



No.14 Octubre 22 de 2019

# BOLETÍN DE ANÁLISIS MACROECONÓMICO

## Elementos Claves

### A

El Índice de Confianza del Consumidor – ICC se ubicó en -10,7%, continuando en terreno negativo.

### B

El déficit de la balanza comercial se ubica en US\$1.426,6 millones en agosto, incrementándose su magnitud y su tendencia.

### C

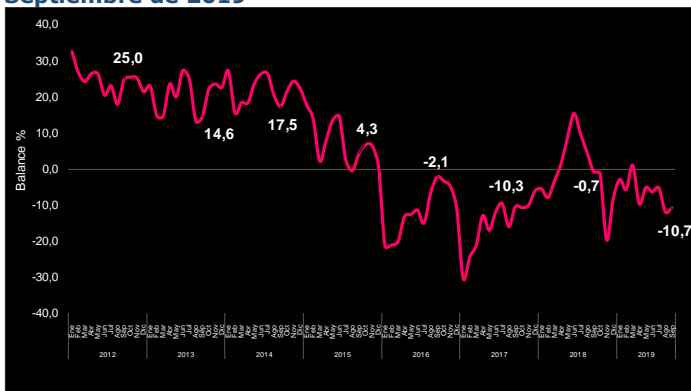
Según el FMI, Colombia será el segundo país que más crecerá económicamente en la región, después de Bolivia en 2019 y 2020.

1

## Actualidad Nacional

### Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

Gráfico 1.  
Septiembre de 2019

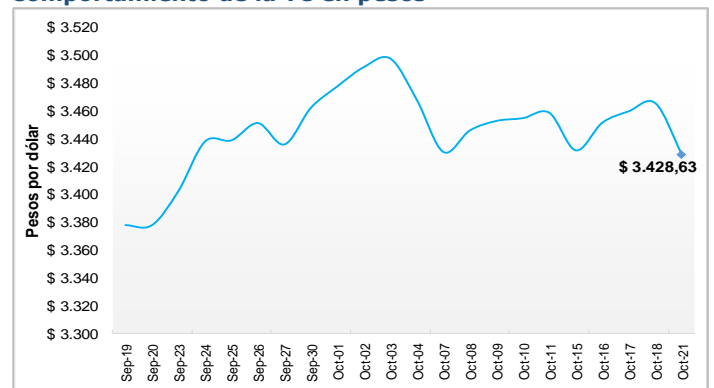


Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El ICC de Fedesarrollo se ubicó en -10,7% en septiembre del año en curso, aumentando 1,1% respecto a agosto. Esto se debe al incremento del Índice de Condiciones Económicas y del Índice de Expectativas del Consumidor.
- El ICC aumentó en tres de las cinco ciudades encuestadas: Cali (8,5%), Barranquilla (5,5%) y Bogotá (0,2%); mientras que en Bucaramanga y Medellín disminuyó. La confianza aumentó en el estrato bajo (3,1%), en el medio (0,5%), y disminuyó en el alto (-9,6%).

### Tasa de cambio - TC

Gráfico 2.  
Comportamiento de la TC en pesos



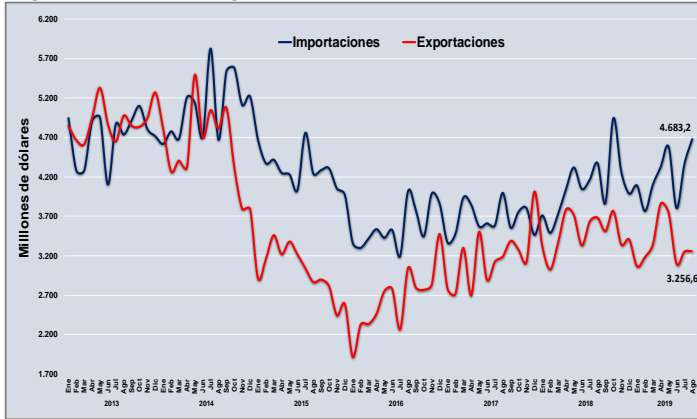
Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Durante la semana pasada el dólar presentó un comportamiento alcista, pasando de \$3.431 el martes 14 de octubre a \$3.465 el viernes 18, a causa de la incertidumbre en los mercados.
- La divisa cerró la semana con una caída de \$37, ubicándose en \$3.428. La disminución obedeció a los acuerdos entre Estados Unidos y China y a los avances positivos del Brexit. Hoy martes cotiza en \$3.430 en la mañana.



