

PROYECCIONES GENERALES DE LOS MERCADOS EN EL 2010 Y LO QUE
PUDO SER PARA EL 2011 EN LAS SITUACIONES ECONOMICAS GLOBALES

MAURICIO MARTELO HERRERA

ASESOR

MARTHA CASTRO PORTO

UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE BOLIVAR

FACULTAD DE ECONOMIA Y NEGOCIOS

CARTAGENA

2012

RESUMEN

La situación económica en los mercados globales ha generado muchas expectativas por lo que podría ser la evolución en los principales países desarrollados, que habían sido afectados por la crisis económica y financiera que azotó a finales del 2008, en Estados Unidos; Europa y el resto del mundo.

ABSTRACT

The economic situation in global markets has generated many expectations about what might be the evolution in major developed countries, which had been affected by the economic and financial crisis that hit in late 2008, in United State, Europe and the rest of the world.

PALABRAS CLAVES: Mercados Financieros, Deuda, Recesión, Endeudamiento, Acciones

INTRODUCCION

En la actualidad la información de las finanzas en el mundo y en Colombia se vienen dando de manera particular donde el sector financiero colombiano está conformado por entidades públicas y privadas que desarrollan actividades relacionadas con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación del país.

En el caso de las finanzas en Colombia (El sector financiero colombiano), ha venido contribuyendo al crecimiento y desarrollo de la economía, facilitando así, el acceso al crédito y la financiación de empresas del sector real, que en la actualidad demandan de manera continua recursos para tareas productiva. El principal caso de la situación económica es que no obstante se empeoro a muchas empresas debido a su quiebre por lo que generalmente se redujeron el números de empleados para así salvar la economía global.

En la actualidad con el paso de los tiempos había conseguido explotar su agilidad y falta de regular la economía para que las finanzas en los países se logren convertir en la principal fuente de financiación, plateando la posibilidad de reunir mayor capitales y así aprovechar la oportunidad de adquisición planteadas de la actual crisis.

De esta forma la generación de la economía mundial hace que busque convertir una parte más segura que logre hacer una evolución expectativamente en muy buena dinámica basado en gran medida en los países para que las principales finanzas tenga la captación de adquirir bienes y/o recursos; ya que difícilmente, ante una desaceleración de la recuperación económicas, las autoridades monetarias se sentirán tranquilas para subir tasas y/o dejar de sostener ciertos mercados financieros mundiales.

1. MARCO TEORICO

En el año 2010, la economía mundial comenzó a recuperarse, liderada por el mayor dinamismo de los países emergentes, gracias a estímulos fiscales y monetarios, donde la economía mundial emergió de las crisis financieras mas severa desde la posguerra.

1.1. Generalidades Económicas del 2010

El año 2010 empezó con una muy buena expectativa de lo que podría ser la evolución económica de los principales países desarrollados.

Se fundamentaba principalmente, en el buen desempeño que había reportado el PIB norteamericano en la segunda mitad del 2009, pues el crecimiento económico del tercer y cuarto trimestre había sido 1.6% y 5.0% respectivamente. (CEI. 2010)

El PIB del país del norte mostraba un nuevo ciclo descendente de la economía en el que las ventas al por menor se resintieron de forma importante; en ese momento se empezó a mencionar la posibilidad de una crisis financiera en forma de W, es decir, que podría venir una nueva recesión antes de consolidarse en la senda de crecimiento y recuperación.

Para Europa, el primer semestre en materia económica, y en general durante casi todo el año, fue relativamente y se observaron datos de actividad con avances muy lentos pero sostenidos.

Volviendo a la historia de EEUU, el arranque del segundo trimestre generó dudas entre muchos inversionistas y el mercado laboral empezó a dar señales muy negativas, esto estuvo acompañado de una fuerte caída en las ventas de vivienda nueva y usada (en ese momento ya no estaban vigentes los subsidios tributarios para primeros compradores), eso generó muchas dudas entre analistas e inversionistas y el mercado se internó en una fase lateral.

