

BOLETÍN N° 6

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 12 AL 16 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 la paulatina recuperación económica, los planes del Gobierno Nacional para garantizar dicha reactivación y un breve análisis de la situación de los bancos comerciales europeos.

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

María Fernanda Ocampo
Sofía Marilyn Rosero
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
• En agosto disminuyó el déficit comercial en 41,6%	1
• En la pandemia aumenta el número de colombianos bancarizados	1
• Obras de infraestructura para la reactivación de la economía colombiana	1

2. Mercado Internacional

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

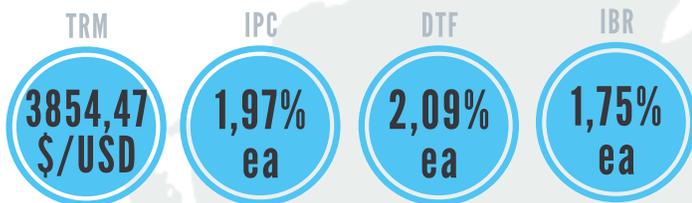
3. Precios del Petróleo.....	3
------------------------------	---

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

Bibliografía.....	4
-------------------	---

1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país disponibles para la semana que finalizó el 16 de octubre fueron:



- Para el viernes 16 de octubre, el precio del dólar cerró al alza, representando una devaluación del 11,68% (Banrep, 2020a). Este comportamiento fue presentado por la mayoría de las monedas de América Latina, debido por un retroceso global del dólar, pero su avance fue limitado por un menor apetito hacia activos de riesgo (Reuters, 2020a).
- Para el mes de septiembre de 2020 la inflación se ubicó en 1,97% e.a. (Dane, 2020).
- El 16 de octubre la tasa de los DTF a 90 días fue de 2,09% e.a. (Banrep, 2020b).
- El IBR para el 16 de octubre fue de 1,75% (Banrep, 2020c), igual a la tasa de política monetaria actual.

EVOLUCIÓN COLCAP



Fuente: Reuters (2020)

El pasado 16 de octubre, el Índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia cerró con un alza del 0,5% hasta las 1.171,80 unidades (Dinero, 2020). Esta alza fue provocada por el retroceso global del dólar, pero limitada por la incertidumbre de los inversionistas ante una segunda ola de contagios por coronavirus y las expectativas sobre las elecciones presidenciales de Estados Unidos (Reuters, 2020a). La acción que más se valorizó fue Davivienda con 1,69% a \$25.930; mientras que la acción más desvalorizada, con un 2,06%, fue Preferencial Grupo Sura cerrando en \$17.630 (Dinero, 2020).

NOTICIAS NACIONALES

En agosto disminuyó el déficit comercial en 41,6%



Según las cifras reveladas por el Gobierno Nacional, en agosto, tanto las importaciones como las exportaciones disminuyeron respecto al mismo mes del año anterior, en 27,4% y 21,3%, respectivamente (Reuters, 2020b). Este desbalance en las proporciones representó una mejora en la balanza comercial de Colombia, ya que el déficit comercial disminuyó 41,6%. Lo anterior, es explicado por la reducción de la actividad económica en el país durante el periodo de confinamiento decretado por el gobierno, lo cual se tradujo en una desaceleración del consumo en los hogares colombianos. Este dato reafirma la tendencia a la baja que ha tenido el déficit comercial a lo largo de este año, pues en lo corrido de enero a agosto, se redujo un 10% en comparación al mismo lapso de tiempo del año anterior (Reuters, 2020b).

En la pandemia aumenta el número de colombianos bancarizados



El indicador de acceso a productos financieros al cierre de junio de este año alcanzó un 85,9% con una diferencia de 3,4 puntos porcentuales respecto al presentado a finales de 2019, convirtiéndose en la mayor tasa de crecimiento desde 2013 (Reuters, 2020c). Este crecimiento se debe principalmente a las transferencias de Ingreso Solidario y de devolución del IVA, realizadas por el gobierno nacional durante la pandemia, a personas en condición de pobreza (Reuters, 2020c). De igual manera, la coyuntura derivada por el Covid-19 también incentivó a las personas a utilizar productos financieros. Sin embargo, el índice específico de acceso a productos de crédito tuvo una disminución de 1,2 puntos porcentuales en el primer semestre de 2020 y la Superintendencia Financiera estima que la colocación de cartera tendrá una reducción en su tasa de crecimiento de 5,2 puntos porcentuales al finalizar este año (Reuters, 2020c).

