

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 60 Septiembre 8 de 2020



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

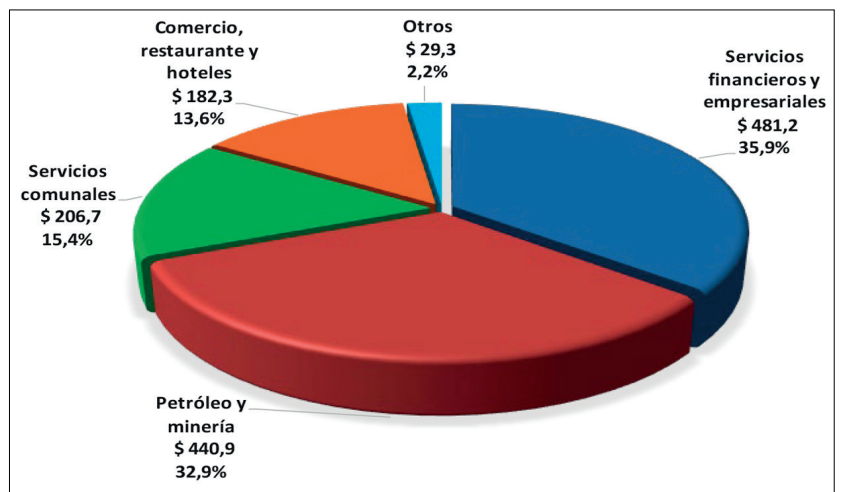
- A** La tasa de cambio tuvo una fuerte presión bajista en la semana ante la debilidad del dólar frente a monedas de economías emergentes.
- B** La inflación continúa a la baja como consecuencia de la contracción de la demanda agregada de los hogares por la pérdida de ingresos.
- C** Las tasas de desempleo en las economías avanzadas empiezan a ceder gracias a la reapertura de sectores claves y nuevas contrataciones.

Actualidad Nacional

Inversión Extranjera Directa - IED

- La Inversión Extranjera Directa - IED, según el Banco de la República ascendió en el segundo trimestre de 2020 a US\$1.340 millones, presentando una caída del 68,0% frente al mismo trimestre de 2019 de US\$4.148 millones.
- La IED estuvo liderada por los servicios financieros y empresariales 35,9%, le sigue petróleo y minería 32,9%. Este es el segundo trimestre más bajo en inversión desde 2004, cuando esta ascendió a US\$748 millones. En el primer semestre de 2020 la IED acumula US\$4.796 millones.

Gráfico 1. Segundo trimestre 2020



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasa de cambio - TC

- El dólar tuvo una alta volatilidad en la semana bajando \$166,94, equivalente al -4,4%, siendo una de las semanas de más fuerte caída en la TRM.
- La cotización se vio afectada por la pérdida de fortaleza del dólar frente al resto de divisas y monedas emergentes como el peso, según los analistas.
- El precio de la divisa fue influenciado por los datos positivos de la generación de empleo en Estados Unidos y las expectativas de recuperación económica.

Gráfico 2. Comportamiento TC en pesos - Setiembre 4 de 2020



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasa de inflación anual en Colombia

Gráfico 3. Agosto 2020



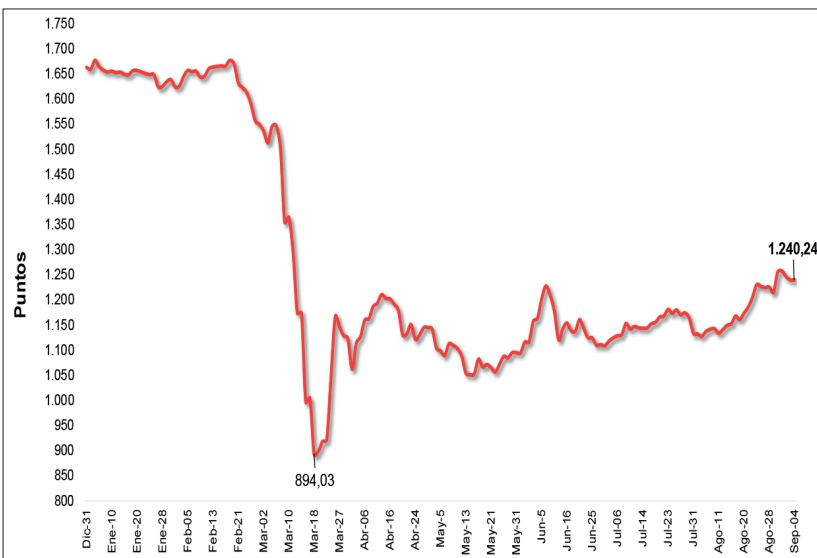
Fuente: DANE, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En agosto la tasa de inflación anual continuó su tendencia a la baja, llegando a 1,88%, inferior al 3,75% del mismo mes de 2019; la del año corrido se ubicó en 3,03%; y la mensual frente a julio fue -0,01%.