El mundo emergente observaba desde una posición privilegiada la situación de los estadounidenses y los europeos, las políticas ampliamente expansivas de los bancos centrales de los países desarrollados arrojaron una gran cantidad de dinero a los mercados y, ante el panorama poco atractivo de las economías y las bolsas tradicionales, este enorme volumen de capitales se empezó a distribuir entre los países emergentes, tanto en inversión de largo plazo como en inversión de portafolio; tal fue el caso de algunas bolsas latinoamericanas que tuvieron valorizaciones espectaculares a la vez que incrementos importantes en el PIB.

Este flujo de dinero que se movía hacia los países emergentes generó otro de los temas importantes del año, la guerra de divisas. Con la enorme inyección de liquidez en EEUU, el Banco Central Europeo llevando a cabo programas de facilidades de liquidez para el sector financiero y Japón defendiendo su moneda, se generaron presiones sobre la tasa de cambio del mundo emergente, uno de los papeles clave en esta dinámica fue el de China y su yuan artificialmente controlado, fueron muchos los comentarios de altos mandatarios criticando a los chinos y solicitando la libre convertibilidad de la moneda a fin de permitir que fluctuara libremente de acuerdo al mercado, algunos pasos dieron las autoridades de ese país en esta dirección, pero no hubo una solución definitiva; como consecuencia muchos bancos en los países emergentes tuvieron que intervenir en los mercados cambiarios para controlar el valor galopante de sus monedas y evitar distorsiones aún más severas que las ya sufridas (básicamente menores ingresos para los exportadores y presiones inflacionarias).

El panorama para el 2011 muestra a EEUU con posibilidades de consolidar su recuperación económica y ofrecer atractivas rentabilidades en acciones, Europa tiene una ardua labor por delante con la solución de la crisis de deuda y los emergentes deben pasar la prueba de controlar las presiones inflacionarias sin ocasionar una caída abrupta en sus economías, es un año de muchos retos pero también de muchas oportunidades.

1.2. Comportamiento de los Mercados Financieros Internacionales

✓ Acciones:

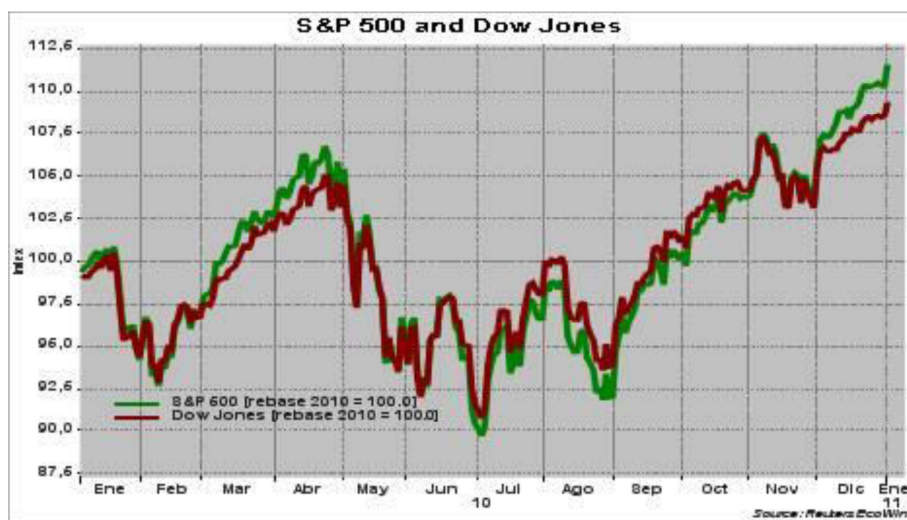
El mundo desarrollado tuvo un año agitado para las acciones, debido que en Abril en Europa la deuda generaron fuertes caídas de las que la mayoría de mercados europeos, el japonés e incluso el brasilero no se pudieron reponer a lo largo del año.

Estados Unidos se había internado en una fase lateral, sustentada en gran medida por los resultados corporativos que sorprendían gratamente a los analistas:

Así mismo Europa estuvo moviéndose lateralmente desde el estallido de la crisis de deuda, si bien el mercado más afectado con la volatilidad era el de deuda soberana, las acciones del sector financiero también fueron juzgadas severamente debido a su exposición a este tipo de activos.

