

ACCIONES CELSIA ▼ \$4.365,00 -1.133% PFCMARGOS ▼ \$6.340,00 -2.462% ISA ▼ \$15.820,00 -0.753% NUTRESA ▲ \$26.200,00 0.383%

## Opinión Filtrar por autor



JOSÉ MIGUEL SANTAMARÍA | 2020/03/13 00:02

### La tormenta perfecta

Cuando el mundo estaba pendiente del coronavirus y de la influencia de este virus en la economía llegó como un baldado de agua fría el desacuerdo entre Arabia Saudita y Rusia acerca del petróleo y potencializó todo lo malo que podía pasar.

COMPARTIR

f t in

Existía un consenso entre analistas que el precio del petróleo durante el año iba a estar entre 50 y 60 dólares el barril, no se veían cambios drásticos, realmente nadie se imaginaba ver un petróleo a niveles de 30 dólares el barril.

De hecho para el presupuesto de este año el Gobierno tenía presupuestado un precio similar, si el precio permanece a estos niveles el hueco fiscal puede aumentar en alrededor de 20 billones adicionales,

COMPARTIR

f t in

Existía un consenso entre analistas que el precio del petróleo durante el año iba a estar entre 50 y 60 dólares el barril, no se veían cambios drásticos, realmente nadie se imaginaba ver un petróleo a niveles de 30 dólares el barril.

De hecho para el presupuesto de este año el Gobierno tenía presupuestado un precio similar, si el precio permanece a estos niveles el hueco fiscal puede aumentar en alrededor de 20 billones adicionales, esperemos que esto no pase.

- Pandemia castrista

Para Ecopetrol el panorama tampoco es fácil, el costo de producir un barril hasta llevarlo a puerto debe estar por los lados de 40 dólares, supongamos que con los esfuerzos que ha hecho en disminución de costos y eficiencia haya bajado a niveles de 35, seguiría lejos del punto de equilibrio, en estas circunstancias el precio de la acción podría volver a tocar los 1.000 pesos.

Desafortunadamente la economía colombiana sufre como si fuéramos un país petrolero sin serlo, nuestra moneda, el peso, tiene una correlación muy grande frente al precio del petróleo, no será raro ver el dólar a niveles de 4.000 pesos.

Sigo convencido de que el problema es mucho más el petróleo que el coronavirus, y como esto no tiene pinta de parar en el corto plazo, puede generar unos problemas adicionales por la dependencia que tenemos de nuestro financiamiento en capitales golondrina, el mayor tenedor de TES que es nuestra deuda interna son fondos extranjeros, el día que empiecen a salir no hay quien compre, tanto el dólar como las tasas de estos títulos podrían subir a niveles inimaginables.

He visto muy pasivo al Banco de la República esta semana, es hora de que empiece a intervenir el mercado, a comprar TES, y a vender dólar, esto ayudaría a contener la hemorragia.

Tengo la esperanza de que la baja en el precio del petróleo sea temporal, a nadie le conviene esto, niveles de petróleo de 50 a 60 dólares tiene contentos a todos, a compradores y vendedores, allá debemos volver.

- El camino del emprendimiento

A pesar de todo lo anterior para muchos aparecen oportunidades, cuando le pegan como violín prestado a los mercados accionarios caen acciones que fundamentalmente están muy bien y que no deberían ser golpeadas ni por el petróleo ni el virus del coronavirus, por esto se convierten en alternativas interesantes de inversión después de que su precio ha caído más del 15%, acciones como Microsoft, Apple, Ali Baba o Amazon a nivel internacional pueden ser una buena apuesta, a nivel local acciones del sector financiero siguen siendo una gran alternativa de inversión a mediano plazo, como dicen cuando para unos la noche se acerca a otros les está amaneciendo.

Mi consejo para los que quieran entrar en el mercado revuelto, mucho seguimiento, mucha lectura y mucho hígado.

Lo más leído

- Dólar abre por encima de los \$4.000 en Colombia
- Avianca y Latam toman más medidas por crisis de coronavirus
- La exitosa estrategia de Corea del Sur frente al coronavirus

1 Comentarios

TEMAS RELACIONADOS > TASAS DE INTERÉS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA BANCO DE LA REPÚBLICA EMISIÓN DE BONOS

## Últimas noticias

LEA MÁS >

### Más países toman medidas drásticas para enfrentar el coronavirus

LEA MÁS >

### Sector petrolero pide prudencia

LEA MÁS >

### Gasto de los hogares creció 7,3% en febrero

LEA MÁS >

### Venezuela anuncia sus primeros casos de coronavirus

LEA MÁS >

### Bancos hacen un llamado a utilizar los canales digitales ante emergencia del coronavirus

LEA MÁS >

### Reportan cuatro nuevos casos de coronavirus en el país

EDICIÓN 502

PORTADA

### ¿Qué va a hacer Carrasquilla después de la regla fiscal?

Las últimas semanas han sido bastante agitadas desde la perspectiva empresarial y económica. El comité consultivo de la regla fiscal decidió conceder un margen de maniobra al Gobierno en materia de gasto y endeudamiento, al flexibilizar algunos puntos el nivel de déficit fiscal permitido para 2019 y 2020.

SUSCRÍBASE VEA LA EDICIÓN IMPRESA

OTRAS PUBLICACIONES

- SEMANA: El fantasma del Neñe
- SOHO: Carolina Suárez
- FUCSIA: La nueva era de las relaciones: cinco formas de amor que no se apegan a la monogamia
- JET-SET: Yalitza Aparicio, una indígena mexicana que seduce a Hollywood
- ARCADIA: Ocho poemas de Ernesto Cardenal, en memoria suya
- FINANZAS PERSONALES: ¿Cómo usar de manera inteligente la tarjeta de crédito?
- SOSTENIBILIDAD: S.O.S por estas cinco especies que están en grave riesgo de extinción
- SEMANA RURAL: Luz eléctrica, un privilegio en Putumayo

SUSCRÍBASE A NUESTRO NEWSLETTER

Escriba su correo electrónico  suscríbeme

SÍGANOS EN f t in

Al suscribirse, acepto los términos y condiciones y autorizo el tratamiento de mis datos personales conforme a las finalidades y demás condiciones descritas en la política de tratamiento de datos personales de SEMANA.