

Edición por: Joaquín Mauricio López Bejarano - jlopez@larepublica.com.co

El rebrote del covid afecta al Brent

BOLSAS. LOS PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES DEL MUNDO CERRARON AYER EN ROJO CON CAÍDAS ENTRE 1% Y HASTA MÁS DE 3%; MIENTRAS QUE EL PETRÓLEO RETROCEDIÓ A NIVELES DE MITAD DE MARZO

BOGOTÁ

Mientras los primeros meses del año el foco de los mercados ha estado en el desarrollo de la invasión de Rusia a Ucrania, ahora la preocupación regresó por el rebrote en China, el cual se resume en cierres en las principales ciudades, el retorno de cuarentenas indefinidas, y ahora, un impacto en el mercado accionario global y el de la demanda de petróleo.

China colocó casi a todos los 26 millones de residentes de Shanghai bajo algún tipo de bloqueo para contener la propagación de Ómicron. El Gobierno ordenó a los funcionarios locales que reduzcan el brote "lo antes posible", y desde las primeras horas de ayer, el efecto se vio en el mercado de futuros con menores provisiones de pedidos de petróleo, por lo que el WTI al cierre de ayer perdió 4% a US\$94, y el Brent cayó 3,4% a US\$99; ambos debajo de US\$100, volviendo así a niveles de mediados de marzo.

Mientras que el Brent subió a casi \$140 el barril poco después del ataque de Rusia a Ucrania a fines de febrero, ahora, este se hundió 13% en el acumulado de la semana pasada, cada vez estaba más cerca de US\$100. La

pausa en el rally, y por el contrario, el comienzo de la contracción empezó poco después de que Estados Unidos anunciara un plan de liberación sin precedentes de reservas estratégicas para controlar los precios del combustible.

Los flujos de crudo y producción petrolera rusa pueden disminuir entre 1 y 3 millones de barriles por día durante el tercer trimestre, según *Vitol Group*; que fue parte del porqué había temor por una nueva escalada de precios. El país normalmente exporta alrededor de 7,5 millones de barriles cada día; y en sus mejores momentos mueve entre 10 y 11 millones. "Ahora parece que finalmente hay un control parcial" reportó VG.

BOLSAS EN ROJO

Las acciones estadounidenses cayeron ante los reportes de la banca en Wall Street que mostraban la preocupación generalizada de los operadores por los bloqueos anticovid-19 en China, y que estos pudieran exacerbar los problemas de la cadena de suministro, y afectar el crecimiento económico.

El Nasdaq fue el más afectado en el mercado de valores de Nueva York, una vez se contrajo 2,1%, mientras que el S&P 500 cayó 1,69% y el Dow Jones igualmente 1,19%.

La caída del Nasdaq también se basa en el retroceso del 3,9% de la semana pasada después de que los funcionarios de la Fed señalaran su intención de au-

mentar los costos de los préstamos y reducir el balance del banco central para sofocar la inflación.

Aunque es corta, "espero una semana volátil a medida que los inversionistas continúan asimilando los altos niveles inflacionarios. Y cada vez más medidas de la Fed a reducir la liquidez en los mercados en medio del temor de una recesión", dijo el analista financiero, **Gregorio Gandini**, quien también ve que "ante el aumento de los precios, los bancos centrales optan por retirar dinero de la economía. La Fed lo va a hacer de dos formas. Primero, aumento de tasas y venta de los bonos del tesoro en su balance. Esto se espera sea más agresivo por debido al rit-



Gregorio Gandini
Analista financiero



Claman Cheelsen
Investigador de Research IP

"Ante el aumento de los precios, los bancos centrales optan por retirar dinero de la economía. La Fed lo hará con aumento de tasas y venta de los bonos del Tesoro".

"El impacto de una ciudad tan grande como Shanghai, que esté quieta, con mercados en pausa y menos pedidos de energía, afectará no solo esta semana, sino el mes".

3,9%

CAYÓ EL NASDAQ LA SEMANA PASADA; SUMADA A LA BAJA DE AYER, ACUMULA PÉRDIDAS POR MÁS DE US\$1 BILLÓN.

