

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 62 Septiembre 22 de 2020



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

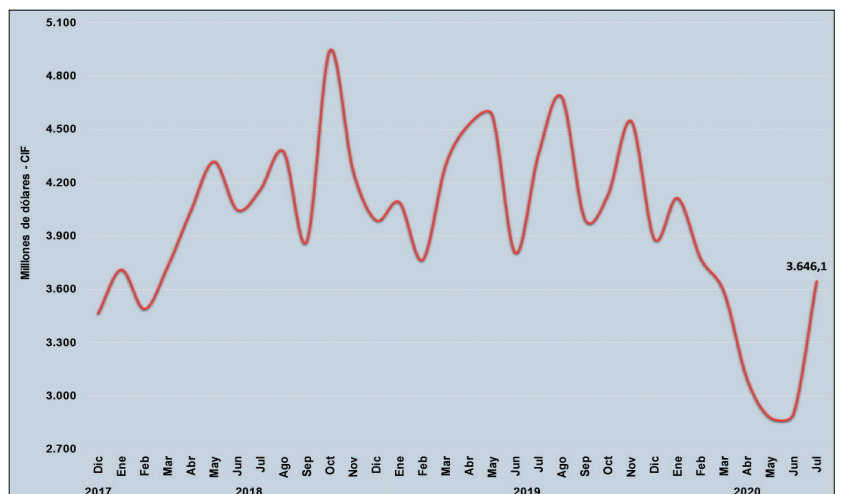
- A** Continúa la tendencia bajista de las importaciones, contrayéndose el 20,1% en julio ante los efectos de la pandemia.
- B** La recuperación de la economía es aún muy débil, presentando un indicador de -9,6% en el mes de julio, según el DANE.
- C** Los mercados mundiales tuvieron fuertes volatilidades ante las noticias negativas que afectaron la confianza de los inversores.

Actualidad Nacional

Importaciones colombianas

- Las importaciones en julio del presente año sumaron US\$3.646,1 millones CIF, presentando una caída del 20,1% frente al mismo mes de 2019 (US\$4.565,0 millones CIF).
- La caída se originó en el grupo de manufacturas (-17,3%), la cual tuvo una participación de 75,4% de las importaciones (US\$2.296,6).
- Los principales países origen de las importaciones fueron China (31,1%), Estados Unidos (20,7%) y México (6,1%).

Gráfico 1. Julio 2020



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasa de cambio - TC

- El dólar tuvo una semana de baja volatilidad ganando \$14.37 equivalente al 0,4%, mostrando calma en el mercado.
- La cotización del dólar estuvo influenciada por las declaraciones de la Reserva Federal en cuanto a mantener las tasas bajas y una meta de inflación del 2,0%.
- El precio de la divisa ese lunes 21 tuvo una fuerte alza, cerrando en los \$3.789 ante la aversión al riesgo y la baja en los precios del petróleo.

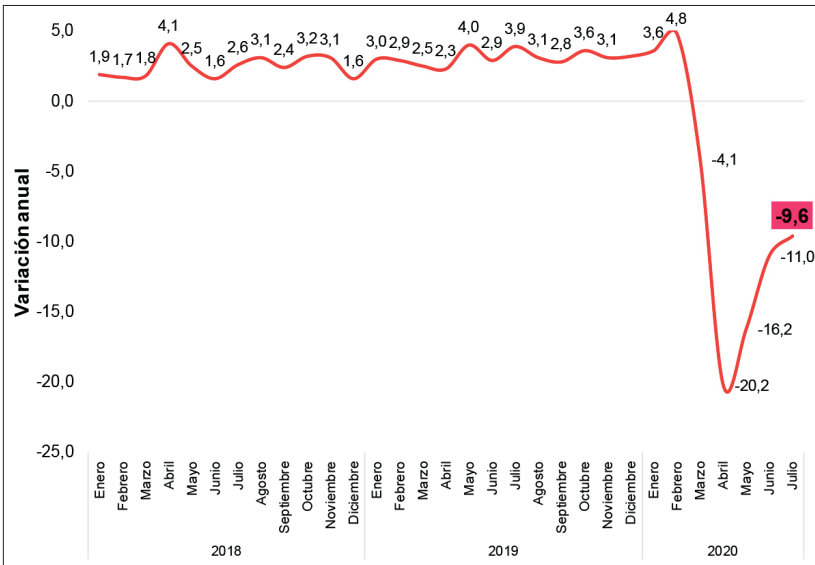
Gráfico 2. Comportamiento TC en pesos - Septiembre 18 de 2020



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Indicador de Seguimiento a la Economía