El mundo emergente tuvo resultados mixtos en materia de acciones, de un lado, las bolsas de Brasil y China tuvieron rendimientos cercanos a cero, a pesar de que se observó una recuperación a final de año, pero hubo países como la mayoría de latinoamericanos que exhibieron rendimientos espectaculares, ciertamente no tan vigorosos como los del 2009, pero muy por encima de EEUU; gran parte de esta valorización se debió a la inversión de los agentes internacionales en busca de rendimientos superiores a los de los bloques desarrollados.

Grafico No. 1 COMPORTAMIENTOS DE UTILIDADES EN LAS ACCIONES



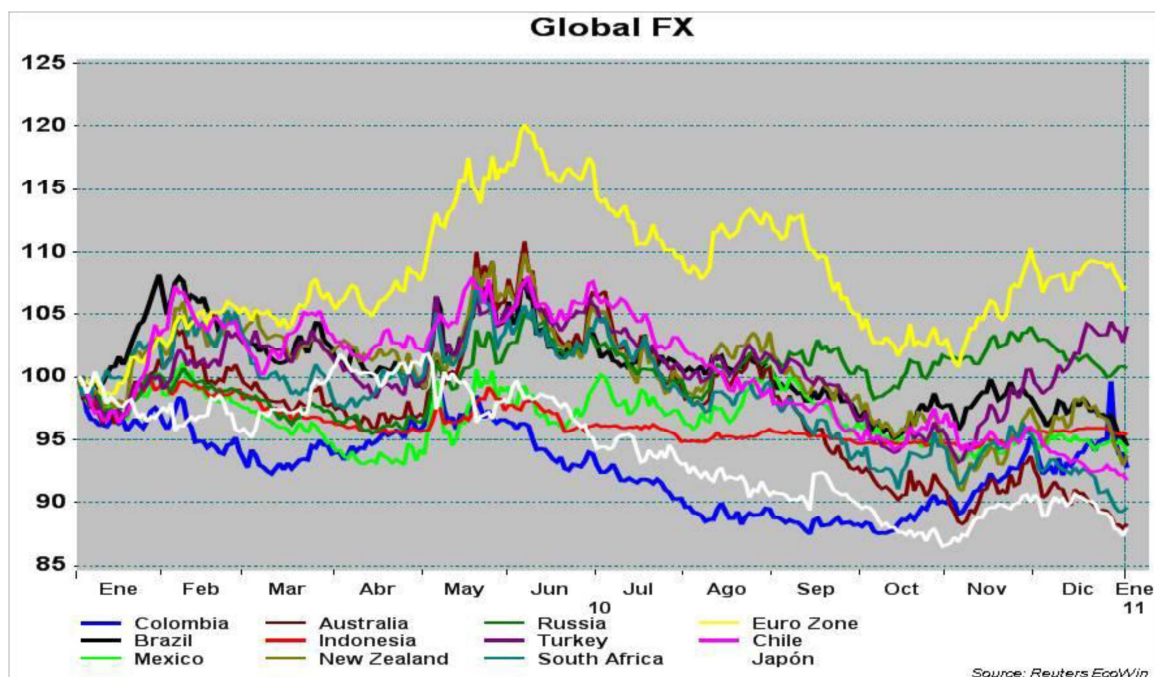
Fuente: Skandia (2011)

✓ Monedas:

En el Mercado Financiero el dólar continuó siendo la moneda preferida como activo seguro. La situación fiscal de algunos países de la zona Euro, provocó pérdidas para la moneda de la región (euro), así como a las divisas de economías de la periferia de la zona.

En el caso del yen, tocó su nivel mas bajo en noviembre cuando rompió la barrera de los 80 yenes por dólar, la respuesta del Banco Central de ese país ajustó en varias ocasiones su política monetaria mediante el incremento de la liquidez con el fin de detener la apreciación de su moneda.