4,5%

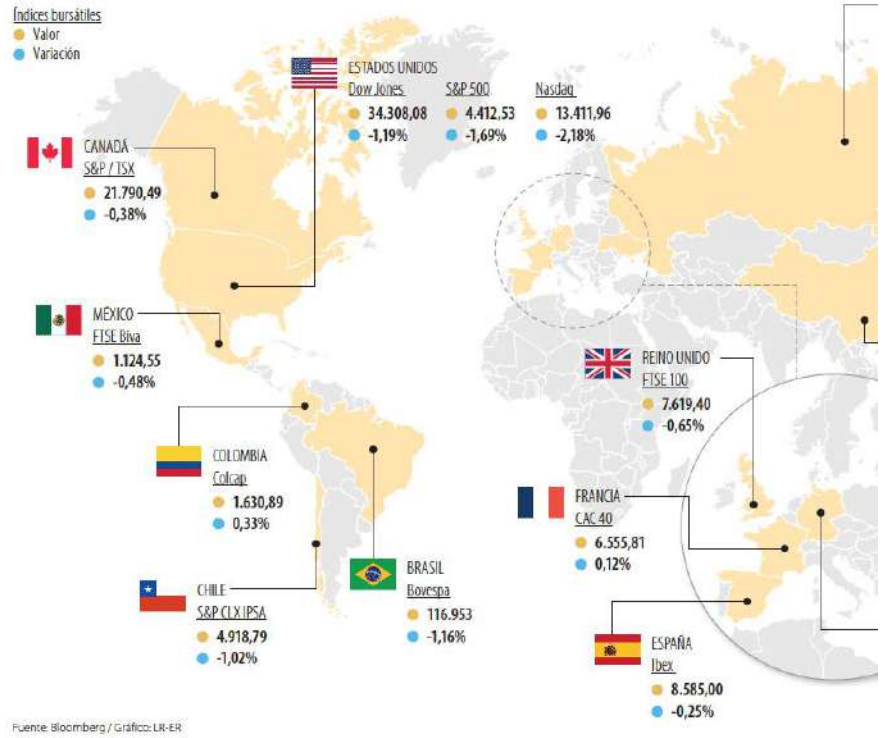
ES LA ESTIMACIÓN DE CRECIMIENTO PARA LAS EMPRESAS DEL S&P 500 EN LOS BALANCES A MARZO.

La Fed solo de muestras de alzas

El gobernador de la Fed, **Christopher Waller**, reconoció los riesgos globales dada la nueva dinámica por la guerra y covid, y dijo que los aumentos de las tasas de interés son una "herramienta de fuerza bruta" que puede causar "daños colaterales, pero aún así, seguirán". La *Reserva Federal* elevó su tasa de referencia en un cuarto de punto el mes pasado y señaló que espera aumentarla al 1,9% para fines de 2022, ya que el banco central busca controlar la inflación. La atención ahora está en las reuniones de esa entidad programadas para el 3 y 4 de mayo.

MOVIMIENTO DE LAS ACCIONES Y EL PETRÓLEO

Índices bursátiles
● Valor
● Variación



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ER

BOLSAS. LA MAYORÍA DE PRODUCTORES DE MATERIAS PRIMAS HAN SUBIDO ESTE AÑO

Glencore recupera el precio de su salida al mercado luego de 11 años volátiles

La compañía cotizó por encima de su precio de salida a bolsa por primera vez desde 2011, ya que la invasión rusa de Ucrania sigue aumentando los precios de las materias primas. Las acciones superaron las 530 peniques en Londres el lunes, después de subir un 42% este año.

Es un nivel que *Glencore*, el mayor operador de materias primas del mundo, a veces pa-

recia poco probable que recuperara.

Casi todas las materias primas más importantes de la compañía se cotizan a niveles récord o cerca de ellos. Los mercados, desde los metales hasta el petróleo y el gas, se han visto afectados por la guerra en Ucrania a medida que las grandes corporaciones se retiran de Rusia, los prestamistas se retiran de los acuerdos de financiación y la amenaza de nuevas sanciones disuade a los compradores. El índice al contado de materias primas de *Bloomberg* ha subido

26% este año. El hito también culmina 12 meses sólidos para la propia *Glencore*. En febrero, la compañía reportó ganancias récord, anunciando US\$4.000 millones en dividendos y recompras. La casa de comercio dijo que espera resolver investigaciones de corrupción de larga data por parte de las autoridades estadounidenses, británicas y brasileñas este año.

Glencore vendió acciones por primera vez en 2011 en el apogeo del último super ciclo de materias primas y poco después alcanzó un máximo histó-

GLENCORE VUELVE A PRECIOS DE SALIDA

*Precios en peniques por acción



Fuente: Bloomberg / Gráfico: LR-ER

rico de 547,2. Desde entonces, sus acciones se han mantenido muy por debajo de esos niveles, cotizando tan bajo como 66,67 durante la caída de las

materias primas de 2015. *Glencore* cotizaba a 533,20 en el inicio de Londres.

