

BOLETÍN ECONÓMICO FINANCIERO

Análisis sectorial ¿Cuál es la importancia?

EN ÉSTA EDICIÓN

Alejandra Molina resalta la importancia del análisis sectorial.

Competencia, Regulación y Concentración de Mercados.

Cambios en las grandes bolsas de valores.

Laboratorio de Información Financiera UAM

(57) (6) 8727272

jtorod@autonoma.edu.co

Manizales, Caldas.



Regulación y concentración.

Las regulaciones tienen la posibilidad de estar dirigidas al costo, venta y producción. Cualquier punto que cubra la regulación, va a ser una incidencia en el devenir de las fuerzas del mercado. Precisamente por esto, es nombrado mercado regulado. No obstante, tal regulación es vista como elemental una vez que en cierto mercado de un producto hay deficiencias estructurales.

Hay ocupaciones económicas que se piensan primordiales o claves en la economía de cada territorio. Los mercados de tales ocupaciones económicas tienen la posibilidad de estar operando en situaciones no competitivas. En tal situación se generan fallas en el mecanismo del mercado, se demanda actuación gubernamental.

IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS SECTORIAL DESDE LA ORGANIZACIÓN INDUSTRIAL



ALEJANDRA MOLINA OSORIO

PhD Economía.

MSc Economía.

Coordinadora
Departamento de
Administración y Economía.

Docente Asociada UAM.

Investigadora grupo en
empresariado.

B-Colciencias.

La organización industrial es un área de la economía que busca estudiar el comportamiento de los mercados no solo a nivel general sino a nivel de la firma para ayudar a estudiar la toma de decisiones de las empresas, la regulación y las políticas de competencia. El comportamiento y las decisiones que toman hoy en día las empresas son de vital importancia en los mercados competitivos e imperfectos. Las empresas tienen comportamientos estratégicos que obedecen no solo a características de su sector, sino a políticas de competencia, regulación, asimetría de información y costos de transacción.

Sin lugar a duda el poder de mercado es una de las temáticas principales en los estudios de organización industrial y cómo el abuso del poder de mercado es fundamental para la generación o modificación de las políticas de competencia y de la regulación.

El poder de mercado se puede tener por diferentes comportamientos estratégicos que dependen de los incentivos que tengan las empresas. El estudio de estos comportamientos se da debido a la dependencia de las empresas y a la búsqueda de diferenciación no solo vía producto sino servicios.

En Colombia existen pocos análisis de organización industrial, esto se debe principalmente por la dificultad en la consecución de bases de datos, pero es precisamente esto, lo que hace que este tipo de trabajos sean novedosos pues realmente en el país hay mucho por estudiar.

Algunos indicadores que nos ayudan medir el poder de mercado son:

- Market Share: cuota de Mercado en porcentaje
- Herfindahl - Hirschman Index (HHI): es la sumatoria de las cuotas de Mercado al cuadrado, va de 0 a 10.000 siendo 2.500 un valor para decir que el mercado es concentrado y hay poder de mercado
- Índice de Lerner: describe la capacidad de control sobre un mercado (o poder de mercado) de una empresa
- Índice de Mark up de Beneficios

Sectores que han mostrado alta concentración en Colombia son: el mercado de vehículos nuevos en los que se encuentran motos, vehículos pesados, vehículos livianos, bicicletas y patinetas. Otro mercado es el de servicios telefonía e internet móvil, telefonía e internet fija, sector financiero entre otros.

NOTAS



Debido a las nuevas hostilidades entre Rusia y Ucrania; (después de lo ocurrido con la explosión del puente de Crimea, lo cual avivó la llama de guerra y caos entre las dos naciones) el sector agrícola, y las consecuentes firmas y empresas que lo conforman; empezaron a tener nuevas expectativas frente al precio de los insumos y productos agrícolas (como el trigo) generando incertidumbre y volatilidad en el nivel de precios.

Debido a lo anterior podemos asumir ciertas posturas frente al comportamiento e incentivos de las firmas, los precios subyacentes de los productos físicos, y formas de sacarle probablemente partido o utilidad.

