



No.19 Noviembre 26 de 2019

BOLETÍN DE ANÁLISIS MACROECONÓMICO

Elementos Claves

A

El Índice de Confianza del Consumidor – ICC se ubicó en -9,8%, continuando en terreno negativo.

B

La economía de Chile suma grandes pérdidas a causa de las manifestaciones y problemas sociales y políticos.

C

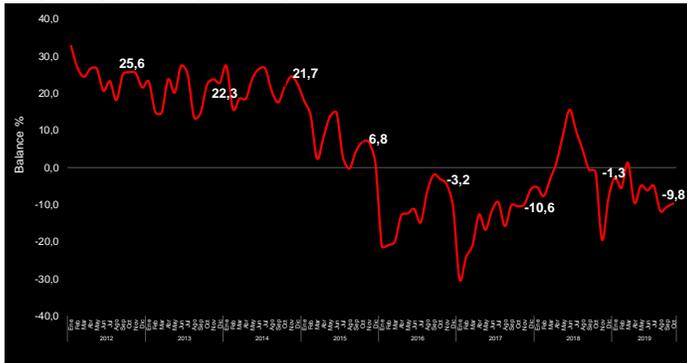
La reactivación de las tensiones comerciales inciden de forma directa en los mercados, generando permanentes volatilidades.

1

Actualidad Nacional

Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

Gráfico 1.
Enero 2012 - octubre 2019

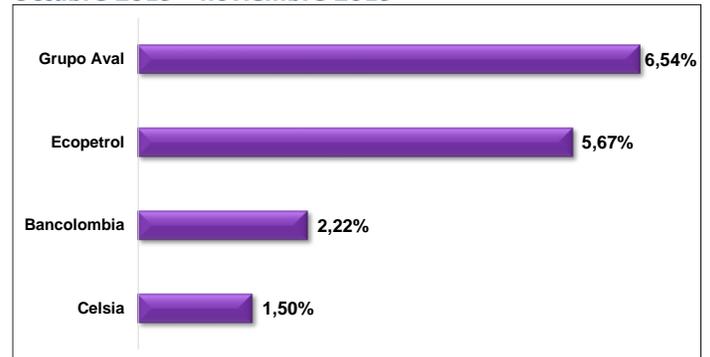


Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En octubre el ICC se ubicó en -9,8%, incrementando 0,9% respecto a septiembre, debido a un aumento del Índice de Expectativas del Consumidor. El Índice de Condiciones Económicas presentó reducción.
- Frente a septiembre, el ICC aumentó en tres de las cinco ciudades: Barranquilla (7,0%), Medellín (6,8%) y Cali (2,5%); mientras en Bogotá y Bucaramanga disminuyó 2,3% y 0,4% respectivamente. La confianza subió en el estrato alto (9,70%) y en el bajo (7,6%); mientras que en el medio disminuyó (-6,8%).

Acciones más valorizadas de la BVC

Gráfico 2.
Octubre 2019 - noviembre 2019



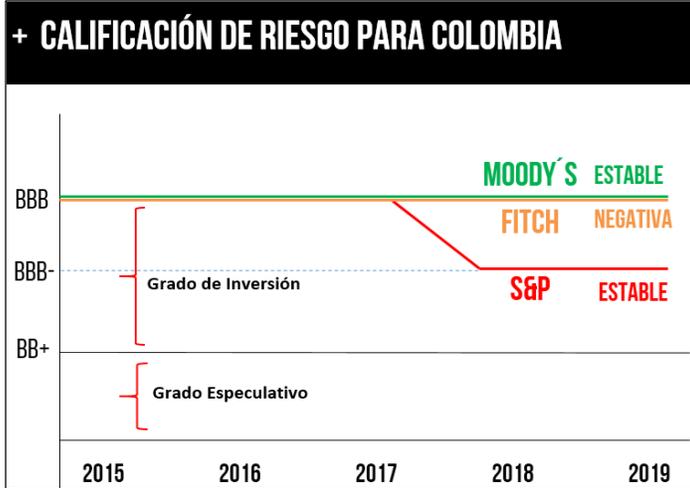
Fuente: BVC, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En el último mes la acción de Grupo Aval fue la más valorizada de la Bolsa de Valores de Colombia, acumulando un crecimiento de 6,54%, influenciado por el buen desempeño del holding en el tercer semestre del año.
- La acción de Ecopetrol se ha valorizado 5,67% durante el último mes gracias a los buenos resultados de la empresa y los anuncios sobre inversiones para exploración y producción. Bancolombia se ha valorizado 2,22% y Celsia 1,50%.