Grafico No. 2 INCREMENTO DE LIQUIDEZ DE MONEDAS

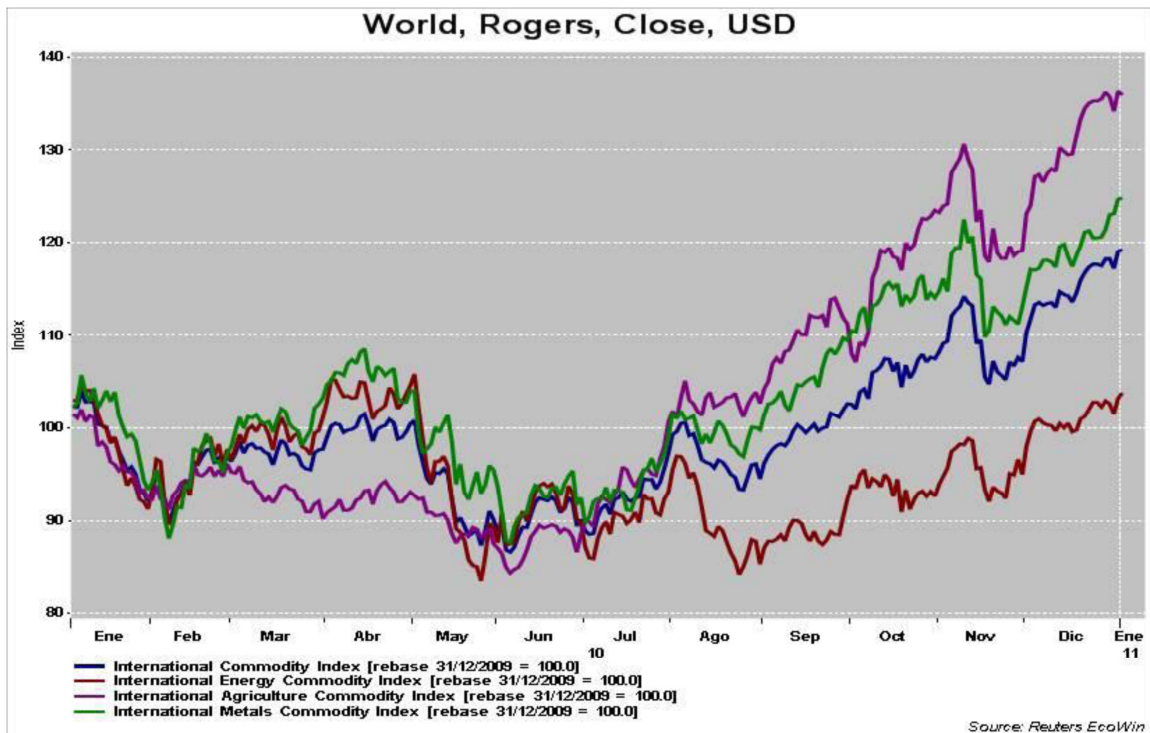


Fuente: Skandia (2011)

✓ Bienes Básicos:

Los inversionistas realizaron movimientos de capitales a activos más seguros siendo el oro uno de los preferidos entre los participantes del mercado. Sin embargo, la plata logró una apreciación de casi 76% en el año, siendo el metal con mayor incremento en su precio, la correlación negativa que hay entre los metales y el dólar se reflejó de manera más clara ante los constantes datos económicos en EU y Europa.

Grafico No.3 MOVIMIENTOS BASICOS DE BIENES



Fuente: Skandia (2011)

✓ Renta Fija:

Se da en las inversiones en donde se conoce de antemano (o al menos en un nivel de predicción aceptable) cuales son los flujos que generaron la volatilidad en el mercado de deuda fue alta, especialmente hacia la última parte del año.

A nivel global vimos un rally importante a lo largo de toda la curva de rendimientos derivado de la demanda por bonos del tesoro como activos refugio, si bien las tasas estaban bajas como resultado de las estrategias implementadas por algunos Bancos Centrales para reactivar la economía luego de la crisis en 2008, el mercado no esperaba el comportamiento a la baja de la deuda global.

El ánimo de los inversionistas por deuda soberana de economías emergentes se incrementó debido a la buena expectativa de crecimiento y fundamentales sólidos de dichas economías.

