



BOLETÍN DE ANÁLISIS MACROECONÓMICO

Elementos Claves

A

En diciembre de 2019 el consumo de los hogares creció 8,10% respecto al mismo mes de 2018, impulsado principalmente por los salarios, remesas y créditos.

B

Los mercados cierran mixtos la semana pasada a causa del riesgo geopolítico en Medio Oriente.

C

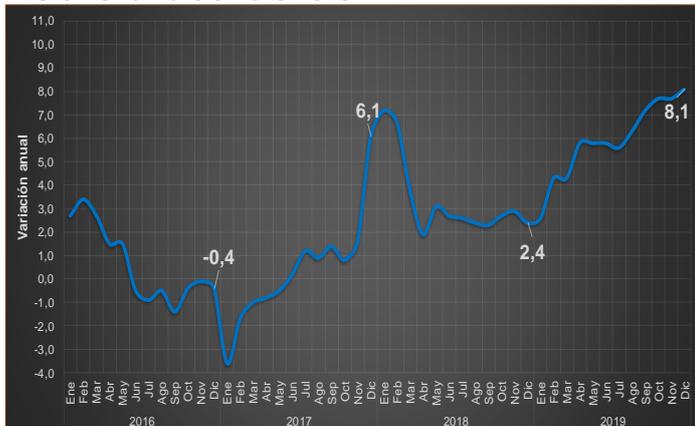
Según el Banco Mundial, Colombia presentará un buen desempeño económico en el 2020, creciendo 3,60%.



Actualidad Nacional

Consumo de los Hogares - CH

Gráfico 1.
Enero 2016 - diciembre 2019



Fuente: RADDAR, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En diciembre de 2019 el gasto de los hogares se incrementó en 8,10% en términos reales frente al mismo mes del año 2018. En el 2019 el consumo de los hogares sumó \$727 billones, siendo el mayor valor anual histórico registrado por la firma RADDAR.
- El resultado se debe a un crecimiento de los ingresos de los hogares gracias al aumento de los salarios, mayores remesas, más colocación de créditos, mayor población, leves reducciones en las tasas de interés e incremento en las categorías de gasto.

Tasa de cambio - TC

Gráfico 2.
Comportamiento de la TC en pesos



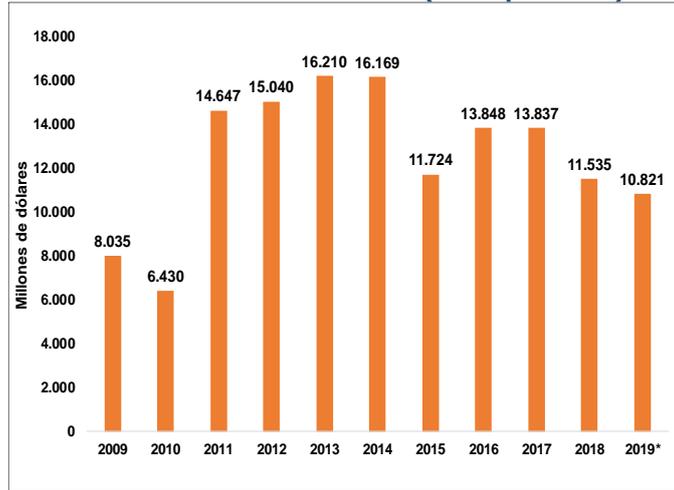
Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Durante los primeros días del año el dólar ha presentado un comportamiento oscilante, principalmente por las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán y las expectativas sobre la guerra comercial.
- Según los analistas, se espera que el dólar presente volatilidades de continuar el conflicto y amenazas en Oriente Medio. El día lunes 12 de enero se cotizó cerca de los \$3.300, continuando su leve tendencia al alza.



Inversión extranjera directa

Gráfico 3.
Millones de dólares 2009 – 2019* (* a septiembre)

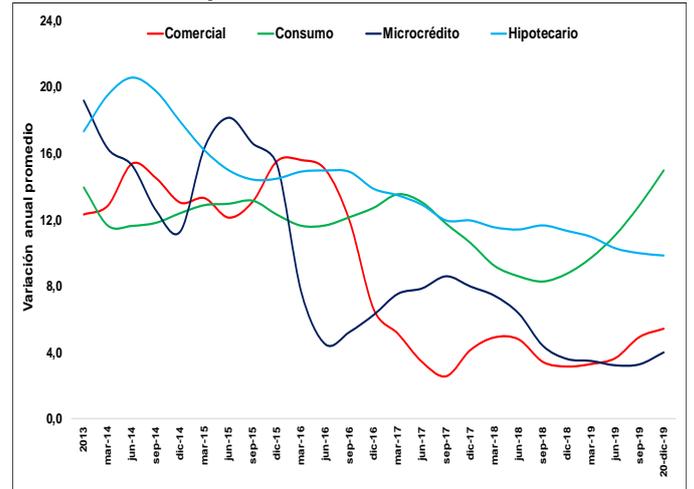


Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Según el Banco de la República, se registró un flujo de inversión total de US\$10.821 millones hasta el tercer trimestre del año 2019, incrementándose cerca de 25,0% respecto al mismo periodo de 2018.
- El sector del petróleo, hidrocarburos y minería fue el más atractivo para este tipo de inversión en el 2019.
- Igualmente, según el banco central, registraron máximos históricos el incremento en las remesas e inversiones de los colombianos residentes en el exterior.

