

BOLETÍN N° 7

EL MERCADO FINANCIERO EN CIFRAS

SEMANA DEL 19 AL 23 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 las acciones realizadas por el Gobierno Nacional para manejar la deuda, los resultados del sector financiero en medio de la pandemia y un breve análisis del contexto estadounidense para las próximas elecciones presidenciales.

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

Adrian David Zorrilla
Natalia Montilla
Estudiantes SEMINFI Markowitz
Correo: semilleroфинanzasicesi@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
• Exito en el canje de deuda pública interna.....	1
• Subasta para exploración de hidrocarburos ya cuenta con empresas habilitadas	1
• Resultados positivos del sistema financiero en medio de COVID	1

2. Mercado Internacional

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

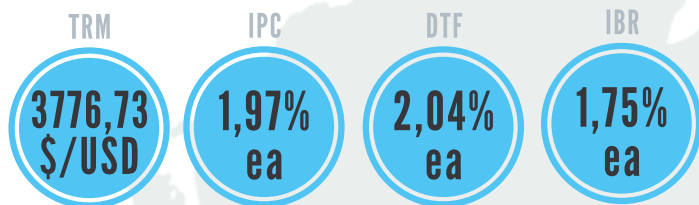
3. Precios del Petróleo.....	3
------------------------------	---

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

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

1. Mercado Nacional

Los principales indicadores macroeconómicos del país el 23 de octubre fueron:



- La devaluación del peso frente al dólar fue de 10,10%, y el precio del dólar fue el más bajo presentado desde el lunes 21 de septiembre de 2020 (Banrep, 2020a), comportamiento explicado por la esperanza de recuperación presentada por los inversionistas del país. (Reuters, 2020a).
- Para el mes de septiembre de 2020 la inflación se ubicó en 1,97% e.a. (Dane, 2020).
- La tasa DTF fue de 2,04% e.a. (Banrep, 2020b).
- El IBR fue de 1,75% y se ha mantenido igual a la tasa de política monetaria actual en las últimas semanas (Banrep, 2020c).

EVOLUCIÓN COLCAP

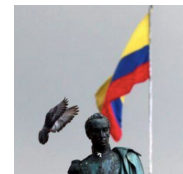


Fuente: Reuters (2020)

El 23 de octubre, el Índice COLCAP cerró con una leve caída del 0,22% hasta las 1.175,33 unidades. Esta caída fue en medio del retroceso global del dólar, mientras los inversionistas se fijaban en Estados Unidos y la posible negociación para un nuevo paquete de estímulo financiero (Reuters, 2020a). De las acciones que componen el COLCAP, la acción que más se valorizó fue Ecopetrol con 2,06%; mientras que la acción más desvalorizada, con un 1,06%, fue Preferencial Bancolombia (Dinero, 2020).

NOTICIAS NACIONALES

Exito en el canje de deuda pública interna



Colombia canjeó deuda pública interna por 2 billones de pesos en una operación efectuada el jueves 22 de octubre, en la cual se recogieron títulos de deuda local que vencen en 2021 y 2022 y se entregaron TES con fechas de maduración que comprenden el periodo de 2027 a 2037. Del mismo modo, el país viene realizando operaciones de manejo de deuda en lo corrido del año, con el fin de enfrentar el fuerte aumento de la deuda causado por la pandemia del coronavirus, mejorar el perfil de vencimientos del país y disminuir el pago de intereses (Reuters, 2020b).

Subasta para exploración de hidrocarburos ya cuenta con empresas habilitadas



La Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) de Colombia anunció que 16 compañías calificaron para participar en una subasta por cuatro bloques petroleros en tierra firme. La subasta tendrá lugar a finales de este año. Las compañías fueron seleccionadas de un total de 19 propuestas, de las cuales 16 firmas estaban previamente autorizadas y tres eran nuevos participantes. Las compañías seleccionadas fueron 15 previamente avaladas y la compañía francesa Maurel & Prom fue la única nueva habilitada. Adicionalmente Colombia Ofreció solidez regulatoria, un marco fiscal favorable y unas condiciones contractuales atractivas con el fin de generar confianza entre las compañías petroleras (Reuters, 2020c).