Durante años, las acciones de *Glencore* también tuvieron

y las bolsas

mo de crecimiento del IPC, que no muestra señales de bajar”.

Muchas acciones tecnológicas se valoran en función de las expectativas de crecimiento a largo plazo y, por lo tanto, son especialmente sensibles al aumento de las tasas. “Como las acciones tecnológicas continuaron bajo presión el lunes, el sector tecnológico fuertemente ponderado del S&P 500 perdió ganancias sólidas ayer”, destacó Claman Cheelsen investigador de mercados para América Latina de Research IP.

Las caídas en el Nasdaq, como resultado de los temores de inflación y menor posibilidad de negociar globalmente por los cierres que anticipan el rebrote de covid, llevó a ese in-

dicador a que sumara pérdidas con las de la semana pasada y se haya borrado más de US\$1 billón en valor de mercado.

“Hay tanto pesimismo. La guerra en Ucrania, las tasas de interés más altas, los temores de recesión, los bloqueos de covid de China y luego los precios del petróleo, todo es muy sombrío”, dijo a Bloomberg, Kim Forrest, directora de inversiones y fundadora de *Bokeh Capital Partners*. Por lo que las pérdidas se podrían acumular en los corridos de Semana Santa.

JOAQUÍN MAURICIO LÓPEZ R.
jlopez@larepublica.com.co

Siganos en:
www.larepublica.co
Con el seguimiento a los cierres por rebrote de covid en ciudades chinas.



530

PENIKES ALCANZARON LAS ACCIONES DE GLENCORE EL LUNES EN LONDRES, DESPUÉS DE SUBIR 42% ESTE AÑO.

un desempeño inferior al de muchos de sus mayores rivales, ya que la compañía no se percató del aumento de los precios del mineral de hierro, que no produce, y los inversionistas se vieron disuadidos por las extensas investigaciones anticorrupción.

Sin embargo, el gigante de las materias primas se ha posicionado para ser uno de los mayores ganadores de lo que algunos analistas ven como un nuevo superciclo de materias primas, con un conjunto de minas en expansión que produce muchos de los materiales

necesarios para la transición hacia la energía verde. Como el mayor transportista de carbón del mundo, la empresa también se está beneficiando de la crisis energética global.

Las acciones cayeron brevemente a mediados de marzo, cuando el fondo soberano de riqueza de Qatar vendió parte de su gran participación en la empresa con un descuento sobre el precio de mercado.

La venta de alrededor del 13% de su participación dejó a *BlackRock* y al ex director ejecutivo Ivan Glasenberg como los principales inversionistas de *Glencore*.

La compañía no es la única minera en recuperarse: *Anglo American* cotiza a su nivel más alto y la mayoría de los demás productores de materias primas han subido este año; la tendencia seguirá unos meses.

TECNOLOGÍA. ESTÁ CERCA DE 10% DE LOS TÍTULOS CON LA RECIENTE COMPRA

Musk podrá ir por más acciones de Twitter al decidir no estar en la Junta

NEW YORK



Dan Ives
Analista de Wedbush Securities

“Ha pasado de ayudar a que Twitter avance estratégicamente a una probable batalla de ‘Game of Thrones’ entre Musk y Twitter. Con la probabilidad de que Musk adopte una postura hostil hacia Twitter”.

Elon Musk puede adquirir acciones adicionales en Twitter ahora que ya no acepta un puesto en el directorio de la compañía de redes sociales, según una presentación de valores el lunes.

El cambio abrupto en el asiento de la junta durante el fin de semana encendió nuevas especulaciones sobre las intenciones de Musk para Twitter desde que el director ejecutivo de Tesla, reveló por primera vez que había tomado una participación de poco más del 9%, convirtiéndose en el mayor accionista individual de la compañía.

Al no unirse a la junta, Musk ya no está sujeto a un acuerdo para mantener su participación por debajo del 14,9%. Las acciones de Twitter subieron menos del 1% en la jornada del lunes en Nueva York.

Según una presentación ante la *Comisión de Bolsa y Valores*, Musk no tiene “planes o intenciones actuales” de adquirir acciones adicionales, pero “se reserva el derecho de cambiar sus planes en cualquier momento” después de evaluar varios factores, incluido el precio de las acciones y el “valor relativo”. Atractivo de negocios alternativos y oportunidades de inversión”.

Cualquier cambio significativo en la inversión de Musk, igual al 1% o más, tendría que ser informado a los reguladores. Si Musk desea hacer una oferta de adquisición completa, puede hacer una oferta hostil por la empresa y llevar su oferta directamente a los accionistas.

