

Editado por: María Carolina Ramírez Bonilla | mcr Ramirez@larepublica.com.co

La volatilidad bajó 14% en julio por

BOLSAS. SEGÚN EL ÍNDICE VIX, SE ALCANZÓ UNA REDUCCIÓN EN LA VOLATILIDAD DE 14% FRENTE A JUNIO Y DE 70% FRENTE A LAS VOLATILIDADES EN EL PUNTO MÁXIMO EN MARZO



Jorge Llano
Vicepresidente Técnico de Asofondos

“La renta variable en el Colcap todavía se ve rezagada con respecto a países de la región, eso quiere decir que todavía estamos en un excelente momento para invertir”.



Claudia Cañas
Socia Líder Energía y Recursos Naturales de Kpmg

“El precio del crudo se ha venido estabilizando gracias a la reactivación paulatina de las economías y al recorte de la producción según los acuerdos de la Opep”.

Síganos en:
www.larepublica.co
Con el informe completo de ‘Economía en tiempos de pandemia’ de Asofondos.

BOGOTÁ
A medida que el covid-19 anota más casos a nivel mundial y que se conocen avances de las vacunas de varios laboratorios, gran parte de los sectores económicos transitan por una senda de reactivación que se empezó a reflejar con fuerza en el comportamiento de los mercados al cierre de julio, en medio de caídas del PIB de hasta 20,4%, como el de Reino Unido en el segundo trimestre del año.

Pese a desplomes como el anterior, un informe de mercados denominado ‘Economía en tiempos de pandemia’ de Asofondos detalló que “los avances de las vacunas por parte de algunos laboratorios en julio llevó a que se registraran las menores volatilidades del año según el índice VIX, alcanzando una reducción de 14% frente a junio y de 70% frente a las volatilidades en el punto máximo en marzo, mes en el que se ubicó en 82%” (ver gráfico).

Esto demuestra que los mercados tienen previsto que lo peor ya pasó y que en el tercer trimestre del año las economías empezarán a mostrar signos de recuperación. Tesis que se basa en que índices como el PMI han mostrado mejoría. Por ejemplo, el PMI de China de junio se ubicó en 50,9, con expectativas de que en julio se ubique en 51,1, en EE.UU. el PMI alcanzó 49,8 en junio, con expectativas para julio de 50,9, citó Asofondos.

Al mejor comportamiento del PMI (Índice de gestores de

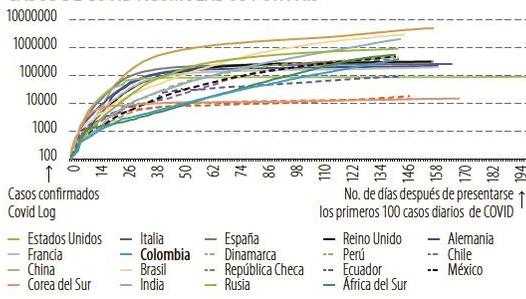
compras) se le suma que el PIB de China alcanzó una expansión de 3,2% en el segundo trimestre de 2020, es decir una vez se pusieron en marcha las reactivaciones de los sectores.

Los índices DXY y Laci también reflejan una recuperación durante el séptimo mes del año, tal como se muestra en el gráfico. El peso colombiano se apreció frente a la divisa estadounidense en 0,7% en julio y las monedas de los mercados desarrollados presentaron valorizaciones frente al dólar de 4%, mientras que las monedas latinoamericanas se apreciaron 2,8%, reseñó Asofondos.

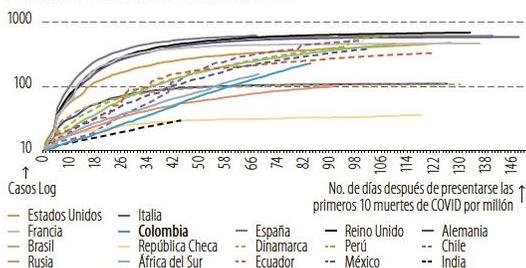
Otro factor que ha mostrado mejoría en medio de la lucha contra la pandemia del nuevo

EL IMPACTO DE LA PANDEMIA DEL COVID-19 EN EL MERCADO

CASOS DE COVID ACUMULADOS POR PAÍS



MUERTES POR COVID ACUMULADOS POR PAÍS POR MILLÓN DE HABITANTES



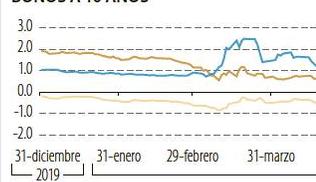
VIX (CBOE VOLATILITY INDEX)



INDICE DXY Y LACI



BONOS A 10 AÑOS



coronavirus, que dejó atrás la marca de 20,4 millones de casos positivos a nivel mundial, es la recuperación de los precios de los commodities que continuaron con la tendencia alcista de junio. “El WTI en julio culminó con una cotización de US\$40,27 por barril (un aumento de 2,5% frente a junio), mientras la referencia del Brent cerró en US\$43,3 con un crecimiento de 5,2% frente al cierre del mes anterior”, detalló el reciente informe del gremio de pensiones.