Resultados positivos del sistema financiero en medio de COVID



La Superintendencia Financiera reportó utilidades por 20,48 billones en el periodo comprendido entre enero y agosto del año 2020, un resultado positivo pero inferior en comparación al resultado del 2019. En lo corrido del año, las ganancias de las empresas del sector financiero fueron de 11,04 billones, representando 26,21% menos respecto a las ganancias del año anterior. Adicionalmente, los activos del sistema financiero fueron de 2.140 billones, presentando un crecimiento anual real de 5,9%. En términos generales, los datos presentados resultan alentadores frente a los posibles escenarios analizados al inicio de la pandemia por la misma entidad. Estos datos involucran un sostenimiento financiero a nivel nacional que confirma las posibilidades de recuperación económica del país (La República, 2020).

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		3,457.75	4.26	0.123353 %	
DJI		28,292.30	-71.36	-0.25 %	
Nasdaq Composite		11,513.01	7	0.06 %	
NASDAQ 100		11,653.55	-9.363	-0.08 %	
S&P/TSX		16,284.80	5.44	0.03 %	
BOVESPA		101,453.74	-463.99	-0.46 %	
MXSE IPC		38,754.37	102.18	0.26 %	
Europe >					
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng	
STXE 600		362.50	2.23	0.62 %	
FTSE 100		5,860.28	74.63	1.29 %	
DAX		12,645.75	102.69	0.82 %	
CAC 40		4,909.64	58.26	1.2 %	
FTSE MIB		19,285.41	208.46	1.09 %	
SMI		10,023.90	24.85	0.25 %	
AEX		554.34	0.14	0.03 %	
IBEX		6,893.40	96.8	1.42 %	
OMXS 30		1,819.94	3.646	0.2 %	
Asia >					
Name	2 Days	Last	Net Chng	% Chng	
NIKKEI 225		Access to [N225] is denied.			
S&P/ASX 200		6,167.00	-6.8	-0.11 %	
HANG SENG		24,918.78	132.65	0.54 %	

Fuente: Reuters (2020)

AMÉRICAS

Después de una semana volátil, el viernes 23 de octubre los índices S&P500 y Nasdaq cierran en alza, comportamiento principalmente explicado por un anuncio por parte del gobierno norteamericano que, estipulaba un posible ajuste fiscal que permita ejercer más negociaciones de las que se tenían previstas para el final del año. Por otro lado, el promedio industrial Dow Jones bajó (Reuters, 2020d). El índice compuesto S&P/TSX de la Bolsa de Valores de Toronto finalizó la semana al alza, explicado principalmente por la fortaleza de las acciones de energía sumado al posible estímulo fiscal en los Estados Unidos que levantó aún más la confianza (Reuters, 2020e).

El índice BOVESPA, terminó la jornada del viernes con un descenso leve debido a la tensión por la situación fiscal del país y el interés del mercado en las próximas elecciones de los Estados Unidos y las posibles medidas que inyecten en la economía con la intención de estimularla (Investing, 2020a).

Finalmente, el índice IPC de la Bolsa de México cerró a la alza en la jornada del viernes 23 de octubre, y este impulso se debió a las revalorizaciones de los sectores materiales, bienes de consumo básico e industria (Investing, 2020b).

EUROPA

Finalizada la semana del 23 de octubre, no hubo buenos resultados para los índices europeos. En particular, el índice STOXX 600 registró su mayor caída semanal en un mes, en esta semana presentó pérdidas cuatro de los cinco días de la semana, y fue en la jornada del viernes que el índice se recuperó en 0,6% (Reuters, 2020f).

Esta volatilidad del mercado europeo se pudo ver influenciada por el aumento de casos de Coronavirus y la implementación de nuevas medidas por parte de los países europeos para evitar su propagación (Reuters, 2020f). Además el índice europeo se ha visto fuertemente influenciado por la presentación de las ganancias del tercer trimestre de las empresas en la mayoría de casos fueron mejor de lo previsto (Reuters, 2020f).

Por otro lado, FTSE 100 superó a sus pares europeos después de que la empresa Barclays subiera su precio un 7% gracias a los sólidos resultados (Reuters, 2020g). Además se vio influenciado por el pronunciamiento del ministro de Finanzas, quien afirmó que se darán más ayudas financieras a las empresas afectadas por la pandemia (Reuters, 2020g).

