

INFORME DIARIO

2 de septiembre de 2010

Hoy la caída del IGBC fue la más pronunciada del mundo

En la jornada de hoy el Índice General de la Bolsa de Colombia (IGBC) registró la caída más pronunciada desde noviembre de 2008 en plena crisis en los Estados Unidos. Hoy el IGBC se ubicó en 13,985.66 unidades, lo que representó una variación de -3.38%, que a su vez le significó ser el índice accionario de mayor retroceso en el mundo. Adicionalmente, los índices que reflejan las variaciones de los precios de las 20 acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Colombia también cayeron. El Índice COLCAP, para el cual el valor de la Capitalización Bursátil Ajustada de cada compañía determina su nivel de ponderación, observó una variación de -1.91% y el COL20, donde el nivel de liquidez de cada compañía determina su ponderación, registró una variación de -3.96%.

Lo anterior se explicó en parte por la toma de utilidades de personas naturales y en menor medida a los movimientos de los mercados internacionales. Adicionalmente, uno de los detonantes de la caída en la jornada fue el anuncio de la ETB de dar por terminado el proceso de Vinculación de un Inversionista Estratégico a partir del 2 de septiembre, la cual tiene una ponderación de cerca de 7% en el IGBC y de 1% en el COLCAP. Lo anterior llevó el precio de la acción de ETB a 792 pesos, lo que representó una variación de -27.34%. Sin embargo, la caída también se observó en acciones tan significativas como ECOPETROL (-2.23%), PREC (-3.34%), Bancolombia (-2.40%), Cemargos (-1.79%), Grupo Aval (-3.40%), entre otras. Para ETB la demora en la consecución de un socio estratégico les representa retos importantes en el corto y mediano plazo. Pensamos que ETB seguirá evaluando la vinculación de un estratégico, teniendo en cuenta la dinámica de los rubros tradicionales como los de telefonía local, reflejados en los estados financieros de la empresa.

Aunque los índices accionarios internacionales no tuvieron una jornada destacable, los temores frente a la economía estadounidense a la espera de las cifras de empleo de agosto el próximo viernes pudieron ayudar a motivar a la baja los principales precios de las acciones en Colombia. El Índice accionario Dow Jones cerró con una variación de +0.49%, el Standard and Poors de +0.91% y el NASDAQ de +1.06%. El movimiento en Colombia también se desligó de Europa (FTSE 100 +0.09%, CAC 40 +0.21%) y de Asia (Nikkei +1.52%).

Es importante señalar que en la jornada del miércoles el IGBC había registrado su máximo histórico (14,474.52 unidades) y que en lo corrido del año el IGBC alcanza una valorización de 35.87% en dólares, lo que lo sitúa en cuarto lugar en el mundo después del índice de Ucrania (39.09%), el de Bangladesh (48.66%) y el de Sri Lanka (73.61%). Es natural una corrección de esta naturaleza después de jornadas tan favorables. El escenario en Colombia sigue siendo favorable para el mercado de renta variable con tasas de interés en mínimos históricos y buenas expectativas de crecimiento que deben seguir viéndose reflejado en los precios de las acciones del mercado local.