## Balanza comercial

**Gráfico 3.**  
Exportaciones e importaciones - balanza comercial

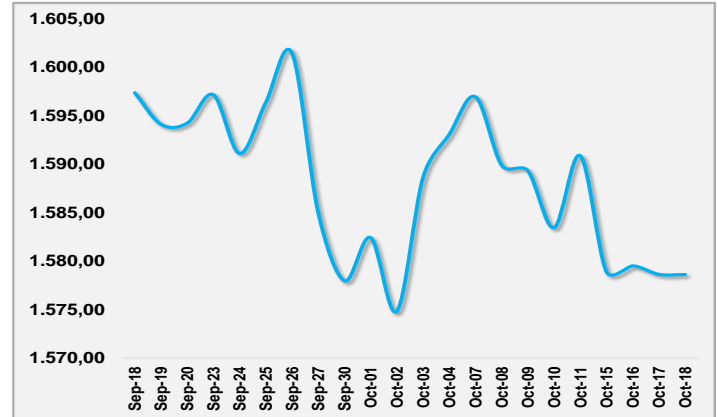


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En el mes de agosto las importaciones sumaron US\$4.683,2 millones CIF y aumentaron 7,0% respecto agosto de 2018.
- Por su parte las exportaciones sumaron al mes de referencia US\$3.256.6 millones, disminuyendo -11,6% respecto al mismo mes de 2018.
- En agosto, el déficit alcanzó los US\$1.426,6 millones, siendo el más alto desde enero de 2016.
- En lo corrido del año a agosto, el saldo negativo ha crecido 72,3% con respecto a 2018, ubicándose en US\$6.899 millones.

## Bolsa de Valores

**Gráfico 4.**  
Índice COLCAP (puntos)



Fuente: BVC, Delegatura Financiera - Supersolidaria.

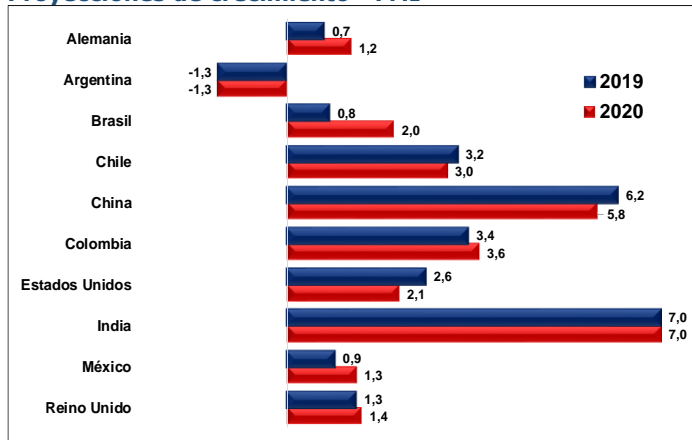
- El índice Colcap ha presentado un comportamiento mixto durante el último mes, debido a la incertidumbre en los mercados, especialmente los emergentes.
- El Colcap presentó una variación de -1,06% durante la semana pasada y en el transcurso del último mes ha retrocedido -1,46%.
- El Colcap cerró la semana pasada con una desvalorización de 0,8%. Las acciones que más incidieron fueron: Ecopetrol, Energía de Bogotá y Davivienda. El Grupo Argos presentó el mejor comportamiento.
- En los últimos doce meses el índice se ha valorizado 17,7%.