Sobre la mejoría en los precios de ambas referencias de crudo, Claudia Cañas, socia líder Energía y Recursos Naturales de Kpmg, explicó que “el precio del petróleo se ha venido estabilizando gracias a la reactivación paulatina de las economías y al recorte de la producción según los acuerdos de la Opep, lo cual ha generado reducciones históricas. Según los análisis de los especialistas internacionales, el Brent estará oscilando en promedio en US\$41 y el WTI en US\$37”.

Además de la recuperación de los precios del denominado ‘oro negro’, Asofondos resaltó los fondos de rescate que dieron a conocer los gobiernos de diferentes partes del mundo, los cuales no solo animaron a los mercados bursátiles, sino que permitieron tener la liquidez necesaria para enfrentar la crisis económica.

En Inglaterra se amplió el plan de rescate en US\$1.293 mi-

liones, hasta US\$978.092 millones, como ejemplo.

Este tipo de medidas no fueron exclusivas de países como Reino Unido, sino que también se registraron en América Latina, donde los bancos centrales de las diferentes naciones han llevado las tasas a mínimos históricos y se apostó por medidas que están enfocadas en el frente de liquidez tanto en monedas locales, como extranjeras.

Partiendo de dicho panorama, Asofondos señaló en el análisis que “en la renta fija los inversionistas intentan mantener el equilibrio entre los riesgos de la pandemia y la necesidad de invertir ante la continuidad de liquidez. Hemos visto que se han presentado valorizaciones

ENERGÍA. LA DEMANDA MUNDIAL DE PETRÓLEO BAJARÁ EN 9,06 MILLONES DE BARRILES POR DÍA

Opep recorta previsión para demanda de crudo 2020 por el covid

LONDRES
La Opep advirtió que la demanda mundial de petróleo caerá más de lo anticipado en 2020 debido a la pandemia y dijo que la recuperación del pró-

ximo año encara una gran incertidumbre, dejando en evidencia las dificultades que enfrentan el grupo y sus aliados para apoyar al mercado.

La demanda mundial de crudo bajará en 9,06 millones de barriles por día (bpd) este año,

de acuerdo al reporte mensual de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (Opep), que el mes anterior había previsto un declive de 8,95 millones de bpd en el consumo.

“Los precios del petróleo y productos derivados en el segundo semestre del 2020 continuarán siendo impactados por las preocupaciones en torno a una segunda ola de infecciones de coronavirus y mayores existencias globales”, dijo la Opep.

Los precios del petróleo se derrumbaron porque las restricciones por el coronavirus paralizaron los viajes y la actividad económica.

Si bien algunas naciones han levantado algunas de sus restricciones y cuarentenas, lo que permitió a la demanda de com-

bustible recuperarse, aún existen temores por brotes de la enfermedad que han evitado que los precios del barril reboten como la Opep espera.

El grupo mantuvo su estimación de que la demanda de petróleo en 2021 repuntará en siete millones de bpd, pero indicó que el cálculo está sujeto a la enorme incertidumbre generada por el “impacto negativo en el consumo de crudo”, como la demanda de viajes aéreos, la llegada al mercado de autos más eficientes en cuanto al combustible y la competencia energética.

“Casi todos nuestros expertos en el mercado esperan dificultades en cuanto a que el combustible para aviones pueda compensar la demanda perdida en 2021”.



Reuters
Los principales países productores tienen suficiente inventario de petróleo en sus pozos.

Edicto emplazatorio
El Gerente General de la Sociedad **INVERSIONES FLAMARES S.A.S** por solicitud de un número de accionistas que representan la cuarta parte de las acciones suscritas, en cumplimiento de los Artículos 27, 30 y 31 de los Estatutos de la Sociedad, se permite convocar a reunión **Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas** que se llevará a cabo en la ciudad de Cartagena, Departamento de Bolívar, el día **VEINTIUNO (21) de agosto de 2020, a partir de las 10:00 A.M.**, en la carrera 6 No 5A-24 edificio Grand Bay apto 14B, en la ciudad de Cartagena. En el curso de la reunión Extraordinaria de la Asamblea General de accionistas, se desarrollará el siguiente orden del día: 1. Verificación del Quórum; 2. Nombramiento del Presidente y Secretario; 3. Nombramiento de la Comisión para aprobación del Acta; 4. Venta de Acciones por parte de accionistas; 5. reforma de estatutos artículos 6, 8, 9, 10, 18, 25, 35, 49 - 6. Aprobación del Orden del Día. Los accionistas que quieran participar virtualmente deben comunicarse con la gerencia dos horas antes para dar el apoyo necesario para hacer la conexión. Convoca REPRESENTANTE LEGAL

