 35% en comparación con el mismo período del 2019, surge la duda sobre cómo será la senda de recuperación de las empresas más grandes del mundo si en lugar de invertir en expansión están acumulando efectivo.

Cabe aclarar que no es fácil el panorama en el corto plazo, dado que las empresas enfrentan una inmensa incertidumbre (elecciones y datos económicos débiles). Las empresas están aprovechando las bajas tasas de interés y obtienen financiamiento en los mercados de bonos y muy poco de ese dinero se ha destinado a nuevos proyectos o inversiones. Por ejemplo, las ventas minoristas aumentaron menos de lo previsto en agosto: 0,6% después de un estimado de 1,4%, según cifras del Departamento de Comercio. La inflación subyacente, los precios al consumidor sin alimentos y energía, tampoco alcanzaron las estimaciones y se mantuvieron estables. Entonces, si las empresas dejan de invertir y las personas que tienen dinero continúan elevando su capacidad de ahorro el crecimiento no será inmediato.

Las compras de ropa, de automóviles nuevos podrán realizarse una vez que la economía vuelva a la normalidad, y lo peor que podría suceder es que el virus reaparezca pues provocaría que el miedo y la incertidumbre alteren el comportamiento del consumidor de forma duradera.

También, debemos reconocer que el mercado no es de mucha ayuda, pues a medida que la rentabilidad de una empresa cae, las acciones en teoría también caen. Es así como los inversionistas se dan cuenta que lo anterior aumenta el costo de oportunidad de abrir más plantas de producción y crear nuevos productos (gastos de capital) frente a recomprar sus acciones, atrayendo así la atención de inversores más orientados a los dividendos y menos al crecimiento. Por eso no es de extrañarse que las FANGMAN (Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google, Microsoft, Nvidia) tengan una capitalización de mercado superior al PIB de Bélgica, Suecia, Italia, España. Si bien es un sector con ingresos altos también es uno de los sectores que menos gasto de capital global realiza (menos del 5%) pues cuanto más gasta una industria en inversiones de capital, menor tiende a ser la rentabilidad futura. Eso no significa que todo el gasto de capital sea malo ya que las empresas tienen que invertir para generar rendimientos futuros, pero si colectivamente invierten en exceso, es probable que la rentabilidad futura de la industria se vea afectada.

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 12 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 12 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 12 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). El Colcap de la Bolsa de Colombia finalizó la semana al alza. Descargado en Octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020a). EMERGING MARKETS-Most Latam currencies up for the week, Brazil leads gains. Descargado en Octubre 9 de 2020.
- Reuters (2020b) UPDATE 1-Colombia to substitute some planned dollar financing for \$1.3 bln in bonds -sources. Descargado en Octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020c). CORRECTED-Union, Cerrejon deadlocked over benefits, 'death shift' as strike rolls on. Descargado en octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020d). Colombia central bank could add liquidity measures, policymaker says. Descargado en octubre 11 de 2020
- Reuters (2020e). Wall Street finishes up as stimulus talks continue . Descargado en octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020f) CANADA STOCKS-TSX at one-month high on strong employment data, commodity gains. Descargado en Octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020g) .EMERGING MARKETS-Brazilian real up 1%, weekly rise outperforms Latam FX. Descargado en Octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020h) UPDATE 2-Mexico's main stock exchange closes early due to trading glitch. Descargado en Octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020i). European stocks rack up second week of gains, Pandora leaps. Descargado en Octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020j). European shares near 3-week high on U.S. stimulus hopes. Descargado en Octubre 11 de 2020.
- Reuters (2020k). Hong Kong's Hang Seng ends lower as financials drag. Descargado en Octubre 12 de 2020.
- Reuters (2020l). Australia shares open higher as U.S. stimulus talks progress. Descargado en Octubre 12 de 2020.
- Reuters (2020m). Refinitiv Oil Report. Descargado en Octubre 12 de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz