



No.10 Septiembre 24 de 2019

BOLETÍN DE ANÁLISIS MACROECONÓMICO

Elementos Claves

A

El Índice de Confianza del Consumidor presentó un decrecimiento de -11,8%, continuando su tendencia negativa.

B

La OCDE recorta las expectativas de crecimiento económico para 2020, tal como lo han hecho otros organismos multilaterales.

C

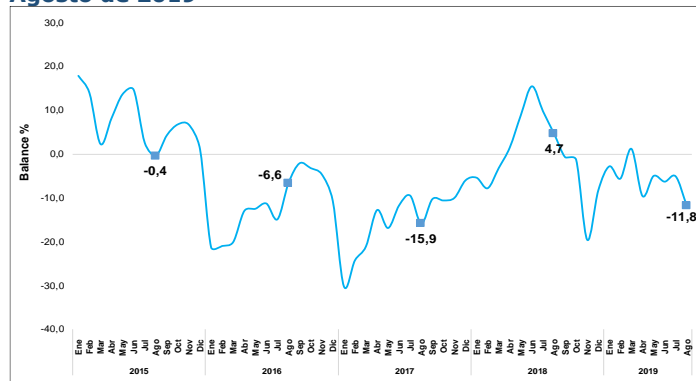
La depreciación del peso continúa acelerada, y probablemente llegue a los \$3.500 por dólar muy pronto.

1

Actualidad Nacional

Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

Gráfico 1.
Agosto de 2019



Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El ICC se ubicó en -11,8% en agosto del año en curso, disminuyendo 16,7% respecto al mismo mes de 2018. Esto se debe a una reducción del Índice de Expectativas del Consumidor y del Índice de Condiciones Económicas.
- El ICC disminuyó en las cinco ciudades encuestadas: Barranquilla (-15,1%) Medellín (-9,5%), Cali (-6,8%), Bogotá (-4,8%) y Bucaramanga (-4,1%), respecto a julio. Igualmente, la confianza disminuyó en los estratos alto (-2,3%), medio (-6,8%) y bajo (-7,3%).

Tasa de cambio - TC

Gráfico 2.
Comportamiento de la TC en pesos



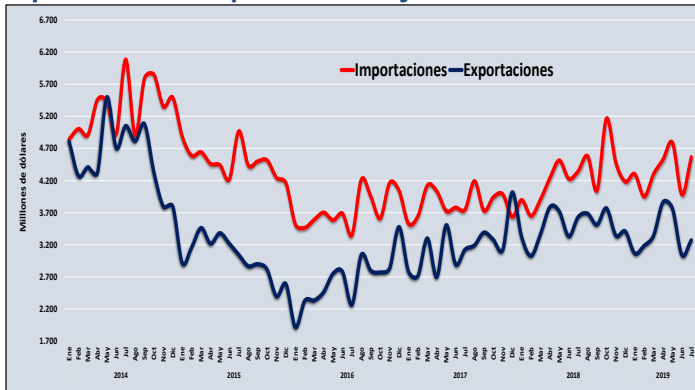
Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El dólar presentó volatilidad durante la semana pasada con tendencia alcista. El día viernes 13 de septiembre la TRM se ubicó en \$3.359,02 y subió a \$3.377,72 el viernes 20. El lunes cerró a 3,437.78 continuando el alza.
- La divisa ha vuelto a ser un activo de refugio a causa de nuevos temores en los mercados, las negociaciones en la guerra comercial, los recortes en las tasas de la FED, valorización de títulos a largo plazo en norteamérica y a los riesgos geopolíticos.



Balanza comercial

Gráfico 3.
Exportaciones e importaciones – julio 2019

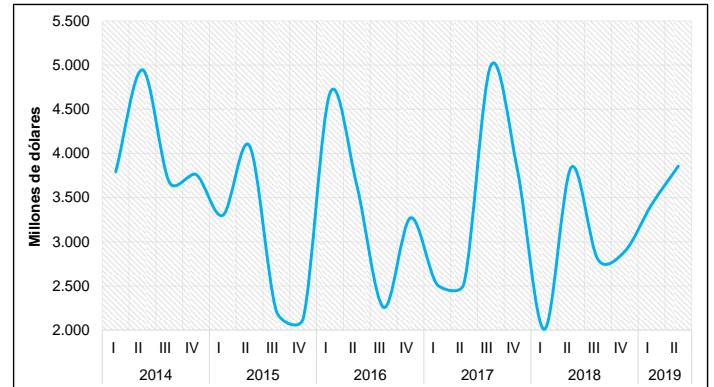


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En el mes de julio el valor de las exportaciones fue de US\$3.271 millones FOB, disminuyendo en 9,9% con respecto al mismo mes de 2018. Dicha disminución se debe a un decrecimiento de 19,1% en las ventas de combustibles y productos de las industrias extractivas.
- Para el mes de referencia las importaciones sumaron US\$4.565 millones CIF y se incrementaron 5,0% respecto al mismo mes de 2018. Se debió principalmente al aumento de 3,2% en el grupo de manufacturas.
- Con los resultados de comercio exterior, en el mes de julio el déficit de la balanza comercial se duplicó con respecto al mismo mes del año pasado, ubicándose en US\$1.088,4 millones.

Inversión extranjera directa - IED

Gráfico 4.
Millones de dólares



Fuente: Banrep, Delegatura Financiera - Supersolidaria.

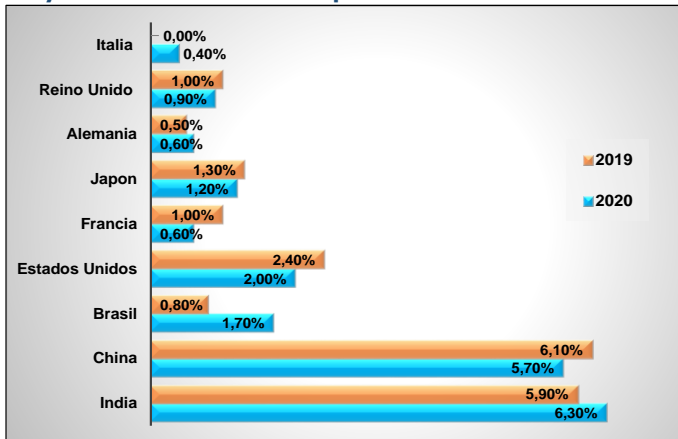
- La IED en el primer semestre ascendió a US\$7.273 millones, presentando un crecimiento del 24,0% respecto a igual periodo de 2018 (US\$5.847 millones). La inversión se concentró en minería y petróleo.
- Los países de donde proviene la IED con mayores montos fueron Estados Unidos, Inglaterra, España, Suiza, Panamá y Anguila.
- Por su parte, en lo corrido del año al mes de agosto, el crecimiento fue de 12,1%, con respecto a igual periodo de 2018.



Actualidad internacional

Crecimiento económico

Gráfico 5.
Proyección del crecimiento porcentual - OCDE

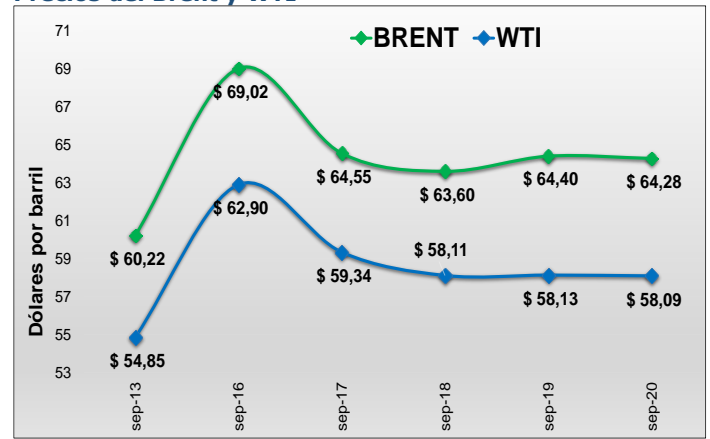


Fuente: OCDE, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Según la OCDE, el crecimiento mundial será de apenas el 2,9 % este año, principalmente a causa de la guerra comercial, lo cual debilitará el comercio global.
- La economía con mejores perspectivas de crecimiento es la India, para la cual se estima un incremento de 6,30% en el 2020.
- Se espera que Estados Unidos crezca un 2,4 % este año y 2,0 % en el 2020. La OCDE recortó esas proyecciones 0,40% y 0,30%, respectivamente, debido a la desaceleración económica. China también sentirá el impacto en su crecimiento económico, ya que su previsión para el 2020 pasó a 5,70%.
- Las proyecciones de 2020 para Francia, Italia y Reino Unido son las más bajas principalmente por la desaceleración de la zona euro a causa del Brexit y el decrecimiento de las economías avanzadas.

Mercado petrolero

Gráfico 6.
Precios del Brent y WTI



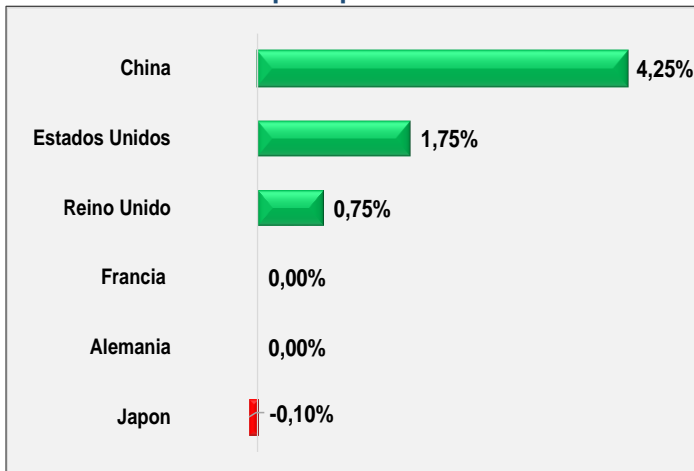
Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los ataques con drones a las más grande petrolera del mundo han generado tensiones entre los gobiernos de Estados Unidos e Irán debido a los antecedentes de conflicto entre esas dos naciones y ha impactado significativamente el mercado y precio del petróleo.
- La reducción en la producción hizo que los precios de crudo subieran aceleradamente por temores sobre un desabastecimiento de oferta.
- En lo corrido del año, los precios del Brent y WTI han subido 17,47% y 27,21%, respectivamente. En lo corrido del mes, el aumento del Brent es de 3,50% y el WTI 5,68%.
- De haber una guerra entre EE.UU. e Irán, el precio del petróleo seguirá subiendo y repercutirá en el costo de los servicios del transporte como tiquetes de vuelo, precios de la gasolina, entre otros.



Tasas de interés

Gráfico 7.
Tasas de intervención principales Bancos Centrales

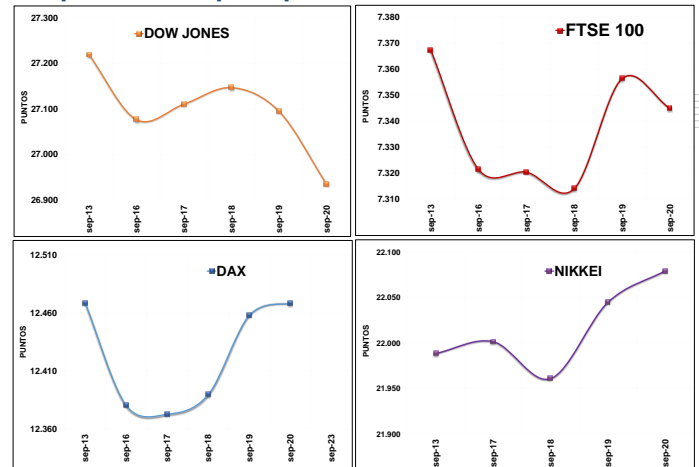


Fuente: datosmacro.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- La FED volvió a recortar sus tasas de interés en 0,25%, ubicándolas entre 1,75% y 2,00% con el fin de conservar la expansión monetaria frente a la debilidad de la inversión, las exportaciones y la incertidumbre económica mundial.
- Los países europeos conservan tasas de interés en niveles mínimos con el fin de incentivar el crecimiento económico por medio de la inversión. Francia y Alemania conservan tasas de interés de 0,00%, mientras que Reino Unido en 0,75%.
- El Banco Central de Japón mantiene su tasa de interés por debajo del 0,00% con el fin de estimular su economía y anticiparse al debilitamiento de las exportaciones, dado el panorama económico.
- El Banco Central de China anunció recortes en sus tasas de interés de 0,25%, con el fin de impulsar el crecimiento económico frente a la incertidumbre por la guerra comercial y debilitamiento de su economía.

Bolsas mundiales

Gráfico 8.
Comportamiento principales bolsas del mundo



Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El Índice Dow Jones presentó una caída de 0,19% durante la semana pasada, y cerró a la baja, ubicándose en 26.935,07 puntos. Eso se debe al recorte en las tasas de interés, las tensiones políticas y la incertidumbre de los inversores.
- El FSE 100 de Reino Unido presentó volatilidad y cerró la semana a la baja, con una variación de -0,16 mientras que el DAX alemán cerró al alza avanzando 0,08%.
- Las bolsas asiáticas presentaron un comportamiento alcista. El viernes 20 de septiembre el Nikkei avanzó 0,16% gracias a la reducción de la incertidumbre en los mercados.



No.10 Septiembre 24 de 2019



Otros datos de interés

- El lunes el dólar continuó su tendencia alcista como consecuencia de los malos resultados en Europa (caída del PMI alemán del euro).
- Arabia Saudita ha recuperado cerca del 75% de la producción de petróleo se espera que la próxima semana se recupere la totalidad de la misma, lo que ha hecho disminuir los precios del petróleo.
- De darse un conflicto entre Estados Unidos e Irán los precios del petróleo continuarían subiendo por riesgos en la disminución de la oferta. Algunos vaticinan podría regresar a los US\$100 el barril.
- Según la FED, el comercio mundial debe estar preparado para adopción de aranceles más alto.
- El Banco de la República mantuvo inalterada la tasa de intervención en 4,25%, cumpliéndose las expectativas del mercado. A su vez, aumenta la estimación del PIB para este año a 3,2%.