

MAYO DE 2020

ARTÍCULOS FINANCIEROS



*Business Education & CFA
Finvext Club*

Elaborado por:
Daniela García Aguirre

2020: El año que se está viviendo como nadie lo había pronosticado

Sin lugar a duda estamos despidiendo la década con un año sin precedentes, ni científicos ni economistas pronosticaban sucesos como los acontecidos. Si bien el covid-19 es el tema que más ha cambiado la rutina de nuestras vidas, muchos acontecimientos han ocurrido que han afectado a la sociedad y economía mundial.

Haciendo un recuento de lo que va del año, diversas noticias han causado gran impacto en el mundo. Antes que pasaran las primeras semanas de enero, nos enterábamos de que había muerto el general iraní Qassem Soleimani (Revista Dinero), sin embargo, lo que generó más controversia e indignación es que este suceso se dio debido a un ataque de Estados Unidos, dirigiendo la mirada de todo el mundo hacia Teherán. Las bolsas del mundo ese 3 de enero, reaccionaron ante la importancia de la noticia y la tensión que se generaba entre los dos países involucrados, provocó cierre a la baja de índices como el Dow Jones en 368 puntos y el SP&500 en 36 puntos (ValueLine;2020). Se ocasionó tal incertidumbre que el petróleo y el oro tomaron fuerza, debido a que se esperaba que Irán adoptara fuertes represalias contra Norteamérica. El precio de referencia del barril del petróleo "brent", subió cerca de un 3%, mientras que el WTI, el cuál es el precio de referencia del petróleo en Estados Unidos, alcanzó lo USD\$63 por barril. Mientras tanto, el oro, presentaba un incremento del 1", llegando a cotizar por el precio de US\$1.540 por onza (BBC).

Después de aquellos días de estrés y manifestaciones, el mundo observaba cómo los incendios forestales causaban enormes daños en Australia, pérdidas inmensurables en los ecosistemas e igualmente en la economía del país.

Sin embargo, enero estaba destinado al caos total, que definió la situación actual en la que estamos viviendo. En Wuhan, China se empezaba a escuchar cada vez más acerca del covid-19, un virus que se propaga forma exponencial. El virus se fue propagando rápidamente a lo largo del mundo, se empezaban a tomar medidas de aislamiento en Asia y Europa, tratando de controlar esta situación, pero ocasionando un paro casi total de las economías (NY Times). Paralelamente a esto, dos países de la OPEP, específicamente Rusia y Arabia Saudita no lograban un acuerdo en la disminución de la producción de petróleo.

Estas dos situaciones provocaron drásticas caídas en bolsas de todo el mundo tan o más fuertes como la de la crisis del 2008. De acuerdo con el Diario la República "La última vez que se registró un pánico financiero durante más de siete días seguidos fue en 2008 (...) tras la propagación del Covid-19 en gran parte del mundo, los índices bursátiles volvieron a registrar dichas caídas, una situación que no solo llevó a que las acciones perdieran hasta US\$6 billones en la semana, sino a cerrar febrero en cifras negativas". Aunado a lo anterior y considerando el hecho que había un exceso de producción global de petróleo y falta de uso de este debido a las situaciones de aislamiento, empezaron las dificultades para almacenarlo y como consecuencia, el precio del petróleo empezó a caer en diferentes jornadas, por ejemplo, el día 20 abril llegó a desplomarse a cifras negativas el WTI "pasó de cotizarse a US\$18 por barril al inicio del día a un precio negativo de US\$ -35,22 al cierre de dicha jornada" (BBC)

Es importante destacar que si bien, a principios de año no se llegó a un acuerdo sobre los recortes en la producción de petróleo de los países miembros de la OPEP, la situación ha cambiado. En abril se llegó a un acuerdo entre Arabia Saudita y Rusia en donde “suspendieron su brutal guerra de precios” (CNN). Consiguiendo posteriormente que se llegara a un acuerdo entre los demás miembros de la organización y algunas potencias, el cual se ha extendido hasta el mes de julio. Sin embargo, el hecho de que países no cumplan a cabalidad el acuerdo o simplemente como en el caso de México “le pondrá fin a su recorte en el suministro” (El Financiero), genera que la incertidumbre crezca debido al futuro tan difícil de predecir. Está se puede ver reflejada en el comportamiento del VIX, el cual es “uno de los indicadores de volatilidad más eficaces para describir el sentimiento de calma o nerviosismo generalizado de los mercados internacionales” (Portafolio;2008). El cuál ha tenido un comportamiento al alza, alcanzando precios el 16 de marzo de USD\$83 (Yahoo Finance).