La contracción del índice Dax se debió a la disminución de la actividad de servicios y a la caída de la moral del consumidor alemán. Así mismo, la Bolsa de Alemania cerró con signo mixto este viernes, ya que presentó ganancias de los sectores industria, químico, y medios de comunicación, mientras que los sectores distribución, servicios financieros, y construcción llevaron a los mercados alemanes a la baja (Investing, 2020c). El índice CAC 40 se vio impulsado por los buenos resultados del grupo francés de equipos eléctricos después de que aumentó sus previsiones de ingresos y márgenes para 2020 (Reuters, 2020g).

ASIA

Las acciones asiáticas cerraron al alza finalizando la semana del 16 de octubre.

Las acciones japonesas subieron el viernes derivado de los datos económicos positivos de Estados Unidos y por la perspectiva que existe sobre un mayor estímulo fiscal (Reuters, 2020h).

Las acciones de Hong Kong cerraron al alza el viernes, y el índice Hang Seng aumentó 0,54%. Este fortalecimiento de las acciones Chinas está soportado por el buen desempeño de las firmas financieras de peso pesado y las sólidas ganancias trimestrales que se han obtenido hasta ahora (Reuters, 2020i). El índice S&P/ASX200 presentó una caída el viernes, y en general en este día la caída de las acciones de oro y las acciones australianas fue generalizada, y fueron las acciones de oro quienes lideraron las pérdidas, ya que el sentimiento se vio afectado por la incertidumbre sobre un acuerdo de estímulo de Estados Unidos (Reuters, 2020j).

3. Precios del Petróleo

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



Fuente: Reuters (2020)

Los precios del crudo continuaron sus pérdidas el lunes por la mañana después de su caída para el cierre de la semana pasada. Brent y WTI cerraron el viernes pasado, con un descenso del 2,7% y del 2,5%, respectivamente. Las preocupaciones en torno a la demanda se han reavivado pues Estados Unidos y Francia han reportado un gran número de casos de Coronavirus, registrando un récord de nuevos infectados. Se espera que la producción libia alcance 1 millón de bpd en cuatro semanas, mucho más rápido que las estimaciones, lo que agrega más presión por el lado de la oferta. El recuento actual de plataformas petroleras para la semana que finaliza el 23 de octubre es de 211, continuando así presión por parte de la oferta. Según un informe de Reuters, se ha llegado a un total de 8,8 millones de bbl de producción de petróleo crudo debido al huracán Delta. Además, según la Oficina de Seguridad y Cumplimiento Ambiental de Estados Unidos (BSEE por sus siglas en inglés), el 91% de la producción de crudo en alta mar permanece cerrada en el norte del Golfo de México. La producción de crudo de Estados Unidos durante la semana del 18 de octubre fue de 9,9 millones de bpd, con una caída de 600.000 bpd (Reuters, 2020k).

4. ¿Y si después del recuento, gana Trump?

Han sido numerosas las veces que Trump ha dicho que NO aceptaría una derrota, porque según él, el servicio postal es corrupto. Desde estas líneas queremos plantear un posible escenario como el ocurrido en el año 2000, cuando la presidencia la disputaban Al Gore, vicepresidente y candidato demócrata, y George Bush, candidato republicano, quien perdía con 47.87% de los votos. Para ese entonces todo el conteo de votos marchaba bien, pero fue lo sucedido en el estado de Florida, lo que generó un final de infarto que terminaría definiendo la Corte Suprema. En un primer momento los medios anunciaron que Al Gore había ganado en el Estado de Florida, pero luego se retractaron y dijeron que era demasiado reñido para determinar un ganador. Más tarde, algunos medios afirmaron que el ganador era Bush, pero estos también corrigieron el pronóstico. En el recuento la Corte Suprema encontró que Bush logró 25 votos del Colegio Electoral de Florida. Fue así como ganó. Esta elección en particular fue recordada por boletas de votación mal marcadas y daños en los sistemas de conteo de votos. Algunos de estos problemas persisten hoy en el servicio de correo de Estados Unidos, señalado por The Economist como el mayor problema en esta contienda.