Obras de infraestructura para la reactivación de la economía colombiana



El Gobierno Nacional aprobó \$11,5 billones para la ejecución de 50 obras de infraestructura en Colombia a 2022, convirtiendo al sector de la construcción en uno de los principales dinamizadores de la economía, a través de la generación de empleo y el incremento en la inversión. Estas obras crearán alrededor de 105.000 empleos y están divididas en dos programas líderes: "Concluir y concluir" y "Vías para la Legalidad". El programa "Concluir y concluir" pretende terminar 28 proyectos de gobiernos anteriores y le retribuirá \$110.524 millones mensuales de ingresos a la economía. Por otro lado, el programa "Vías para la Legalidad" consiste en la creación de 22 corredores viales con proyecciones de 5 a 10 años para su culminación, y tiene como objetivo fortalecer el comercio (La República, 2020).

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		3,505.34	22.00	0.63 %
DJI		28,769.92	275.72	0.97 %
Nasdaq Composite		11,770.62	56.75	0.48 %
NASDAQ 100		11,963.33	64.76	0.54 %
S&P/TSX		16,524.17	23.14	0.14 %
BOVESPA		98,775.43	-278.63	-0.28 %
MXSE IPC		38,103.77	44.54	0.12 %
Europe >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
STXE 600		368.08	5.17	1.42 %
FTSE 100		5,921.42	88.90	1.52 %
DAX		12,929.39	225.64	1.78 %
CAC 40		4,948.90	111.48	2.31 %
FTSE MIB		19,430.45	365.01	1.91 %
SMI		10,230.46	162.50	1.61 %
AEX		568.90	8.43	1.50 %
IBEX		6,867.10	50.30	0.74 %
OMXS 30		1,837.95	25.00	1.38 %
Asia >				
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.		
S&P/ASX 200		6,176.80	-33.50	-0.54 %
HANG SENG		24,386.79	228.25	0.94 %

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

Después de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, las acciones en alta tecnología regresan con fuerza, llevando a que el Nasdaq Composite subiera 6,6% superando al S&P 500 que tuvo ganancias del 4,2%. Este comportamiento se debe principalmente a que los inversionistas deshicieron todas sus operaciones basadas en supuestos preelectorales, donde el partido demócrata ganaría sólidamente la presidencia y su control se extendería a la cámara de representantes y el senado, por lo pensaron que iniciaría una etapa de altos impuestos y más regulación. Sin embargo, el estrecho margen de victoria para que Biden gane la presidencia, los demócratas perdiendo escaños en la Cámara y el Senado dividido equitativamente, hicieron replantear las decisiones de los inversionistas. Asimismo, el aumento de casos de coronavirus y las posibles nuevas restricciones pueden estimular la demanda de los inversores, debido a que han sido las empresas de tecnología como Apple, Netflix y PayPal las que mejores resultados han tenido durante la pandemia. (Reuters, 2020x).

El pasado viernes 6 de noviembre el índice bursátil S&P/TSX subió impulsado por los datos del desempleo y las ganancias de Magna International y Enbridge. En efecto, se agregaron 83.000 nuevos puestos de trabajo, que provocaron una caída en la tasa de desempleo al 8,9%; además de que el buen desempeño de la fábrica de autopartes Magana y del operador de oleoductos provocaron que sus acciones subieran un 4% y 0,5% respectivamente.

EUROPA

El viernes 16 de octubre las acciones europeas cerraron al alza, y en particular el STOXX 600, índice bursátil europeo, registró el mayor incremento presentado en las últimas tres semanas y esto se debe principalmente a las expectativas que genera la idea de que la vacuna contra el Covid-19 podría estar circulando en Estados Unidos a finales de este año (Reuters, 2020f).