La propagación del virus a nivel global, llevó a que se vieran afectados casi todos los sectores de la economía mundial, algunos más que otros como el sector de la aviación comercial y el turismo en general, generando ahora no solo preocupación por la salud de los ciudadanos sino por los graves efectos económicos que se empezaron a sentir rápidamente. Avianca Holdings y la aerolínea Latam, son dos empresas del sector de la aviación, que decidieron acogerse a la ley de bancarota en Estados Unidos (El Tiempo), siendo claro ejemplo de las grandes consecuencias que lleva consigo la coyuntura actual que ha afectado a empresas a lo largo del mundo.

Esta situación ha afectado la frágil relación que han tenido en los últimos meses China y Estados Unidos, siendo este último uno de los países más afectados por el virus. El presidente Trump no solo le adjudica la responsabilidad del origen del Covid-19 a China, denominándolo “el virus chino”, sino además considera nuevamente el establecimiento de fuertes aranceles hacia los productos de procedencia china (El Tiempo), provocando nerviosismo en los mercados y grandes fluctuaciones no solo en sus pares de moneda, sino en el mercado accionario en general.

La economía se encuentra en estado crítico, se observa cómo en países del viejo continente se está dando una reapertura, con la incertidumbre de una “segunda ola” de contagios. Las empresas están buscando alternativas de financiación y tratando de implementar estrategias de adaptación para sobrevivir a las nuevas condiciones del mercado, siendo una de ellas el e-commerce.

La situación se va tornando más difícil día a día. Sin embargo, no todo está perdido; se están generando oportunidades de crecimiento, por ejemplo, esta coyuntura ha permitido que se dé un auge en la educación financiera por medio de los webinars, los cuales tienen muchas ventajas como lo menciona la EAE Business School “su alcance internacional. Se trata de un mensaje sin fronteras. Asimismo, la posibilidad de contactar al ponente en tiempo real, es decir, de poder resolver dudas al instante es otro de los elementos positivos” (2020).

Colombia está atravesando un mal momento debido al covid-19, pero es difícil observar un país que haya logrado manejar esta situación de una manera ejemplar, solo queda el tiempo para hacer un balance de situación y considerar cuáles medidas fueron o no útiles, adecuadas, prudentes, oportunas o necesarias para manejar esta contingencia.

En nuestro país la tasa de desempleo, después de más de 50 días en aislamiento obligatorio, en donde muchos sectores de la economía pararon, llegó a la cifra histórica del 19,8% de acuerdo con

datos del DANE. Las medidas que se están tomando para solventar esta crisis van desde subsidios a varios sectores de población vulnerable, a los productores agrícolas, a las pymes, etc., muchos de ellas canalizados a través del sector financiero, como afirma la revista Dinero “ pese a que el dolor económico será contundente y con remedios a largo plazo, el llamado del sector económico en general es a cuidar la salud de los ciudadanos del país y trabajar mancomunadamente para buscar soluciones que permitan dar un panorama más alentador para el país una vez se termine la emergencia”.

El mercado de capitales sufrió drásticas pérdidas al inicio de la pandemia, ocasionando la desvalorización de las acciones de las principales empresas del país y abriendo oportunidad para atraer inversionistas a la BVC; datos muestran cómo el “número de accionistas del sector financiero subió por primera vez desde 2014”(Monterrosa;2020). En general, esto se puede ver explicado, cómo mencionan analistas de Casa de Bolsa, debido al hecho que “Las crisis pasadas han brindado oportunidades históricas de inversión en los mercados accionarios a mediano y largo plazo, teniendo en cuenta la recuperación que las preceden” (2020). Aunado al argumento de Davivienda Corredores, en donde indican como Colombia a pesar de la coyuntura actual esta siendo considerado atractivo no solo para inversionistas locales, considerando que “el diferencial de tasas a largo plazo en Colombia sobre sus comparables de Tesoros americanos continúa por encima de 600 pbs frente a 400 pbs en promedio de los últimos años, lo cual construye un argumento de atractivo para la deuda local” (2020). En conclusión, a través de educación financiera y considerando el perfil de riesgo de cada persona, se pueden a largo plazo sacar utilidades de esta situación, la cual lastimosamente, no está en manos de nadie su control y la vez está en manos de todas las personas el intento de no propagación.