Grafico No.4 CURVA VOLATILIDAD DE RENTAS FIJAS



Fuente: Skandia (2011)

1.3. La economía colombiana en el 2010

✓ Política Fiscal:

En este caso de política es un conjunto de medidas relativas al régimen tributario, gasto publico, endeudamiento interno e externo del estado, etc.

El ministerio de hacienda realizó importantes adelantos en los temas referentes a La Regla Fiscal, lo que se tradujo de forma pronta en anuncios positivos por parte de las calificadoras en la segunda parte del año.

✓ Política Monetaria:

El Emisor dio lugar a un último recorte en las tasa de interés de intervención en su reunión del mes de abril, al bajar el interés de referencia de 3.5% a 3% de forma inesperada. A partir de este momento, la junta optó por la estabilidad en el indicador.

El Banco de la República ocupó un rol importante como interventor del mercado de divisas, implementando dos esquemas de compras, de dólares en aras de disminuir la volatilidad del mercado y contener en alguna medida la tendencia revaluacioncita.

✓ Crecimiento Económico:

Desagregado por las grandes ramas de la actividad en los principales contribuciones que vienen: de la explotación de minas y canteras a n porcentaje de 10.3%, el transporte, almacenamiento y comunicaciones 7.6% y el comercio, reparación, restaurantes y hoteles 7.0% y demás grandes ramas, han llevado un buen desempeño en la demanda en el año anterior 2010.

✓ Inflación:

La inflación del 2010 tuvo el comportamiento esperado por el Banco de la República durante los primeros once meses del año ya que siguió la meta objetivo.

✓ DTF:

La caída de la tasa se debe en particular a la disminución de la tasa de referencia del Banco de la república y a la disminución del nivel de la banca privada generada por la competencia en el mercado.

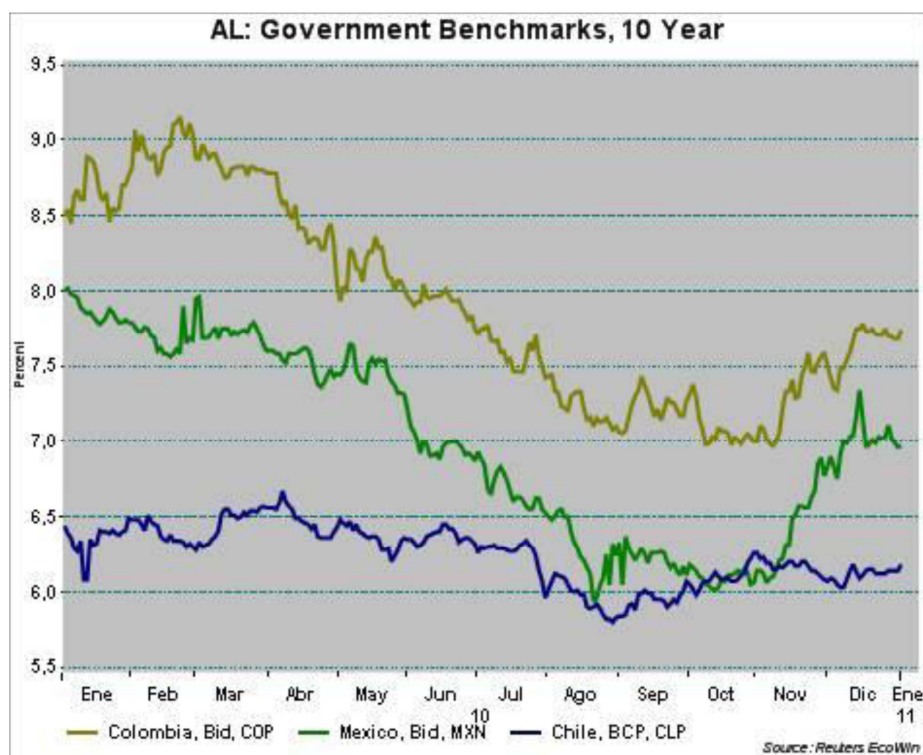
1.4. **Mercados Locales**

✓ Renta Fija:

En el balance general del año 2010, se hizo de nuevo viable en un contexto de inflación decreciente, política monetaria expansiva y estable liquidez.