En primera instancia, se puede asumir con seguridad que los precios de los activos agrícolas van a subir nuevamente, cuestión que recibiría muy bien las firmas agrícolas; después de todo, a las empresas les encanta que los precios de sus productos (en este caso de su producción) se cotice a un alto precio, y se preocupan cuando se cotiza a un bajo precio. (como pasa también con el sector Cafetero Colombiano, por ejemplo) sin embargo; la noción de la subida de precios no es explicada solamente por la escasez - recordando que Ucrania y Rusia suministran gran parte de los insumos y productos agrícolas como el trigo al resto del mundo - también es explicada por un incremento en los insumos necesarios para la producción agrícola. Por lo tanto, esta volatilidad se traduce en incertidumbre y riesgo. Estos son los incentivos que tienen las firmas agrícolas para actuar.

El Sector y las Firmas Agrícolas expectantes

"Los ETF'S y Futuros Agrícolas cobran importancia Nuevamente."



¿QUÉ ESPERAR DE ÉSTO?

Los productores, conocidos en el mundo de las finanzas como Hedgers, utilizan el mercado de futuros como un mecanismo para alivianar la incertidumbre y el riesgo que presentan debido a la volatilidad, asegurando precios para la producción esperada mucho antes que llegue de manera física al mercado por medio de los contratos de futuros del commodity en cuestión. (y esto sucede no sólo con las firmas agrícolas, se observa este comportamiento en compañías en donde su activo subyacente es el petróleo, gas natural, metales, entre otros.)

En este caso, podríamos sacar partido de esto por medio de ETF'S Agrícolas, como:

- ELEMENTS Linked to the Rogers International Commodity Index - Agriculture Total Return.
- ETF iShares MSCI Global Agriculture Producers.

Los cuales son un conjunto o paquete de diversas acciones o commodities, en este caso, ambas ligadas al sector agrícola; los cuales nos permiten invertir en el sector de una manera diversificada; disminuyendo el costo y con un riesgo un poco menor (recordando que el riesgo sistémico es latente y muy concentrado en un ETF).

Vale la pena observar el comportamiento de ambos ETF, siempre siendo prudente ante la reacción descontada del mercado frente a los asuntos actuales, no solo respecto a las firmas agrícolas, esperando que esto sea incentivo suficiente para actuar. Sino también frente a la incertidumbre económica y la inflación que se presenta actualmente a nivel global.

INDICADORES FINANCIEROS

DESTACADOS



COLOMBIA

1.177,65

+1,01

COLCAP



DOLAR (TRM)

\$4.575,71

Promedio

\$4.577,46

Compra

\$4.573,96

Venta



ASIA

27.080,00

+862,08

NIKKEI 225

16.904,00

+493,89

HANG SENG



NUEVA YORK

30.038,72

+827,87

DOW JONES

3.669,91

+92,88

S&P 500

11.033,58

+247,97

NASDAQ 100



EUROPA

3.362,40

+30,87

EURO STOXX 50

12.355,58

+183,32

DAX



OCEANÍA

10.899,73

+72,63

NZX 50

6.757,40

+114,80

S&P/ASX 200

FUENTE: (INVESTING.COM, 2022) ACTUALIZACIÓN 9:00 PM DEL 13 DE OCTUBRE DE 2022.

BOLETÍN ECONÓMICO FINANCIERO

Análisis sectorial ¿Cuál es la importancia?

**ELABORADO POR
EL EQUIPO DEL
LABORATORIO DE
INFORMACIÓN
FINANCIERA**

**MATEO BEDOYA
MARTINEZ
INVESTIGADOR**

**NATALIA GARCÍA
GIRALDO
INVESTIGADORA**

**MATEO RESTREPO
CHICA
INVESTIGADOR**

**JAIRO TORO DÍAZ
COORDINADOR**

Manizales, Caldas.



**Departamento de
Administración y
Economía**



Boletín económico financiero

Octubre 2022

Elaborado por el equipo de trabajo del Laboratorio de Información Financiera (LIF) del Departamento de Administración y Economía y el grupo de investigación en Empresariado



Universidad Autónoma de
Manizales