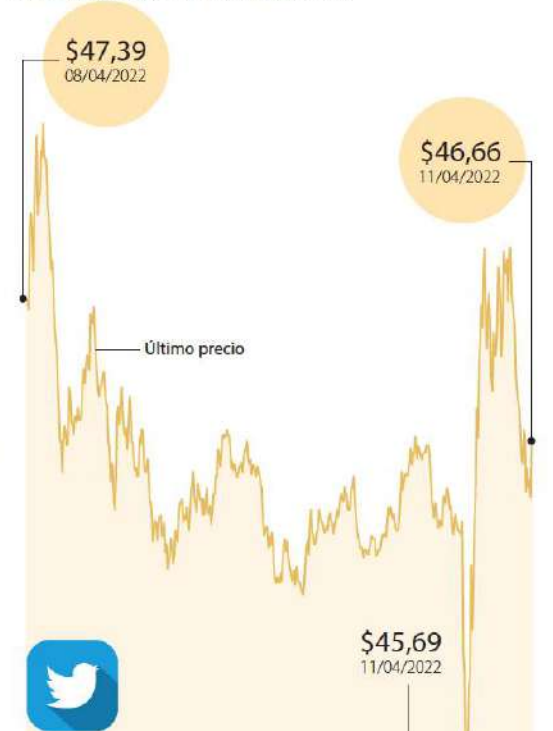
El aumento del precio de las acciones de Twitter desde que Musk reveló por primera vez su posición a principios de abril hace que cualquier aumento de participación sea cada vez más costoso.

Sin embargo, Musk puede permitirse. Actualmente vale alrededor de US\$260.000 millones según el índice de multimillonarios de *Bloomberg*, en comparación con la valoración de mercado de Twitter de alrededor de US\$37.000 millones.

El aviso de la SEC también decía que Musk podría entablar conversaciones con la junta sobre posibles combinaciones comerciales y alternativas estratégicas. Y, en un giro que puede estar relacionado con uno de los usuarios más prolíficos de Twitter, la presentación señaló que Musk puede expresar sus puntos de vista a la junta “o al público a través de las redes sociales u otros canales”.

El cambio repentino se produjo a pesar de que Musk había mantenido “muchas conversaciones” con los directores de Twitter. Pero el empresario finalmente rechazó su oferta de

COMPORTAMIENTO INTRADÍA TWITTER



LOS PRINCIPALES ACCIONISTAS DE TWITTER

Accionista	Acciones en millones	Porcentaje total	Valor de mercado
Elon Musk	73,5	9,20%	US\$2.900
Vanguard Group	67,2	8,40%	US\$2.600
Morgan Stanley Investment Management	64,7	8,10%	US\$2.500

*cifras en millones Fuente: Bloomberg/Grafico LPMM

un puesto en la junta, tuiteó el director ejecutivo Parag Agrawal el domingo.

“Creo que esto es lo mejor”, dijo Agrawal en un memorando interno compartido el domingo por la noche. “Habrá distracciones más adelante, pero nuestros objetivos y prioridades permanecen sin cambios”. La noticia de que Musk se uniría

a la junta fue recibida con entusiasmo por los inversionistas, que hicieron que las acciones se dispararan un 30% durante dos días la semana pasada.

Pero algunos empleados estaban preocupados por el daño que Musk podría infligir a la cultura de la empresa, según el *Washington Post*, si se expande en títulos.

CAPITAL MUBET S.A.S. - EN REORGANIZACIÓN NIT. 900.416.594-4

El Representante Legal se permite informar a todos los acreedores de la sociedad en reorganización, que la reunión general que contempla el artículo 15 del Acuerdo extrajudicial para validación, en concordancia con el inciso cuarto del artículo 34 de la ley 1116 de 2006, se llevará a cabo el próximo 27 de Abril de 2022 a las 3:30 P.M., a través de mecanismo virtual, plataforma Teams, a la cual podrá acceder en el siguiente enlace.

<https://teams.microsoft.com/join/19%3ameeting...>
MSG2NWJmNzA1TjQzS00NnFhW5NDhZDESOGjMjA5ZDE5%40hread.v2.0?context=1670%221f1622%30%223693052-1c93-4181-8c90-e3122072035%229%2c%22019622%30%2250-a65842-5b50-453e-86d3-0d73b6985201622%2d

Los documentos y demás información sobre el avance del proceso serán puestos a disposición de los acreedores en la reunión indicada.

Cordialmente,

JOSÉ VICENTE LÓPEZ CORTÉS
Representante Legal
CAPITAL MUBET S.A.S. EN REORGANIZACIÓN