El contexto fiscal de relativa calma y la revisión en los Outlook que las principales calificadoras le asignan a la deuda colombiana, también fueron decisivos en el desarrollo del mercado.

Grafico No.5 BALANCE DE RENTA FIJA EN COLOMBIA AÑO 2010



Fuente: Skandia (2011)

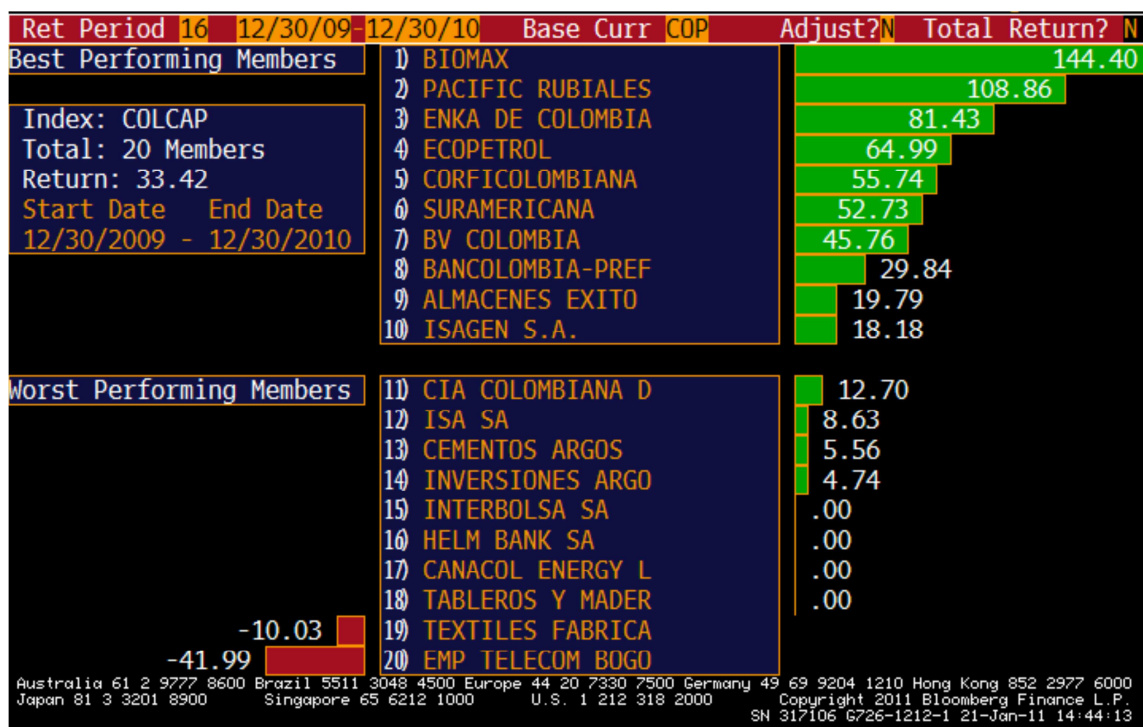
✓ Rentas Variable:

En ese caso de renta, se dan cuando un inversionista no se conocen de antemano cuales son los flujos de renta que generaran; en el mundo financiero, las perspectivas de recuperación económica que se trazaron y confirmaron para el caso de los emergentes, le dieron atractivo a los activos de riesgo propios de estos países.

El sector petrolero, que explicó en más de un 60% la entrada de flujos extranjeros al país, fue también aquel que lideró las valorizaciones accionarias en lo corrido

del 2010. El aporte del sector energético en el comportamiento del PIB y los buenos resultados corporativos de estos emisores también justificaron esta tendencia.