## Actualidad internacional

### Crecimiento económico

Gráfico 5.  
Proyecciones de crecimiento - FMI

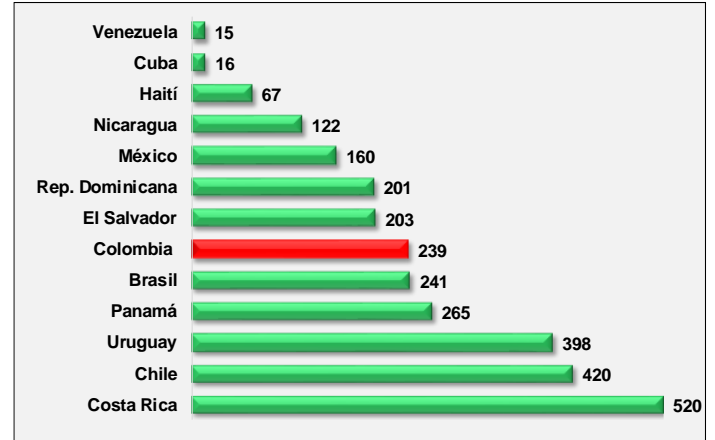


Fuente: FMI, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El FMI prevé que el crecimiento mundial será de 3,0% este año, principalmente por la desaceleración de economías avanzadas, las tensiones geopolíticas y comerciales.
- Colombia crecerá 3,4% gracias a la estabilidad macroeconómica, la recuperación de la confianza de los inversores y el fortalecimiento de la demanda interna. Para 2020 se espera un crecimiento de 3,6%.
- En 2019, Chile, Brasil y México esperan un crecimiento de 3,2%, 0,8% y 0,9%, respectivamente; mientras que Argentina se contraerá -1,3% en 2019 y 2020.
- India crecerá 7,0% en 2019 y 2020; Estados Unidos lo hará en 2,6% y 2,1%, respectivamente. Para China, Alemania y Reino Unido se espera un crecimiento económico de 6,2%, 0,7% y 1,3% en este año.

### Salario mínimo en América Latina

Gráfico 6.  
Cifras en dólares



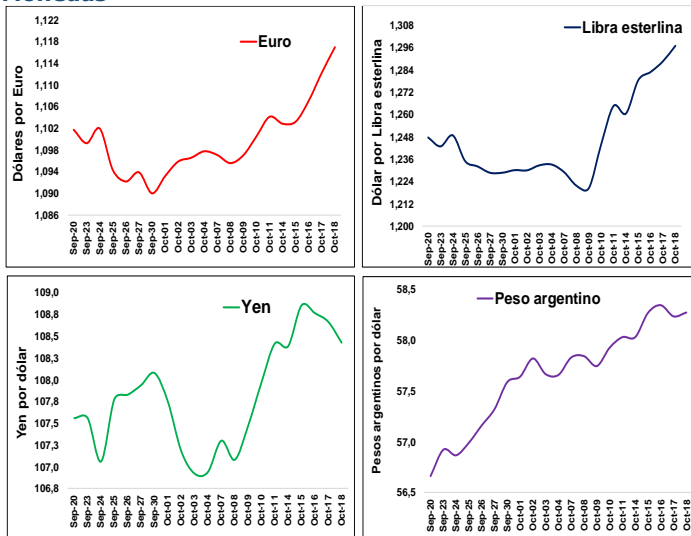
Fuente: CNN español, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Venezuela posee el salario mínimo más bajo en Latinoamérica (US\$15). Recientemente el gobierno lo incrementó en un 650%.
- El salario mínimo más cercano al de Venezuela es el de Cuba US\$16, Haití US\$67, Nicaragua US\$122 y México US\$160.
- El país con el salario mínimo más alto de la región es Costa Rica con un monto de US\$520, seguido de Chile (US\$420) y Uruguay (US\$398).
- Nuestro país se encuentra en la parte media con US\$239.



## Comportamiento de divisas

Gráfico 7. Monedas

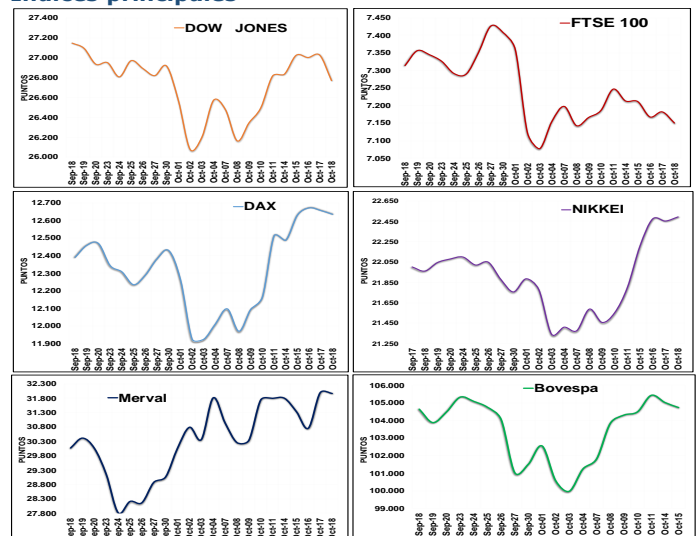


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En la jornada del jueves 17 de octubre el euro subió a su mayor nivel en casi dos meses, avanzando 0,5%, ubicándose por encima de US\$1,11 a raíz del anuncio del posible acuerdo para una salida negociada del Brexit.
- A pesar de que la libra esterlina permanecía débil a raíz de la prolongación del Brexit, el jueves pasado se apreció más de 1,0% tras el acuerdo mencionado, el cual debe ser aprobado por el parlamento británico.
- En el transcurso del mes de octubre el yen se ha depreciado significativamente, llegando a los 108,86 yenes por dólar. No obstante, corrigió su tendencia gracias a la calma en los mercados.
- El peso argentino continúa su depreciación frente al dólar. Ante la proximidad de las elecciones presidenciales su volatilidad es constante. Hoy cotiza en la mañana a 58,65 pesos por dólar.

## Índices de las Bolsas de Valores

Gráfico 8. Índices principales



Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El Índice Dow Jones presentó un comportamiento mixto la semana pasada y cerró con un retroceso de 0,95% como consecuencia de las expectativas sobre las tensiones comerciales y geopolíticas.
- El FTSE 100 de Reino Unido presentó una leve recuperación 0,2% el jueves 15 debido a los anuncios positivos sobre el acuerdo del Brexit. El DAX alemán avanzó 1,15% la semana pasada, pero el viernes cerró con una caída de 0,2%.
- El Nikkei subió cerca de 2% la semana pasada a causa de la disminución de las tensiones comerciales. El lunes 21 la Bolsa de Tokio cerró al alza animada por las expectativas de buenos resultados corporativos.
- El Merval de Argentina avanzó 4,02% el jueves 15 de octubre. Por su parte, el Bovespa de Brasil conservó un comportamiento mixto y cerró la semana con una caída de 0,27%.



No.14 Octubre 22 de 2019

5

***Otros datos de interés***

- A pesar de que el Índice de Confianza del Consumidor mejoró con respecto a agosto, aún continua su tendencia negativa.
- De continuar las negociaciones entre China y Estados Unidos los aranceles que esperaban ser cobrados en el próximo diciembre podrían ser eliminados.
- Según el FMI, se espera que la economía colombiana crezca 3,6% en el 2020, siendo la perspectiva de crecimiento más alta en la región.
- El 27 de octubre se definirán las elecciones en Argentina, por lo que se esperan volatilidades en los mercados del país y la región.
- Las tensiones políticas y sociales en Ecuador, Chile, Bolivia, Argentina y Venezuela pueden incidir en la depreciación de los activos de la región, generando salidas de capitales.
- A raíz de las protestas en Chile, en dos días la bolsa de valores ha caído más del 5,0%. El peso chileno en más del 2,0%.