Las vacunas

Fuente: Asofondos / Gráfico: LR-ER



Asofondos señaló cuál ha sido el impacto del covid en el ahorro pensional

Según el informe de Asofondos, "desde la caída reportada al cierre de marzo del presente año a raíz de la pandemia, el portafolio conservador se recuperó en 124% (es decir, se recuperó totalmente, y solo por concepto de rendimientos ya supera el valor de unidad de febrero), el moderado en 97% y finalmente el de mayor riesgo en 73% a corte del 31 de julio de 2020. (...) Aunque se prevé un mayor tiempo de recuperación ante la prolongación del covid-19, el mercado es optimista frente a recuperación continúa".

82%

FUE LA VOLATILIDAD MÁXIMA QUE SE ALCANZÓ EN MARZO, DE ACUERDO CON EL ÍNDICE DE VIX, QUE DESTACÓ ASOFONDOS.

de la deuda emergente poniendo por encima la búsqueda de yield frente a los riesgos fiscales. Sin embargo, la continuidad de inversión dependerá de la evolución del covid-19".

En línea con esto, Jorge Llano, vicepresidente técnico de Asofondos, dijo que "con respecto a la renta variable el Colcap todavía se ve rezagado con respecto a países de la región, eso quiere decir que todavía estamos en un excelente momento para invertir ahí. En renta fija se ha visto muy favorecido por una actuación muy oportuna por parte del Banco de la República, que ha estabilizado los precios de estos activos".

El análisis publicado por el gremio sobre los mercados en

julio partió de que para ese mes el número de casos positivos para el nuevo coronavirus a nivel global superó 17 millones, liderando la lista de contagios EE.UU. y Brasil, seguidos por India, Rusia, Sur África y México. "Estos países han desbancando a Reino Unido, España e Italia que se mantuvieron en los primeros lugares hasta mayo y que han visto un aplanamiento de las curvas de contagios, aunque con una segunda ola de brotes", citó Asofondos.

Pese a la mejoría y por los rebrotes, no hay que dejar de lado que el FMI actualizó las expectativas del PIB global a la baja con una contracción de 4,9%.

PAOLA ANDREA VARGAS RUBIO
pvargas@larepublica.com.co

SALUD. RUSIA FABRICARÁ CINCO MILLONES DE DOSIS AL MES

En Argentina se producirá la vacuna de Oxford y AstraZeneca

BOGOTÁ

A medida que se conocen avances en el proceso para encontrar un antídoto que ponga fin a la expansión del covid-19, los gobiernos alrededor del mundo adelantan negociaciones para asegurar la llegada de las primeras dosis a sus territorios, una vez alguna de las candidatas a vacuna supere la fase tres y las regulaciones.

Una muestra de esto es que Alberto Fernández, presidente de Argentina, se reunió con los representantes de la Universidad de Oxford y AstraZeneca en julio y llegó a un acuerdo que le permitirá producir en el territorio argentino la vacuna que fue desarrollado por los equipos de las dos entidades.

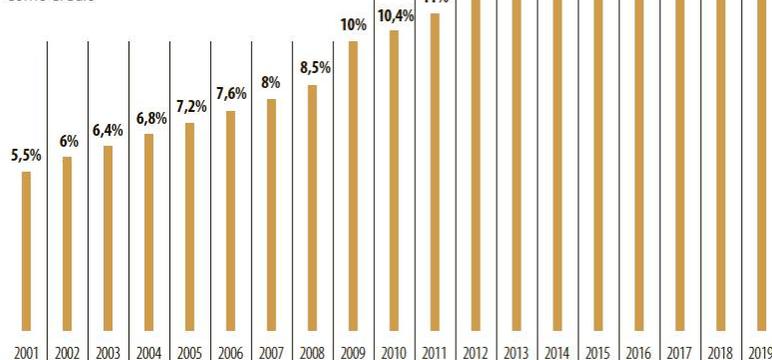
Según información compartida por *El Cronista*, "la vacuna, llamada AZD1222, fue probada con éxito en ensayos clínicos de fase I y II y es considerada por la Organización Mundial de la Salud como el principal candidato en una carrera mundial para detener la pandemia que ya cobró casi 750.000 vidas".

Esta noticia que confirmaron diarios como *5Días* y *El Cronista* se conoce en un momento en el que Rusia iniciará la vacunación con 'Sputnik V' en dos semanas y anunció que tiene planeado producir alrededor de cinco millones de dosis al mes de su vacuna para diciembre o enero, reseñó *Reuters*.