Calificación crediticia deuda pública

Gráfico 3.
Escala de riesgo 2015 – 2019 - Perspectiva

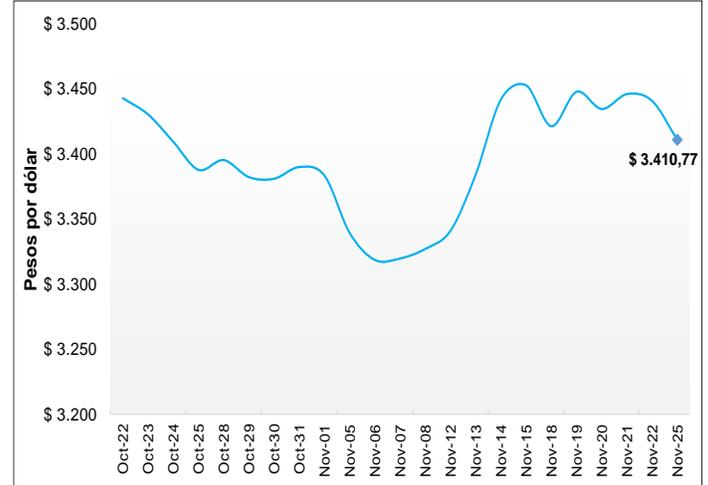


Fuente: ANIF, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Standard & Poor's otorgó una calificación BBB- con perspectiva estable lo que indica un riesgo moderado influenciado por eventos coyunturales, como la deuda externa. Moody's también dio una calificación BBB con perspectiva estable
- Fitch Ratings conservó la calificación BBB con perspectiva negativa, indicando que existe un riesgo moderado de incumplimiento de las condiciones crediticias.
- En el estudio se destacan positivamente las políticas macroeconómicas a largo plazo. El riesgo se debe a la alta dependencia de los precios de los commodities, el déficit de cuenta corriente y la parte fiscal.

Tasa de cambio - TC

Gráfico 4.
Comportamiento de la Tasa de cambio en pesos



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

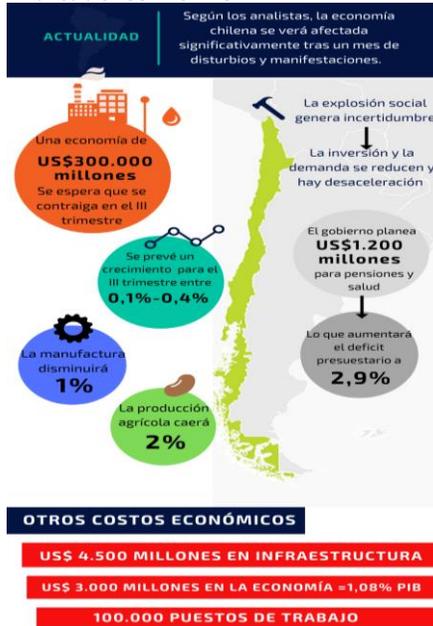
- Durante la semana pasada el dólar presentó un comportamiento oscilante, variando entre los \$3.420 y \$3.445 a causa de la incertidumbre en el mercado cambiario, generada por las manifestaciones y protestas iniciadas el 21 de noviembre.
- Durante la semana pasada el peso se devaluó 1,1% y la divisa norteamericana cerró en \$3.410. La TRM correspondiente al día lunes 25 fue \$3.410,77.
- Los analistas esperan que la divisa se fortalezca frente al peso colombiano si continúan las manifestaciones y problemas de orden público en el país.



