



Best prices, incredible destinations

Buy your ticket now



Lo que salta: ¿A dónde van todos?

Publicado el 9 de abril de 2021 Por: Rupert Stebbings

Bueno, se siente como el Día de la Marmota: el viernes a la mañana y nadie en Medellín o Bogotá se aventurará a salir hasta las 5 a. Hay algunas buenas noticias sobre las vacunas, ya que el sector de la salud comienza a recibir pinchazos, aunque primero tienen que hacer cola durante horas, pero la complacencia general ha ganado y las muertes están aumentando rápidamente una vez más.

Con este telón de fondo, podría parecer extraño discutir sobre la falta de inversión extranjera en Colombia, sin embargo, para eso estoy aquí.

A principios de esta semana, tuvimos los flujos del mercado de acciones de marzo, un mes en el que el índice perdió un 3%, y encontramos que los extranjeros, mientras continuaban con su saludable participación en el 34,8%, eran casi los mayores vendedores netos. Ahora, \$ 30mn no es el fin del mundo, sin embargo, dado el pobre desempeño de Colombia frente a sus pares en los últimos 12 meses, es un poco desconcertante.

Arriba (cortesía de nuestros amigos de [Bloomberg](#)) encontramos un gráfico básico, en dólares, de lo que ha sucedido entre los índices de Latam desde que COVID entró en nuestras vidas. En pocas palabras, Colombia ha tenido el peor desempeño, solo marginalmente en comparación con un par de casos, pero en comparación con el resto, está a kilómetros de distancia.

Si eliminamos al país con mejor desempeño, Chile, que a pesar de estar por delante del resto de la región en términos de vacunas y también de haber visto cómo los precios del cobre se recuperaron drásticamente, actualmente está completamente bloqueado, existe un argumento en la mayoría de los casos de que Colombia debería estar haciendo al menos tan bien como el resto.

Brasil es el más cercano a Colombia en términos de retornos, pero actualmente registra 4,000 muertes por día sin luz al final del túnel, la estrategia COVID de Colombia puede no haber sido utópica, pero también está muy por delante de nuestro vecino del sur. Asimismo, México, donde se descubrieron repentinamente un 60% más de muertes, o Perú, donde la situación sigue siendo muy delicada. Esos tres países están todos en el Top 20 a nivel mundial en términos de muertes / 1000 y en una región donde (aparte de Chile) el despliegue de la vacuna es lento por decir lo menos.

Las opiniones y análisis de Rupert como colaborador experto independiente son suyos y no necesariamente los de Finance Colombia o la BVC.

Entonces, digamos que Colombia tiene algunos problemas: fiscalmente, las cifras no cuadran, por lo que necesitamos una reforma tributaria, cuya publicación se ha retrasado nuevamente por la politiquería, las agencias de calificación han estado haciendo amenazas veladas durante los últimos seis meses y tenemos una elección potencialmente complicada en poco más de un año: ¿estamos realmente un 22% por detrás de Perú, o un 30% peor que México o un 37% menos atractivo que Chile en términos de desempeño?

Este no es solo un problema de Colombia, Latam tiene problemas en su conjunto. Ha perdido peso frente a Asia y EMEA en los últimos años (China sería una gran parte de ese cambio) y su desempeño general de COVID se ha destacado de manera incorrecta. Muchos argumentan que con China construyendo su propio patio trasero económico en Asia, Estados Unidos ahora potencialmente tendrá que mirar a Latam como su propio patio trasero, eso está por verse, pero mientras tanto, es indudable que se puede encontrar valor aquí en Colombia, especialmente en dólares.

Afortunadamente, muchas de las acciones locales se han recuperado del fuerte impacto que provocó el colapso de los mercados globales en marzo de 2020, pero otras no lo han hecho y están cotizando muy por debajo de esos niveles. Por citar solo algunos: [Grupo Sura](#) (-28%), [Grupo Argos](#) (-25%), [Ecopetrol](#) (-24%), la economía local puede tener un largo camino por recorrer pero sin duda hay valor por encontrar.

Para aquellos que miran de cerca, el cambio está sobre nosotros, ya que el MSCI ahora ha unido fuerzas con el bvc para [crear el índice MSCI COLCAP](#) que estará disponible en menos de dos meses el 28 de mayo.

Se ha publicado el primer índice preliminar, sujeto a cambios de rumbo antes de su finalización, y habrá nuevos nombres, así como otros desapareciendo, a medida que Colombia se adapte a la metodología MSCI. Grupo Éxito no será, tal como está, parte del índice, pero [Grupo Bolívar](#) hará acto de presencia, también hay ajustes a otras ponderaciones.

Todo esto es parte de la internacionalización del mercado colombiano, el MSCI es claramente un socio fuerte en esto, y con suerte atraerá más atención a un mercado que ha tenido un desempeño notablemente inferior en los últimos 12 meses.

Eso es todo por hoy; recuerde que estos son solo temas que me llaman la atención; consulte a su analista, economista, vendedor o adivino local para obtener más detalles.

Mis saludos a todos,

Roops



RECIENTE | POPULAR | COMENTARIOS

 Lo que salta: ¿A dónde van todos?

 Medellín seleccionada como sede conjunta de la iniciativa de la Alianza de Ciudades Inteligentes del G20 del Foro Económico Mundial

 El Cielo Hospitality Group se expande con un nuevo hotel en Medellín, restaurante en Washington DC

 Khiron inicia exportaciones de cannabis colombiano a Alemania

 La embajada de los Estados Unidos emite una guía sobre las restricciones del Covid posterior a la Pascua en Colombia

Holidays in Colombia

Hoy  abril de 2021  Imprimir  Ser

lun	mar	mié	jue	vie	sáb	dom
29	30	31	1 de abr	2	3	4
			Maun	Good		Easter
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
				Langü	Childr	
26	27	28	29	30	1 de ma	2
Secre			Day o		Labor	

Los eventos se muestran en la zona horaria: Hora estándar de Colombia 

¡VER ESTE!



RESERVE CON NOSOTROS

CONSIDERE ANUNCIARSE CON NOSOTROS



SOLUTIONS FOR FOREIGNERS IN COLOMBIA



Click here