PAOLA ANDREA VARGAS RUBIO
pvargas@larepublica.com.co

EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DEL PIB DE CHINA EN EL PIB GLOBAL

En 2019, China representaba 16%, por lo que cualquier desaceleración de su PIB impactará en una forma más importante al resto de países del mundo que anteriores eventos como el Sars



Fuente: Moody's Analytics / EAE Business School Gráfico: LR-GR

COMERCIO. EL PIB CHINO FUE 16% EN LA ECONOMÍA MUNDIAL EL AÑO PASADO

El peso que tiene China en las cadenas de suministro global

BOGOTÁ

Luego de que la Organización Mundial de la Salud (OMS) reconoció como una pandemia global la enfermedad causada por el nuevo coronavirus el 11 de marzo de 2020, los líderes alrededor del mundo empezaron a cuestionarse sobre cuál sería el impacto económico del virus en su país de origen, China, y la repercusión que tendría para el resto del mundo.

Debido a estas preocupaciones, se han conocido diferentes estudios que miden el impacto de la pandemia en las economías. Por ejemplo, según el estudio 'Las cadenas de suministro en la próxima pandemia. Cómo evitar interrupciones en la cadena de suministro' de EAE Business School, "45% de las cadenas de suministro no tienen un plan de contingencia para mitigar impactos como este".

Esta falta de planificación para responder a coyunturas mundiales ubica a México, Brasil, España, Italia, Reino Unido, Rusia y Estados Unidos como los países del mundo en los que el covid-19 más ha impactado en las cadenas de suministro.

Sobre esto, Marcelo Leporatti, autor del estudio y profesor de EAE, explicó que los choques en estas naciones son producto de distintas razones, como el mayor peso del sector terciario en sus economías, pero principalmente las medidas de cuarentena muy restrictivas de la actividad económica adoptadas por los gobiernos limitando casi toda la actividad del sector terciario y secundario.

A lo anterior se le suma EAE Business School destacó en la publicación que cualquier desplome que registre el PIB de China podría traducirse en un impacto fuerte en otros países, "ya que el país asiático representa casi la mitad de la produc-

La preparación de las cadenas de suministro

Según el estudio de EAE Business School, para evitar choque como los registrados en las cadenas de suministro es necesario "mapear la cadena de suministro, con el fin de identificar a los agentes más débiles y más fuertes de la cadena; diversificar fuentes de abastecimiento, producción y distribución, tanto geográfica como cultural, política, demográfica, religiosa y tecnológica; crear planes de contingencia y de continuidad de negocio; y la responsabilidad social, porque las compañías deben ser conscientes de su función social".



Juan Carlos Ocampo
Coordinador de Economía de la Universidad Privada del Norte de Perú

"La recuperación de la economía china en el segundo semestre de este año podría ayudar al aumento de las exportaciones de Perú, por ser nuestro principal socio comercial".

ción global y un tercio de las exportaciones de muchos sectores", reseñó la escuela de negocios internacional.

Para entender el impacto de la caída del PIB chino en la economía global, EAE Business School reseñó un histórico que refleja el protagonismo que ha ganado la economía del gigante asiático en el PIB global, ya que pasó de 5,5% en 2001 a 16% al cierre de 2019 (ver gráfico).

Para 2019, China representó 16% del PIB global, por lo que cualquier desaceleración de su economía impactará en una forma más importante al resto de países del mundo que anterio-

res eventos como el Sars en 2002, cuando la economía de ese país pesaba 6%.

El impacto también se debe a que "el país asiático engloba 35% de la producción mundial de electrodomésticos, del cual 33% se exporta; produce 46% de la producción mundial de productos electrónicos, del cual se exporta 27% y 54% de los textiles y la ropa, exportando 23%. Por ello, el impacto del covid-19 ha sido 'alto' en la cadena de suministros de estos sectores, tanto en China como en el resto de los países", detalló EAE.

PAOLA ANDREA VARGAS RUBIO
pvargas@larepublica.com.co

SEGUROS BOLÍVAR

SEGUROS BOLIVAR S. A. Y
EL FONDO DE EMPLEADOS DE SEGUROS BOLIVAR ADEBOL

AVISA:

Que el pasado 29 de junio de 2020, falleció en la ciudad de Bogotá la señora **SARA MERCEDES VILLALBA DE JIMENEZ**, identificada con la Cédula de Ciudadanía No. 20128375, quien era pensionada de nuestra empresa. Quienes crean tener derecho a la liquidación definitiva de mesadas pensionales, y demás derechos conexos, deben comunicarse a la línea telefónica 3410077 extensión 99500 en Bogotá o al correo electrónico apoyotalentohumano@segurosbolivar.com, dentro de los 30 días siguientes a la publicación de este aviso con el fin de acreditar ese derecho.

SEGUNDO AVISO.