Bibliografía

BBC. (2020). "Muerte de Qasem Soleimani: Esmail Ghaani, el general que promete vengar la muerte del militar más importante de Irán". Recuperado de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-internacional-51015265>

BBC(2020). "Caída del precio del petróleo: 3 razones por las que el crudo estadounidense WTI se vendió a precio negativo y cómo afecta a América Latina". Recuperado de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-52362340>

CNN (2020). "México pone en riesgos un acuerdo global con la OPEP para recortar la producción de petróleo". Recuperado de: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-52362340>

DANE. "Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) Mercado Laboral. Recuperado de: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo>

El Financiero. "Sin México, OPEP+ acuerda extender histórico recorte de producción hasta julio". Recuperado de: <https://elfinanciero.com.mx/economia/opec-extiende-historico-recorte-de-produccion-hasta-julio>

El tiempo. (2020). "Invertir en estos momentos no es una mala idea, dicen analistas". Recuperado de: <https://www.eltiempo.com/economia/sector-financiero/coronavirus-recomendaciones-para-invertir-en-acciones-y-empresas-488646>

El tiempo (2020). "Trump amenaza a China con aranceles y dice que virus se creó en Wuhan". Recuperado de: <https://www.eltiempo.com/mundo/eeuu-y-canada/trump-amenaza-a-china-con-aranceles-y-dice-que-virus-se-creo-en-wuhan-490658>

Davivienda Corredores (2020). "Administración Portafolios de Terceros. Estrategia de inversión RF". Recuperado de <https://www.daviviendacorredores.com/informes/>

Monterrosa (2020). "El número de accionistas del sector financiero subió por primera vez desde 2014". Diario La república". Recuperado de: <https://www.larepublica.co/finanzas/el-numero-de-accionistas-del-sector-financiero-aumento-por-primera-vez-desde-2014-3010385>

La Republica (2020). " Las bolsas cerraron febrero con la peor caída en la semana desde la crisis de 2008". Recuperado de: <https://www.larepublica.co/finanzas/las-bolsas-cerraron-febrero-con-la-peor-caida-en-la-semana-desde-la-crisis-de-2008-2971338>

Portafolio (2020). "China se mantiene en silencio tras las advertencias de Trump". Recuperado de: <https://www.portafolio.co/internacional/noticias-coronavirus-trump-sanciona-a-china-541249>.

Portafolio (2008). "Buzón del Inversionista". Recuperado de: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/buzon-inversionista-187300>

Revista Dinero (2020). " Quién era Qasem Soleimani y cómo su muerte afecta la economía" Recuperado de: <https://www.dinero.com/internacional/articulo/como-afecta-la-economia-la-muerte-de-qasem-soleimani/280613>

Revista Dinero (2020). “Es un golpe fuerte para la economía, pero hay que priorizar la salud de los colombianos”. Recuperado de: <https://www.dinero.com/economia/articulo/como-afectara-a-la-economia-nacional-el-aislamiento-obligatorio/283177>

The New York Times. (2020). “China Stopped its Economy to tackle Coronavirs. Now the World Syffers”. Recuperado de: <https://www.nytimes.com/2020/03/02/business/economy/china-coronavirus-economy.html>

The New York Times. (2020). “ Lo que significa el precio negativo del petróleo”. Recuperado de: <https://www.nytimes.com/es/2020/04/21/espanol/negocios/precio-negativo-petroleo.html>

ValueLine (2020). “Stock Market Today: January 3,2020”. Recuperado de: https://www.valueline.com/Markets/Daily_Updates/Stock_Market_Today__January_3,_2020.aspx#.XuJkskVKjIU

Yahoo Finance. VIX. Recuperado de: <https://finance.yahoo.com/quote/%5EVIX/history?p=%5EVIX>

EAE Business School. “El auge de los webinars y presentaciones digitales”. Recuperado de: <https://www.eaprogramas.es/blog/el-auge-de-los-webinars-y-presentaciones-digitales?c=>