- Por divisiones de gasto, las mayores variaciones anuales se presentaron en: alimentos, bebidas no alcohólicas (5,37%), salud (4,66%), bebidas alcohólicas y tabaco (3,41%). Las menores variaciones se presentaron en: prendas de vestir y calzado (-2,88%), información y comunicación (-1,58%) y muebles y artículos (-0,88%).
- La variación mensual de -0,01% presentó los mayores valores en: Armenia (0,44%), Medellín (0,38%), Pereira (0,27%) y Manizales (0,18%). Los menores valores se presentaron en: Sincelejo (-0,86%), Montería (-0,50%), Riohacha (0,42%) y Cúcuta (-0,30%).
- Según los analistas, uno de los efectos fue la caída en los precios de la educación. La inflación anual viene cayendo desde el mes de abril a causa de la fuerte contracción de la demanda agregada de los hogares, la pandemia y el desempleo.

Evolución Bolsa de Valores de Colombia

Gráfico 4. Índice COLCAP – Septiembre 4 de 2020



Fuente: BVC, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia en la semana se incrementó en 14,03 puntos, equivalente al 1,1%. De esta forma, continúa

la recuperación después de las fuertes caídas del índice en meses anteriores.

- El índice está compuesto por 25 acciones, las de más alta bursatilidad, afectadas fuertemente por la volatilidad a raíz del COVID-19, especialmente en el mes de marzo.
- Las acciones que han podido recuperar su precio frente a diciembre de 2019 son: Mineros, Grupo de Energía de Bogotá, Isa y Celsia. En lo corrido del año, el COLCAP se ha depreciado en un 25%.
- Se espera que en lo que resta de 2020 y ante la reapertura de casi todos los sectores y la recuperación de las economías, el mercado de renta variable pueda recuperar parte del terreno perdido que afectó sustancialmente a los inversores institucionales como los fondos de pensiones y cesantías.

Actualidad Internacional

Déficit fiscal países miembros OCDE

- Según las estadísticas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico – OCDE el déficit fiscal (diferencia entre ingresos y egresos de un país) ha tenido abultados volúmenes, especialmente a partir de la crisis de 2008.
- Con los datos más recientes para los países miembros donde se encuentran las potencias y nuestro país, se observa como Estados Unidos posee el mayor déficit en 2018* como porcentaje del PIB con -6.59%, le sigue México para el mismo año con -4,69. Con saldo positivo en 2019 se encuentra Alemania con 1,44.
- En la parte media se encuentran los países europeos y Japón. En el caso de Colombia, el déficit para 2019 ascendió a -3.99. Altos niveles de déficits deben ser financiados por los gobiernos a través de mayor deuda.