Cartera del sector financiero

Gráfico 4.
Variación anual promedio 2013 – 20 dic 2019



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

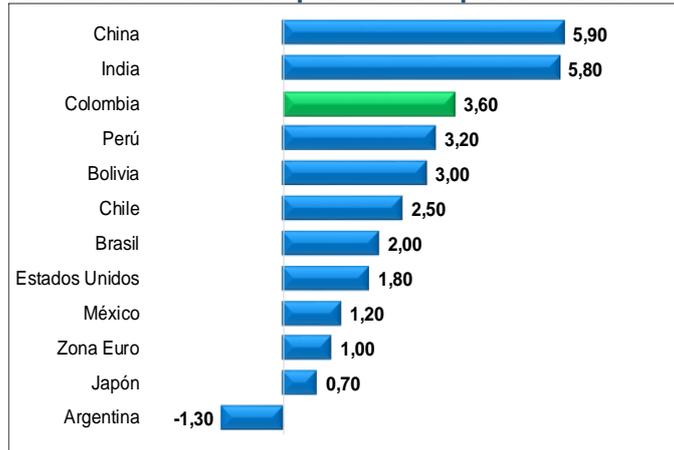
- La cartera comercial del sistema financiero conservó un comportamiento oscilante desde mediados del 2016. Al 20 de diciembre el crecimiento anual registrado fue de 5,4%.
- El crecimiento anual más elevado corresponde a la cartera de consumo (15,0%), seguido de la cartera hipotecaria (9,8%).
- El microcrédito conserva un comportamiento bajista, el cual presentó una leve corrección en septiembre de 2019. La variación anual registrada en diciembre fue de 4,0%, siendo la más baja de las modalidades de cartera.



Actualidad internacional

Proyecciones de crecimiento económico

Gráfico 5. Crecimiento económico porcentual esperado - 2020

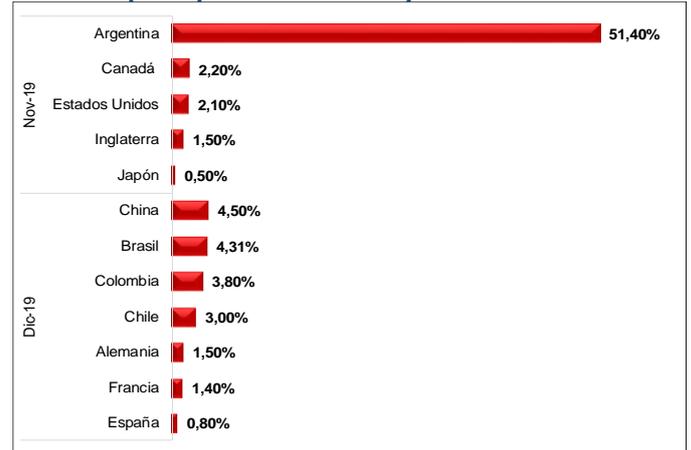


Fuente: Banco Mundial, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria.

- El Banco Mundial proyecta que en el 2020 la economía mundial crecerá 2,50%, viéndose afectada por la inestabilidad de las economías avanzadas y la incertidumbre geopolítica.
- Se espera que Estados Unidos presente un crecimiento económico de 1,80% en el 2020 debido a los efectos de la guerra comercial y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. China por su parte, crecerá 5,90%, mientras que la India lo hará en 5,80%.
- La Zona Euro crecerá en 1,00% en 2020 a causa de la desaceleración económica de Alemania y la prolongación de la incertidumbre por el Brexit. Japón presentará una leve variación de 0,70% debido al debilitamiento de su manufactura y exportaciones.
- En América Latina, Colombia será el país con el mayor incremento económico (3,60%), seguido de Perú (3,20%) y Bolivia (3,00%). Se espera que Chile crezca 2,50%, Brasil 2,00%, mientras que Argentina presentará una contracción de -1,30%.