Este comportamiento alcista también se observó en los principales índices de las economías europeas. Por ejemplo, el FTSE 100 de Londres subió gracias a la confianza del mercado en una posible negociación exitosa del Brexit con un acuerdo comercial. El IBEX 35 de España cerró este viernes con un incremento del 0,48% limitado por las medidas que ha tomado el gobierno para contener la propagación del virus, en especial las acciones relacionadas con el turismo (Diario financiero, 2020). El principal índice de la Bolsa de Alemania, DAX, avanzó un 1,62% por las ganancias de los sectores de industria, distribución y químico, (Investing, 2020b). Finalmente, el CAC 40 de Francia, obtuvo una subida del 2,04% al cierre del viernes, después de que venía presentando tres días de pérdidas (Reuters, 2020g).

ASIA

El comportamiento de las acciones asiáticas, finalizando la semana del 16 de octubre, fue disímil.

El promedio de acciones Nikkei de Japón cayó el viernes debido a que las nuevas restricciones del coronavirus en Europa redujeron las esperanzas de una rápida recuperación económica mundial, aunque las pérdidas fueron limitadas después de que Fast Retailing pronosticara ganancias anuales optimistas (Reuters, 2020h).

Por otro lado, las acciones de Hong Kong cerraron al alza el viernes, en particular el índice Hang Seng, registrando su tercera ganancia semanal consecutiva. Este comportamiento es explicado no solo para las nuevas políticas de apoyo de Beijing a los mercados de capital sino también a los últimos datos comerciales optimistas que muestran que las importaciones de China crecieron a un ritmo más acelerado en septiembre, factores que aceleraron la recuperación económica de China en el tercer trimestre de este año (Reuters, 2020i).

Finalmente, el índice australiano S&P/ASX 200 cerró a la baja el viernes 16 de octubre, arrastrado no solo porque el aumento de casos de coronavirus pone en riesgo el crecimiento económico mundial sino también por la caída de las acciones mineras, las cuales respondieron al anuncio hecho por la mayor empresa minera de mineral de hierro del mundo acerca de que la producción de acero fuera de China sigue siendo significativamente baja año tras año (Reuters, 2020j).

3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Reuters (2020)

A pesar de un cierre más débil el viernes, los precios del petróleo terminaron la semana con el Brent cerrando un 9,1% más alto y el WTI un 9,6% más alto, respecto a los precios de la semana anterior. El debilitamiento de los precios se debió principalmente a la suspensión de la huelga en Noruega, tras un acuerdo salarial entre las empresas y los sindicatos, y al cierre de la producción de Estados Unidos debido al huracán Delta. (Reuters, 2020k) Por otro lado, La Corporación Nacional del Petróleo (NOC, por sus siglas en inglés) de Libia declaró una producción inicial de 40.000 bpd. Con esto, la producción libia total ha aumentado a 335.000 bpd. Los productores de petróleo han comenzado a devolver a los trabajadores a los campos petrolíferos en alta mar en el Golfo de México, después de que el huracán Delta tocó tierra durante el fin de semana. Cerca del 91% de las instalaciones de producción de petróleo en alta mar se han cerrado debido al huracán. Aunque la producción tardaría en volver a los niveles normales, el regreso de los trabajadores también se consideró una señal bajista para los mercados (Reuters, 2020k).

4. ¿Cuál es la dura realidad de los bancos europeos?

En Colombia, la tasa de política monetaria está en mínimos históricos, pero en muchos países europeos las tasas son negativas, ¿En ese escenario que pasa con las ganancias bancarias? Debemos saber que los bancos comerciales no querrán pasar las tasas negativas a sus clientes, pues un banco no va a pagarle a sus usuarios para que estos realicen préstamos. Antes de continuar, hay que precisar que este escenario no lo contempla Jerome Powell, presidente de la FED, de hecho, declaró recientemente que “La opinión del Comité de Mercado Abierto Federal sobre las tasas negativas realmente no ha cambiado. Esto no es algo que estemos viendo”.