Gráfico 5. Cifras años 2018* - 2019

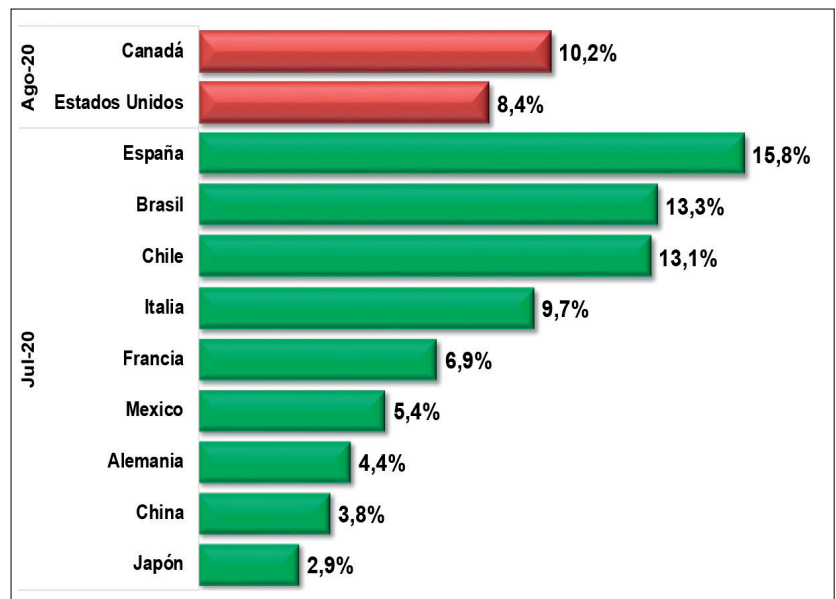


Fuente: OCDE, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasas de desempleo en el mundo

- A pesar de las adversidades y debilidades en la economía mundial en los últimos meses, el mercado laboral en las grandes potencias ha tenido fuertes correcciones a raíz de la reapertura de los sectores, generando millones de puestos de trabajo.
- El caso más destacado es Estados Unidos cuya tasa está en el 8,4% en el mes de agosto del año en curso. Por su parte, Canadá continúa disminuyendo la tasa de forma sustancial al llegar al 10,2% en dicho mes.
- Con cifras a julio, se encuentran con altas tasas España 15,8%, Brasil 13,3% y Chile 13,1%. En la parte inferior se sitúan Japón 2,9%, China 3,8% y Alemania 4,4%.
- De acuerdo con el BID, en América Latina el desempleo golpea con mayor fuerza a causa del COVID-19, llegando a los 26 millones de empleos perdidos, afectando a los jóvenes y mujeres, en parte a causa de la alta informalidad.

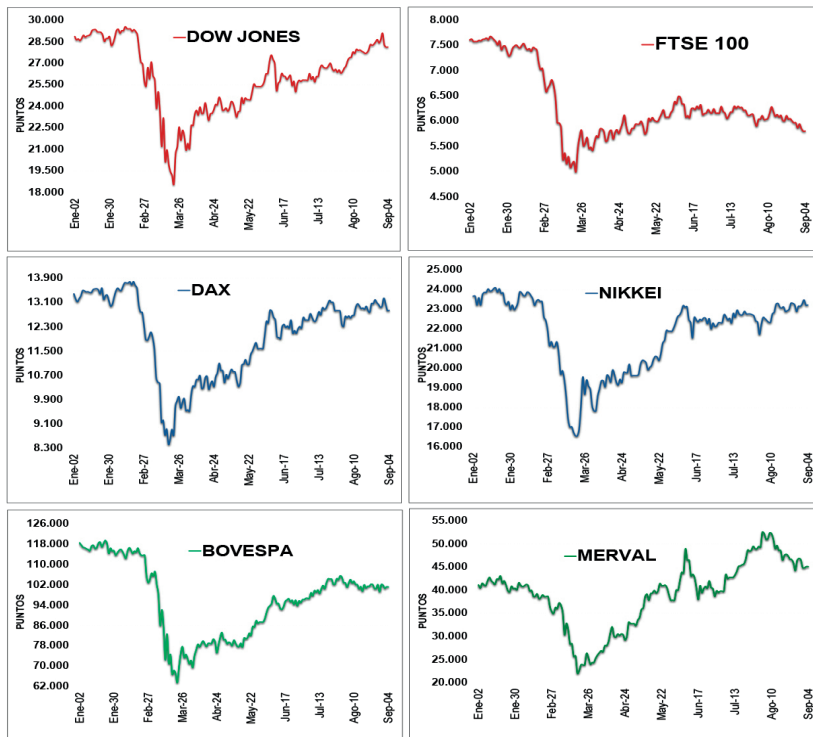
Gráfico 6. Julio - agosto de 2020



Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 7. Principales índices de las bolsas de valores