Actualidad internacional

Efecto protestas en economía de Chile

Infografía 1. Indicadores - Chile

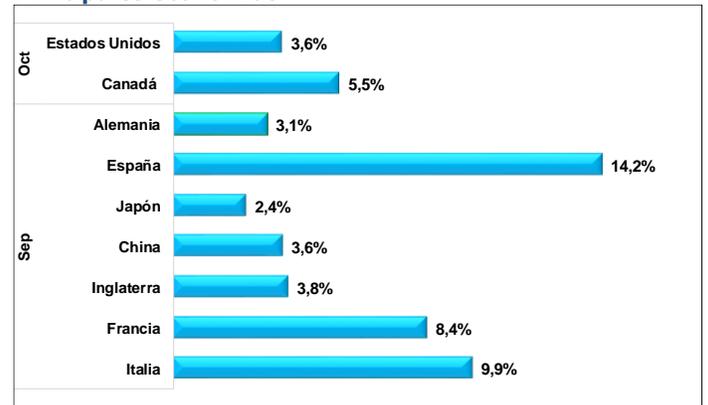


Fuente: Elaboración propia, Delegatura Financiera – Supersolidaria.

- A raíz de las protestas en Chile, según las estimaciones, se han perdido US\$4.500 millones en infraestructura, US\$3.000 millones de la economía y 100.000 empleos. El comercio disminuyó 10% y el IVA ha bajado su recaudo un 25%.
- Se espera que el crecimiento económico llegue sólo al 1,9% proyectado, de un 2,5% inicialmente esperado, a raíz del deterioro del consumo y la inversión.
- El gobierno planea para 2020 gastar US\$1.200 millones en pensiones, salud, ingreso mínimo y plan de reconstrucción, lo cual incrementaría el déficit presupuestal de 2,0% a 2,9%.

Tasas de desempleo países del mundo

Gráfico 5. Principales economías



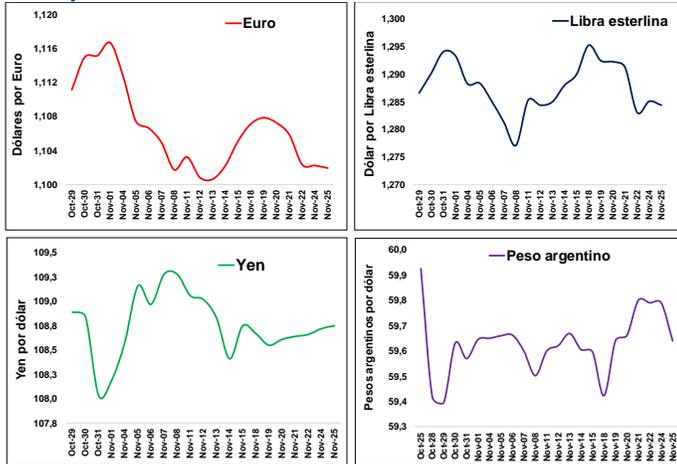
Fuente: datasmacro.com, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- En octubre del año en curso la tasa de desempleo se situó en 3,6% en Estados Unidos y se crearon 128.000 empleos. En Canadá se registró una tasa de 5,5%.
- En septiembre, en Alemania la tasa de desempleo fue de 3,1%, siendo la segunda cifra más alta desde 2013, influenciada por la debilidad del sector de la manufactura. En España la tasa se mantiene alta en 14,2% como consecuencia de la desaceleración de la zona euro.
- Para el mismo mes, en Inglaterra se registró una tasa de desempleo de 3,8%, la cual disminuyó a causa de los pequeños avances en el Brexit. En Francia e Italia se presentaron cifras de 8,4% y 9,9%, respectivamente.
- Japón presentó un leve incremento en la tasa de desempleo ubicándose en 2,4% a causa del lento crecimiento económico. En China la tasa registrada fue de 3,6% debido a la desaceleración de su economía.



Mercado de divisas

Gráfico 6. Principales divisas del mundo

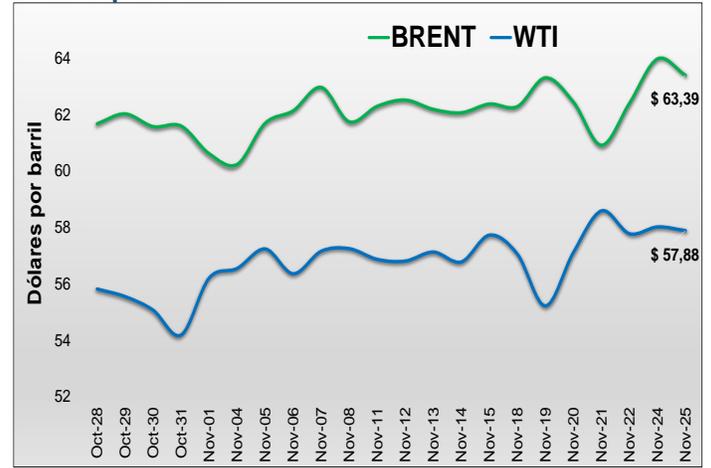


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El euro presentó corrección en la semana pasada, cerrando con un -0,01% como consecuencia del temor al riesgo en los mercados. Actualmente se cotiza en US\$1,1015.
- La libra esterlina presentó un comportamiento oscilante y cerró la semana pasada con avance de 0,15%. Se espera que conserve un comportamiento volátil a causa de las próximas elecciones.
- El yen presentó un comportamiento volátil y se debilitó frente al dólar a causa del optimismo en los mercados por las negociaciones positivas en la guerra comercial. La semana pasada cerró con una devaluación de 0,06%.
- El peso argentino presentó un comportamiento volátil, presentando leves depreciaciones en cada jornada. Actualmente se ubica en 59,68 pesos por dólar.

Mercado petrolero – Brent y WTI

Gráfico 7. Dólares por barril



Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios del petróleo Brent y WTI presentaron leves volatilidades la semana anterior como consecuencia de la incertidumbre causada por la prolongación de la guerra comercial.
- El 20 de noviembre ambas referencias cayeron significativamente. El Brent bajó 2,50% a US\$60,91 por barril, mientras que el WTI cayó 3,25% a US\$55,21. Esto se dió a causa de las dudas sobre las negociaciones comerciales y una creciente oferta en el mercado mundial.
- Los precios se recuperaron al final de la semana a raíz de la continuación de los acercamientos entre China y Estados Unidos, así como la reducción de las existencias de productos refinados en Estados Unidos.
- Hoy martes cotizan levemente al alza.



No.19 Noviembre 26 de 2019



Otros datos de interés

- Las protestas del 21 de noviembre generaron temor en los mercados e incidieron en las desvalorizaciones de los TES a 10 años (5,46%) y a 2024 (5,47%) debido al incremento en las tasas.
- Hoy martes el gobierno nacional y los organizadores del paro se reúnen para tratar los temas que se permitan avanzar en las negociaciones y reestablecer la calma en el país.
- El dólar, debido a la incertidumbre se cotiza hoy martes a \$3.470 con fuerte alza, llegando a un máximo de negociación de \$3.477.
- El banco central de China recortó sus tasas de interés de 2,55% a 2,50% con el fin de estimular su economía. Esta medida de política monetaria no se veía desde hace 4 años.
- La incertidumbre en la guerra comercial se reactivó debido a que el senado estadounidense aprobó una ley relacionada con la autonomía de Hong Kong.