Inflación anual economías del mundo

Gráfico 6. Inflación principales economías y América Latina



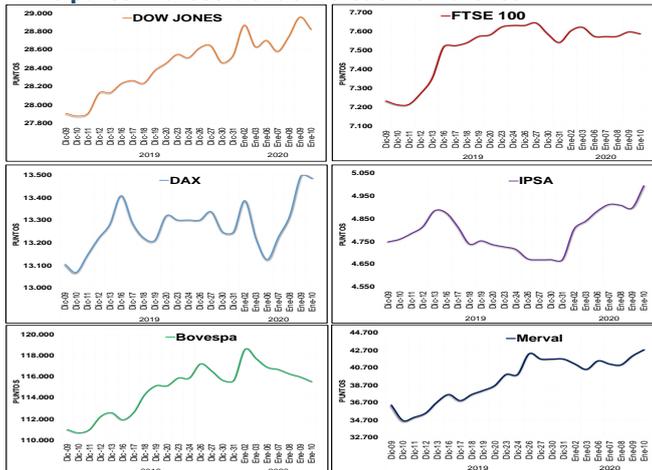
Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- En noviembre Estados Unidos registró una tasa de inflación anual equivalente a 2,10%, impactada por las tensiones comerciales. Canadá presentó una inflación de 2,20% en el mismo mes.
- En Inglaterra la tasa de inflación fue de 1,50%, conservándose estable. Japón presentó una leve variación de 0,50% en sus precios, influenciada por el incremento de los alimentos y vivienda.
- La inflación en Argentina conservó su comportamiento alcista y se ubicó en 51,40% como consecuencia de la crisis económica. En diciembre Brasil registró una tasa de inflación de 4,31%, mientras que en Chile la tasa se ubicó en 3,00%.
- En diciembre, la inflación de China se incrementó en 4,50% debido a un incremento en los precios de los alimentos. En Alemania, Francia y España la inflación fue de 1,50%, 1,40% y 0,80%, respectivamente.



Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 6. Principales índices de las Bolsas de Valores

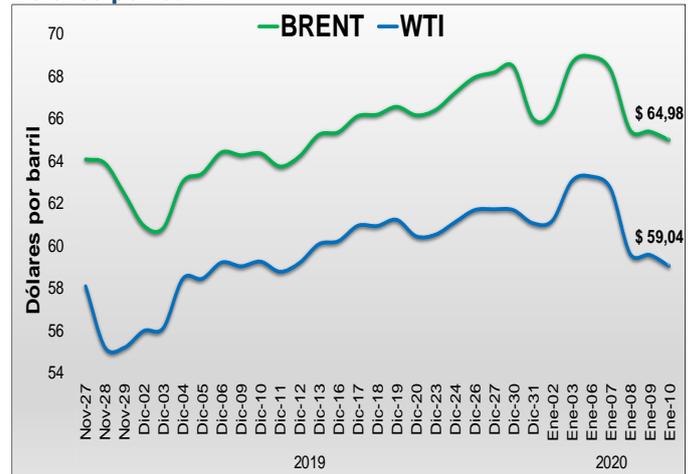


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- El Dow Jones presentó un comportamiento volátil la semana pasada, impactado por la tensión geopolítica entre Estados Unidos e Irán. El 10 de enero alcanzó a superar los 29.000 puntos generando un nuevo record histórico.
- El FTSE 100 de Londres tuvo un comportamiento estable, cercano a los 7.575 puntos, cerrando la semana con un retroceso de -0,14%. El DAX alemán mostró volatilidad, incrementándose 1,31% el 09 de enero y acercándose a un máximo histórico al ubicarse en 13.495 puntos. Sin embargo, cerró con una leve caída de -0,09%.
- El IPSA de Chile ha mostrado buenos resultados en los primeros días del año, valorizándose cerca de un 5,00% y aproximándose a los 5.000 puntos.
- Tras alcanzar un máximo histórico al ubicarse en 118.573 puntos, el Bovespa brasilero presentó corrección, bajando -2,60% en lo corrido de la semana pasada. El Merval de Argentina se mantuvo al alza y acumuló una valorización de 5,50% durante la semana.

Mercado del petróleo

Gráfico 8. Dólares por barril



Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- Los precios del petróleo Brent y WTI presentaron fuertes correcciones como consecuencia de la disminución de las tensiones entre Irán y Estados Unidos, tras anuncios del presidente Trump de imponer sanciones a Teherán, descartándose la posibilidad de ataques militares.
- El 08 de enero las referencias de crudo presentaron caídas significativas. El Brent cayó -4,15% y se ubicó en US\$65,44, mientras que el WTI bajó -4,93% y llegó a los US\$59,61 por barril.
- Según los analistas, se espera que los precios del crudo presenten fuertes volatilidades sujetas a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y a la incertidumbre en los mercados.



No.26 Enero 14 de 2020



Otros datos de interés

- En diciembre el desempleo en Estados Unidos se mantuvo estable en una tasa de 3,50% y se crearon 145.000 puestos de trabajo, cifra que se ubicó por debajo de lo esperado por los analistas (165.000 empleos).
- Colombia fue el país de la Alianza del Pacífico con la tasa de inflación más alta (3,80%) al finalizar el 2019, influenciada por los alimentos. Perú por su parte, presentó la tasa más baja (1,90%).
- Los analistas pronostican que el dólar presentará volatilidad durante las siguientes semanas y su precio se ubicará entre \$3.263 y \$3.310.
- El día lunes 13, las referencias WTI y Brent del petróleo cotizan a la baja, con porcentajes superiores al 1,0%, influenciadas por el fortalecimiento del dólar y las tasas de los bonos soberanos.