Grafico No.6 COMPORTAMIENTOS DE ACCIONES DE RENTA VARIABLE

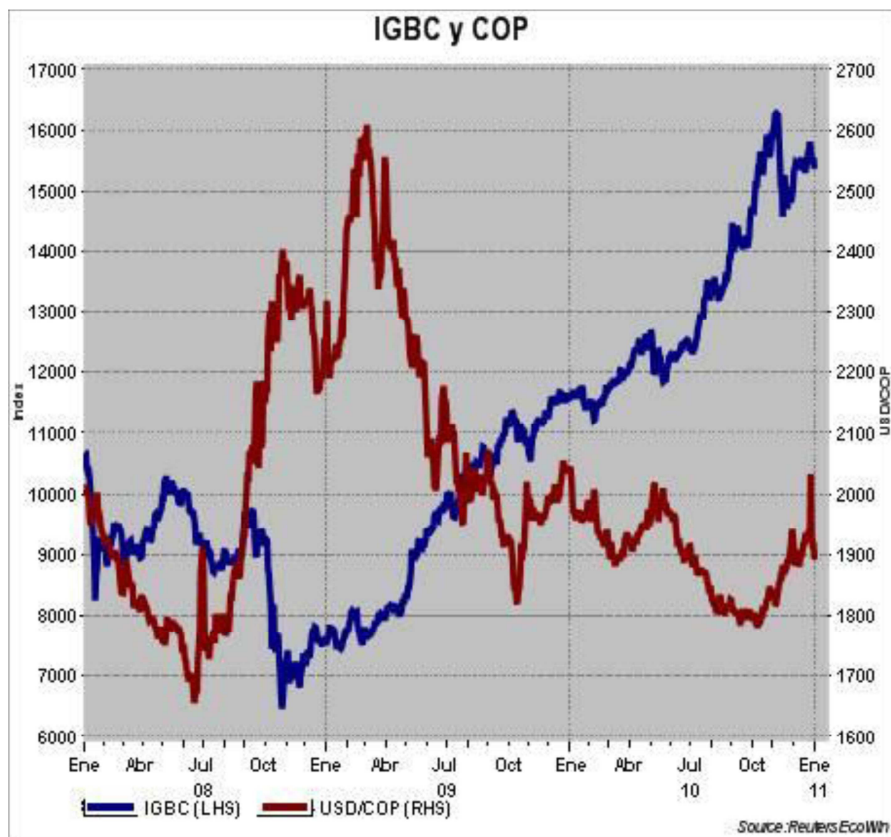


Fuente: Skandia (2011)

✓ Mercado Cambiario:

Durante el año 2010 el peso colombiano continuó estando en la senda de la revaluación. Esta tendencia continuó estando marcada en el 2010, pues se trató de un año en el que los flujos extranjeros de inversión se vieron casi duplicados, gracias al auge del sector petrolero y minero.

Grafico No.7 TENDENCIA DE LA ECONOMIA EN EL MERCADO CAMBIARIO



Fuente: Skandia (2011)

2. SITUACION DE LOS MERCADOS EN EL MUNDO

2.1. MERCADO BURSATIL EN COLOMBIA

En el 2010 en Colombia a través de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), en los mercados de renta fija y variable, se han sumado una totalidad de \$2.214,05 billones en Colombia, en la cual se han movilizadado siendo el más alto de la historia en la BVC, luego de haber conseguido en 2009 a \$2.101,86 billones. La negociación por parte de una deuda pública emitidos por el gobierno nacional, que generalmente en el 2010 a través de este mercado fueron clase de títulos más negociados en la plaza bursátil (sin registro) con una participación de 70.81%.

Los títulos más negociados durante 2010 en la BVC fueron los bonos de deuda. Este grupo de activos corresponde:

- ✓ Bonos Pensionales
- ✓ Bonos Públicos
- ✓ Bonos Convertibles en Acciones (Boceas)
- ✓ Bonos Privados
- ✓ Bonos Globales (de deuda pública externa)

Asimismo, la emisión de títulos de deuda, entre los que se encuentran bonos y papeles comerciales, entre otros, fue la más dinámica hasta ahora la BVC.

2.2. MERCADO EN VENEZUELA

Al gobierno venezolano, parece no interesarle el fortalecimiento a este mercado, debido a que otros países trabajan para ampliar la negociación de sus bolsas de valores. El mercado de valores venezolano estuvo afectado en 2010 por la caída de la actividad económica, y también por las políticas ejecutadas por el Gobierno

que han cambiado las normativas que rigen al sector. Mientras que el gobiernos tuvieron que tomar la decisión de integrar sus bolsas de valores a la de otras naciones para fortalecer sus mercados y ante la necesidad de financiamiento de grandes empresas.