Continuando en la búsqueda de lo que ocurre con las ganancias de los bancos europeos es innegable que las tasas negativas reducen los márgenes netos de interés bancario, pues los movimientos de las tasas de interés de los bancos centrales por debajo de cero generalmente empujan hacia abajo todas las tasas de préstamos, reduciendo así los ingresos bancarios.

Sin embargo, los bancos que no trasladan directamente esa reducción de tasas contrarrestan con cobro de cuotas de manejo más altas, con cobro por consultar saldo y costos transaccionales por administración de ahorros con monto mínimo. Lo anterior en un escenario de banca tradicional, pues bancos nuevos, también llamados Neobancos evitan esos cobros buscando economías de escala.

Según declaraciones de John Williams en Wall Street Journal, la rentabilidad bancaria como la actividad bancaria se deterioran a lo largo de episodios de tasas negativas. En particular, si bien las tasas negativas aumentan los ingresos netos de los bancos durante el primer año, comienzan a afectar las ganancias con el tiempo. En estudios de la FED se ha encontrado que este efecto es estadísticamente significativo para los bancos que han estado bajo tasas negativas durante una ventana de tiempo más amplia. Igualmente, los préstamos bancarios que a menudo son la motivación de las tasas de política negativas aumentan solo durante el primer año, y después estos se reducen en los próximos dos años, revirtiendo así cualquier ganancia inicial. Es así como podemos afirmar que el negocio bancario en Europa es cada vez menos atractivo y rentable.

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 19 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 19 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 19 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.
- Diario Financiero (2020). Bolsas rebotan y cierran de la mejor forma una difícil semana. Consultado en Octubre 18 2020.
- Investing (2020a). Los índices de México cierran a la baja; el S&P/BMV IPC cae un 0,48%. Descargado en Octubre 18 2020.
- Investing (2020b). Los índices de Alemania cierran al alza; el DAX avanza un 1,62%. Consultado en Octubre 18 2020.
- Jornal Do Comércio (2020). Bolsa de São Paulo fecha na mínima do dia, em baixa de 0,75%, mas avança 0,85% na semana. Consultado en Octubre 18 2020.
- La República (2020). Hay 50 obras prioritarias de infraestructura para la reactivación con inversión de \$11,5 billones. Descargado en Octubre 18 2020.
- Revista Dinero (2020). Bolsa de Colombia finalizó la semana en verde. Descargado en Octubre 17 de 2020.
- Reuters (2020a). MERCADOS A.LATINA-Monedas cierran en alza por retroceso global del dólar; coronavirus limita avance. Descargado en Octubre 17 de 2020.
- Reuters (2020b). Déficit comercial de Colombia disminuye 41,6% en agosto. Consultado en Octubre 18 2020.
- Reuters (2020c). Cantidad de personas con productos financieros en Colombia repunta durante pandemia. Descargado en Octubre 18 2020.
- Reuters (2020d). Dow advances, S&P ekes out gain as vaccine timeline comes into focus. Descargado en Octubre 18 2020.
- Reuters (2020e). CANADA STOCKS-TSX flat as weak economic data offsets vaccine hopes. Consultado en Octubre 18 2020.
- Reuters (2020f). Vaccine hopes, upbeat earnings power European shares. Descargado en Octubre 18 2020.
- Reuters (2020g). Solide hausse en Europe, un vaccin et la consommation US en soutien. Descargado en Octubre 18 2020.
- Reuters (2020h). Nikkei falls as coronavirus resurgence in Europe hits sentiment. Descargado en Octubre 19 2020.
- Reuters (2020i). Hong Kong stocks post third week of gains on upbeat China data, policy support. Descargado en Octubre 19 2020.
- Reuters (2020j). Australia shares finish lower as mining, energy stocks fall. Descargado en Octubre 19 2020.
- Reuters (2020k). Report Oil Market. Descargado en Octubre 19 de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz