

Editado por: Heidi Monterrosa Blanco | hmonterrosa@larepublica.com.co

El paquete de estímulos y la vacunación causan optimismo en los mercados

BOLSAS. LA POSIBILIDAD DE QUE EL CONGRESO APRUEBE LAS AYUDAS FISCALES DEL PRESIDENTE BIDEN POR US\$1,9 BILLONES LLEVÓ A LA RECUPERACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES DE WALL STREET EL VIERNES

BOGOTÁ

Luego de casi un año del 'lunes negro', los mercados bursátiles se empiezan a recuperar gracias a los vientos de optimismo que llegan con el 2021. El paquete de estímulos anunciados por el presidente Joe Biden, la expectativa de los inversionistas por la recuperación económica empujada por la vacunación y el incremento en el precio del petróleo, que llegó a US\$60, elevaron los precios del mercado accionario el viernes.

El Nasdaq y el S&P 500 tocaron nuevos picos, ya que la confianza de los inversores mejoró ante los resultados corporativos superiores a lo esperado en el cuarto trimestre y por las expectativas de futuras ganancias en el primer trimestre. Al finalizar la jornada, los índices principales de Wall Street avanzaron más de 0,3%.

Desde marzo pasado, todos los países registraron fuertes impactos en sus economías, con grandes pérdidas de empleo y una caída global proyectada por el Fondo Monetario Internacional en -3,5%. Se han empezado a ver algunos movimientos importantes de cara a los nuevos retos del 2021. En la jornada del viernes el índice europeo FTS Eurofirst 300 bajó un 0,08%, a 1.575,37 puntos, mientras que la medida de Msci de las acciones asiáticas, excluyendo Japón, sumó 0,4%. En cambio, el Nikkei japonés incrementó un 1,5%.

De acuerdo con Gregorio Gandini, docente de finanzas de la Pontificia Universidad Javeriana, las bolsas del mundo, y en especial las de la región,

han mostrado diferentes niveles de rezago frente a las de Estados Unidos.

Sin embargo, es de esperar que este aumento de optimismo derivado del proceso de vacunación en varias partes del mundo las afecte positivamente por el incremento del apetito de riesgo de los inversionistas y la apertura de los mercados.

El Colcap, que arrancó 2020 con una cotización de 1.658,77 puntos y al cierre de marzo de ese mismo año se ubicó en 1.123,85, pues fue afectado por la caída de 36% que reportó Estados Unidos para ese mes. Al inicio de 2021 este índice se ubicó en 1.370,96 unidades, con un reporte de caída anual de 17,23%, y buenos picos de

recuperación superiores a 40% en el semestre siguiente. Así pues, para los mercados latinoamericanos, el reporte general a finales de 2020 fue de -15,97% con leves crecimientos en Brasil y Perú.

Los índices de México y Chile también presentaron reporte a la baja, 0,92% y 5,03%, respectivamente en el primer año

de la pandemia. Por otro lado el índice argentino S&P Merval tocó un máximo de 25,39% de crecimiento en el último año, mientras que Ibovespa, en Brasil, alcanzó una mejoría de 3,56% en el año, siendo su pico más alto el pasado mes de enero, cuando alcanzó los 23.747,2 puntos.

Frente a este comportamiento, Ómar Suárez, gerente de estrategia en Casa de Bolsa afirma que la reducción de las tasas de interés de los bancos tuvo una fuerte incidencia en el rebote de las bolsas norteamericanas. Finalmente, pese a perder terreno ante el euro y el yen, el índice dólar cedió 0,426%, pero se mantuvo cerca de un máximo de dos meses, con un alza de 1,1% en lo que va de la semana y un valor de \$3.739 al cierre.

JONATHAN TORO
jtoro@larepublica.com.co



Gregorio Gandini
Docente de finanzas de la U. Javeriana

"Cada uno de los mercados puede enfrentar efectos particulares que pueden aumentar o reducir este apetito, como elecciones de Perú o la constituyente en Chile".



Wilson Tovar
Lider investigación Eco Acciones & Valores

"El cambio de enfoque de la administración Biden para impulsar la aprobación unilateral del paquete de estímulos es un factor clave en el repunte de las bolsas".



Escanee para ver el comment LR sobre el desempeño de los mercados internacionales.

RENDIMIENTO DE LOS ÍNDICES BURSÁTILES DURANTE LA PANDEMIA

Valores de referencia entre marzo de 2020 y febrero de 2021

• América	09-mar-20	Mínimo	Promedio	20 enero 21	Cierre 5-feb
Dow Jones	23.851,02	18.591,93	266994,49	31.188,8	31.143,31
S&P 500	2.948,14	2.183,44	3227,69	3.887,68 (05/01/21)	3.884,70
S&P/TSX Composite Index	14.514,24	11.228,49	15949,27	18.149,06 (05/02/21)	18.122,16
S&P/BMV IPC	18.315,40	13.047,38	17778,98	23.449,90 (18/01/21)	44.123,08
Ibovespa	86.067,2	63.569,6	97918,0	23.747,2 (14/01/21)	120.069,20
Chile SLCT	190,52	144,45	191,50	226,60 (13/01/21)	4.449,45
Colcap	1.344,60	923,53	1206,72	1.467,12 (14/01/21)	1.369,50
Merval	30.379,90	26.338,6	43787,70	55.427,27 (27/11/20)	51.052,73
S&P/BVL Perú	17.323,13	14.389,90	17703,04	21.729,80 (05/02/21)	21.753,78
• Europa					
Euro Stoxx 50	2959,07	2.485,54	3.222,57	3.655,77 (05/02/21)	3.655,77
FTSE 100	5960,23	4.993,89	6.097,89	6.873,26 (08/01/21)	6.489,33
CAC 40	4707,91	4.242,70	4.967,97	5.706,87 (08/01/21)	5.659,26
DAX	10625,52	9.700,57	12.327,13	14.060,29 (04/02/21)	14.056,72
• ASIA					
NIKKEI	23685,98	16.887,78	23.169,55	28.822,29 (25/01/21)	2.757,40
HANG SENG	25040,46	21.696,13	25.235,68	30.159,01	29.288,68

Un paquete para la economía de la región

De acuerdo con Wilson Tovar, líder de investigación económica en Acciones & Valores, la decisión de Biden para no negociar el paquete de estímulos con los republicanos, tiene mucho que ver en el impacto positivo de las bolsas, pues en esa medida, una aprobación unilateral, definida por la vicepresidenta Kamala Harris, pondría en manos del país US\$1,9 millones para dinamitar la economía y empujar una reactivación económica que estará acompañada por los acelerados programas de vacunación y la recuperación de los índices de desempleo.

36%

FUE LA CAÍDA QUE REPORTARON LAS BOLSAS DE VALORES DE ESTADOS UNIDOS ENTRE MARZO Y ABRIL DE 2020.

Signos en: www.larepublica.co
Con más sobre el índice de capital humano 2020 revelado por el Banco Mundial



ELECCIONES DE ECUADOR 2021

Candidatos presidenciales



Guillermo Lasso
65 años
Conservador
Partido: Movimiento CREO



Andrés Arauz
35 años
Progresista
Partido: Unión por la Esperanza



Yaku Pérez
51 años
indígena
Partido: Pachakutik

Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ER

HACIENDA. EL PRÓXIMO MANDATARIO DEL PAÍS DEBERÁ MANTENER LA AUSTERIDAD

Inversionistas atentos a elecciones de Ecuador

BOGOTÁ
Un récord de 16 candidatos están en la boleta electoral en la primera ronda de las elecciones presidenciales de Ecuador, que se llevarán a cabo mañana. Sin embargo, la disputa real por la presidencia del país vecino se encuentra concentrada en tres de estos. Por un lado, Guillermo Lasso, de 65 años, es un banquero de carrera del centro costero de Guayaquil y el candidato favorito de los conservadores.

En otro extremo, Andrés Arauz, que cumple 36 años el día antes de la votación, es un economista de izquierda. Es el protegido del ex presidente socialista Rafael Correa, y finalmente, Yaku Pérez, abogado de 51 años y activista anti-minero del partido indígena Pachakutik.

Ahora bien, teniendo claro el panorama de los candidatos, ¿por qué son tan importantes las elecciones de Ecuador para

el mercado de Bonos? Ecuador es conocido en el mercado de bonos como un impago en serie, habiendo reestructurado US\$17.400 millones en deuda el año pasado y debe US\$45.400 millones en deuda externa total.

Los inversores estarán atentos a las señales de que el próximo gobierno cumplirá los términos de ese acuerdo. La nueva administración también será juzgada por cómo mantiene las

medidas de austeridad requeridas en virtud de un acuerdo firmado en septiembre con el Fondo Monetario Internacional.

Sin embargo, los pronósticos de austeridad son menos probable si Arauz es elegido. Eso podría provocar una venta masiva de los nuevos bonos y amenazar aún más la sostenibilidad de la deuda de la nación de cara a los próximos años.

JONATHAN TORO
jtoro@larepublica.com.co