2.3. MERCADO EN ESTADOS UNIDOS

La Comisión de Valores de Estados Unidos sale a calmar temores de los inversionistas, un día después de un repentino y breve derrumbe de las acciones, durante el cual algunos papeles perdieron más de un 60 por ciento de su valor. La SEC lanzó una investigación, en busca de errores que estén relacionados con el desplome de las acciones, eso derivó de la creciente preocupación sobre la habilidad de Europa por contener la crisis de deuda de Grecia pero se cree que fue exacerbado por al menos una gran operación errónea, que estalló la furia de inversionistas y políticos en el mundo.

2.4. MERCADO EN PERU

En Perú, el mercado de valores ha venido mostrando un comportamiento mixto durante diciembre 2010. Las colocaciones de valores disminuyeron respecto al mes anterior, mientras que el monto negociado en la Rueda de Bolsa se incrementó y los principales índices bursátiles de la Bolsa de Valores, han presentando un rendimiento positivos frente a la crisis.

3. CONCLUSIONES

Para finalizar el trabajo, debemos asegurar que la situación económica globales han sido basados sobre fuentes de conocimientos, considerando confiables la toma de decisiones que presentan en los países para una mejoría de desarrollo facilitando a las finanzas que demanda recursos económicos.

La economía mundial han venido retornando hacia la senda del crecimiento liderada por el mayor dinamismo de los países emergentes, por el cual, se han dado recuperando a buen ritmo dispares entre regiones, mientras que las economías desarrolladas, han mostrado crecimientos moderados emergentemente, según su comportamiento vigoroso de la actividad económica.

En este caso de investigación se debe saber, hacer caso omiso que una vez concluido el tema de la situación económica globales en el mundo, han generado muchas expectativas que debe ser supervisada y controladas para que las finanzas mundiales tenga la capacidad de realizar ciertos puntos de vista, que generalmente tenga y/o logre buscar la expansión a la oleada crisis financieras de los grandes bancos o entidades muy diversificados.

Las economías desarrolladas han mostrado crecimientos moderados hacia los países subdesarrollados en el 2011, siendo tener en cuenta la recuperación y caracterización por estabilizar gradualmente sistema financiero. En América Latinas han logrado resistir a la crisis económica y financiera mundial con mayor éxito que muchas otras regiones del mundo.

No cabe duda de que la correcta gestión macroeconómica ha contribuido a la resistencia económica de América Latina en esta ocasión, ya que será necesario perseverar, si bien por una parte la consolidación de buenas prácticas en materia de política monetaria, por ejemplo, la focalización en la inflación con tipos de cambio flexibles ha progresado en numerosos países aportando claros beneficios, que sin embargo, no se pudo lograr un nivel de institucionalización de las buenas

prácticas similar en el ámbito fiscal, aunque es cierto que la prudente gestión fiscal ha ayudado a algunas economías a capear la crisis.

BIBLIOGRAFIA

- Revista Dinero, Febrero 2011
- Skandia Colombia 2011, Escenarios Económico
- Banco de la República, Marzo de 2011
- Perspectiva Económica en América Latina.
http://www.latameconomy.org/fileadmin/uploads/laeo/Documents/E-book_LEo2011-SP_entier.pdf.
- Comportamiento de las acciones en la Bolsa de Valores Colombiana.
<http://www.portafolio.co/opinion/blogs/mercado-bursatil-colombiano/comportamiento-accionario-la-bolsa-valores-colombia-bvc-20>.
- Bolsa de Valores de Venezuela afectada por decisiones políticas.
<http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas>.
- La Comisión de Valores de Estados Unidos sale a calmar temores de los inversionistas. <http://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas>
- Situaciones de Mercado Bancario e Financiero Internacional.
<http://www.monografias.com/trabajos82/mercado-valores-peruano/mercado-valores-peruano2.shtml>.