Las elecciones de 1960, entre John F Kennedy y Richard Nixon, también fueron unas de las más cerradas de la historia. Kennedy ganó con 49,7% de los votos y Nixon obtuvo el 49,6%. En esa contienda Nixon se enfocó en cubrir todos los estados de la Unión, mientras Kennedy obtuvo una victoria en estados que no tenían un candidato definido.

Aquí la pregunta del millón es: ¿Cómo se comportaron los mercados ante esos sucesos de recuento de votos en el 2000?

Según datos tomados de Refinitiv, el precio del petróleo referencia WTI cayó 10%, el S&P500 cayó 4.2%, el índice del dólar perdió 1.1%, a las monedas emergentes no les fue tan mal pues se apreciaron algo cercano al 0.6%, el índice de deuda de Barclays se valorizó 1.4%, el Euro ganó 1.9% con respecto al dólar, el oro se apreció 2%, los Treasury 10 años se apreciaron 3.1%, la corona sueca se apreció 2.6%, a corona noruega se apreció 1.9%. Y es que, según una encuesta privada hecha del 13 al 20 de octubre por Reuters e Ipsos, el 40% de los votantes de Trump y Biden no aceptarían los resultados de su candidato si este pierde, siendo esto un desafío para una de las democracias más sólidas del mundo. Pregunto entonces apreciado lector, ¿es mejor que la política no interfiera en tus decisiones de inversión? o por el contrario ¿debe estar preparado para una volatilidad extrema?

Bibliografía

- Banrep (2020a). Banco de la República: Tasa Representativa del Mercado (TRM - Peso por dólar). Consultado 28 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020b). Banco de la República: Tasas de captación semanales y mensuales. Consultado 28 de Octubre de 2020.
- Banrep (2020c). Banco de la República: Indicador Bancario de Referencia. Consultado 28 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.
- Dinero (2020). Colcap de la Bolsa de Colombia cerró con ligera variación a la baja. Consultado el Octubre 23 2020.
- Investing (2020a). Bolsa de Sao Paulo interrumpe racha pero cierra semana con ganancias del 3 %. Consultado el Octubre 23 2020.
- Investing (2020b). Las bolsas de valores de México cerraron con subidas; el S&P/BMV IPC ganó un 0.14%. Consultado el Octubre 23 2020.
- Investing (2020c). Los índices de Alemania, mixtos al cierre; el DAX avanza un 0,82%. Consultado el Octubre 23 2020.
- La República (2020a). Sistema financiero registró ganancias por \$20,48 billones entre enero y agosto de este año. Consultado el Octubre 23 2020.
- Reuters (2020a). Mercados A. Latina - Monedas y bolsas cierran dispares tras baja del dólar, inversores atentos estímulos EEUU. Consultado el Octubre 23 2020.
- Reuters (2020b). Colombia canjea deuda pública interna por 529,5 mln dlr en mercado local. Consultado en Octubre 24 2020.
- Reuters (2020c). Colombia habilita 16 empresas para participar en la subasta para exploración de hidrocarburos. Consultado en Octubre 24 2020.
- Reuters (2020d). S&P 500 y Nasdaq cierran con alza a la espera de estímulo fiscal en EEUU. Consultado el Octubre 23 2020.
- Reuters, (2020e). Canada STOCKS-TSX abre al alza por impulso energético, espera estímulo estadounidense. Consultado el Octubre 23 2020.
- Reuters (2020f). European stocks rebound with banks in the lead. Consultado el Octubre 23 2020.
- Reuters (2020g). European stocks lift off lows after new stimulus measures in UK. Consultado el Octubre 23 2020.
- Reuters (2020h). Japan shares end higher on U.S. stimulus hopes, post weekly gains. Consultado Octubre 28 2020.
- Reuters (2020i). China, Hong Kong stocks rise on strong quarterly earnings, financials boost. Consultado Octubre 28 2020.
- Reuters (2020j). Australia shares slip on U.S. stimulus uncertainty, weak manufacturing data. Consultado Octubre 28 2020.
- Reuters (2020k). Refinitiv Oil Market: Daily Report. Consultado Octubre 23 de 2020.



Visítanos en:

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



SEMINFI Markowitz