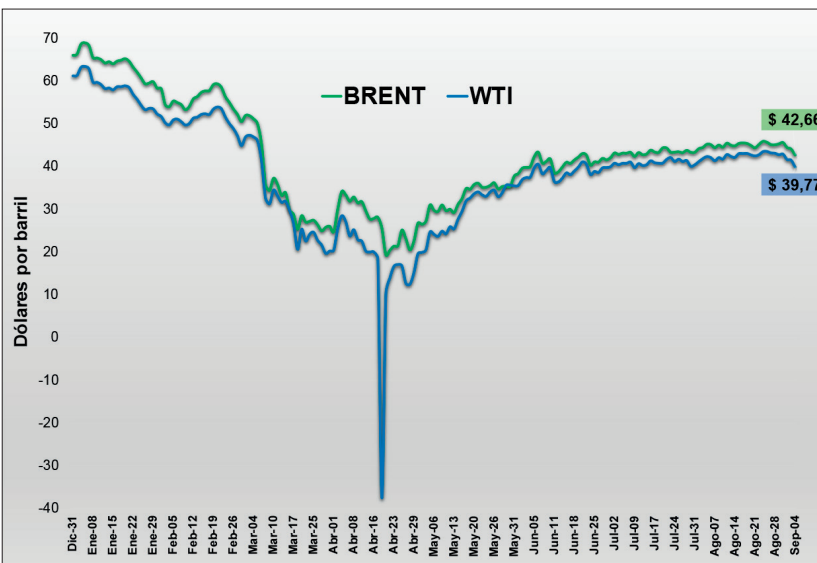


- El índice Dow Jones presentó variaciones negativas en la semana bajando el 1,8%, ante las correcciones de las acciones de tecnológicas.
- El FTSE 100 de Londres se depreció en 2,8% afectado por las mineras, petroleras y construcción. El DAX alemán bajó 1,5% ante los datos volátiles en Wall Street.
- El Nikkei de Japón registró una subida de 1,4% ante la expectativa de la renuncia del primer ministro japonés e inversiones de Warren Buffett. El Bovespa de Brasil tuvo movimientos mixtos, bajando 0,9%, afectado por el temor al mayor gasto público y los movimientos en Wall Street.
- El Merval de Argentina continuó su depreciación en un 2,8% en la semana, ante la incertidumbre del canje de deuda.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado del petróleo

Gráfico 8. Dólares por barril



- Los precios del Brent y WTI presentaron variaciones negativas en medio de una alta volatilidad en los diferentes mercados en todo el mundo.
- La referencia Brent cerró la semana en US\$42,66 perdiendo un 2,39%, mientras que el WTI finalizó en US\$39,77 bajando 3,20%.
- La caída en los precios del crudo se debe a las endebles cifras sobre la demanda de gasolina reveladas en Estados Unidos, lo que genera más incertidumbre acerca de la recuperación económica.
- Adicionalmente, persisten los temores de volver a una sobreoferta de crudo en el mercado mundial, lo que volvería a hundir los precios y a generar una guerra entre países productores.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Otros datos de interés

- Según la Organización Mundial de la Salud, Perú es el país con mayor tasa de mortalidad por COVID-19 llegando a 92 por 100.000 habitantes.
- De acuerdo con la Federación Nacional de Cafeteros, la producción cafetera en los primeros ocho meses de 2020 ascendió a 8.5 millones de sacos.
- El sector solidario lamenta la muerte del doctor Jenaro Pérez Gutiérrez quien fuera gerente general de Colanta por 43 años.
- El Dane afirma que al mes de abril se perdió 1 millón de cotizantes frente al mismo mes de 2019, y una caída anual de \$1,7 billones.
- La Dirección de Crédito Público está ultimando detalles para la emisión de un bono TES a 30 años, el cual tendría vencimiento en 2050.

PQRS

atencionalciudadano@supersolidaria.gov.co

Página web - Ventanilla Única

www.supersolidaria.gov.co/es/content/ventanilla