Gráfico 3. Indicador ISE - Julio 2020

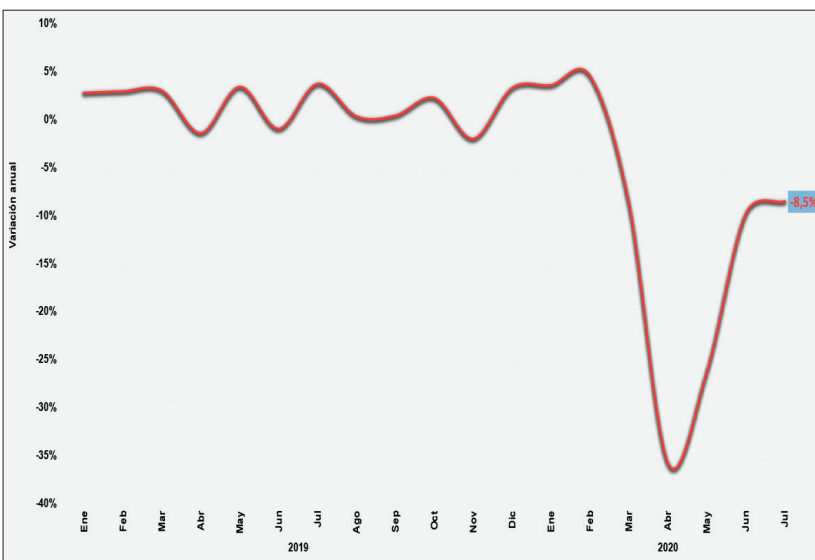


Fuente: DANE, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En julio del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 98,21 y presentó una contracción de 9,6% respecto al mismo mes de 2019, presentando recuperación frente a meses anteriores.
- A causa de la pandemia y las cuarentenas sectorizadas especialmente en Bogotá, estas le pasaron factura a la velocidad de reactivación de la economía en el mes de julio.
- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron desempeño negativo, las primarias (industria y construcción -12,5%); terciarias (comercio y servicios -9,3%); y, primarias (agricultura y minería -6,4%).
- De las doce actividades económicas ocho presentan desempeño negativo, dos entre cero y el promedio histórico del ISE. Dos en positivo: agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; y actividades inmobiliarias.

Encuesta Mensual Manufacturera - EMM

Gráfico 4. Variación anual EMM - Julio 2020



Fuente: DANE, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

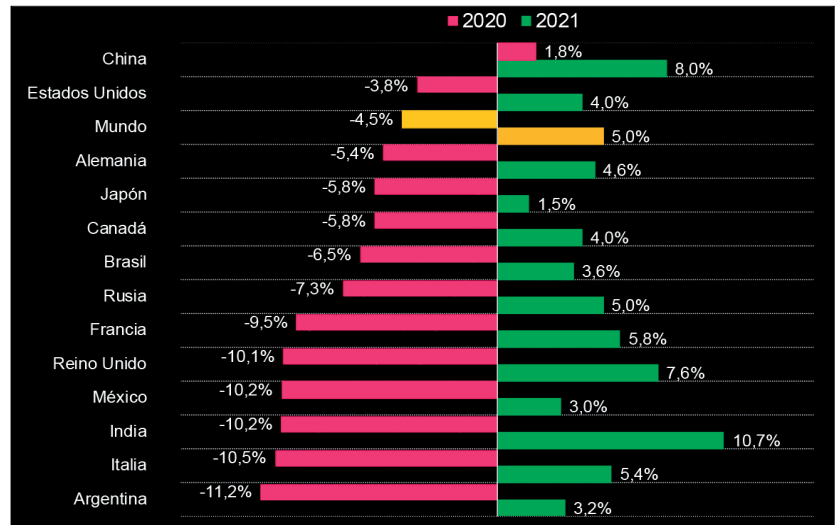
- Para el mes de julio la producción real de la industria manufacturera en el país se contrajo en 8,5% anual, frente al mismo mes de 2019.
- Según el DANE, de las 39 actividades de la encuesta, 32 presentaron variaciones negativas y siete variaciones positivas en la producción real.
- Las mayores variaciones negativas se dieron en la fabricación de vehículos automotores y sus motores (-49,1%) y fabricación de partes, piezas y autopartes (-41,3%); mientras que las variaciones positivas fueron para elaboración de productos de molinería (5,0%), y elaboración de productos de panadería (2,1%).
- A pesar de seguir en negativo el desempeño del sector, se observa recuperación frente a meses anteriores. No obstante, ha sido afectada potencialmente la industria por las medidas de aislamiento parcial.

Actualidad Internacional

Proyecciones de crecimiento mundial - PIB

- Según las proyecciones recientes ajustadas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico – OCDE sobre el crecimiento de la economía mundial y de las principales economías, la contracción para 2020 no sería tan severa como se esperaba.
- Para 2020, las economías más damnificadas en su PIB serían Argentina con -11,2%, Italia -10,5%, India y México con -10,2%. Las más favorecidas serían China 1,8% y Estados Unidos -3,8%. El PIB mundial caería en 4,5%.
- Para 2021, se espera un rebote o recuperación mundial. India lidera los pronósticos con el 10,7%, seguido de China con 8,0%. Por su parte el PIB global crecería el 5,0%.
- El optimismo se basa en las decisiones urgentes tomadas por los gobiernos y el avance de la vacuna, así como la reapertura de las economías a nivel global.

Gráfico 5. Proyecciones de crecimiento OCDE 2020-2021

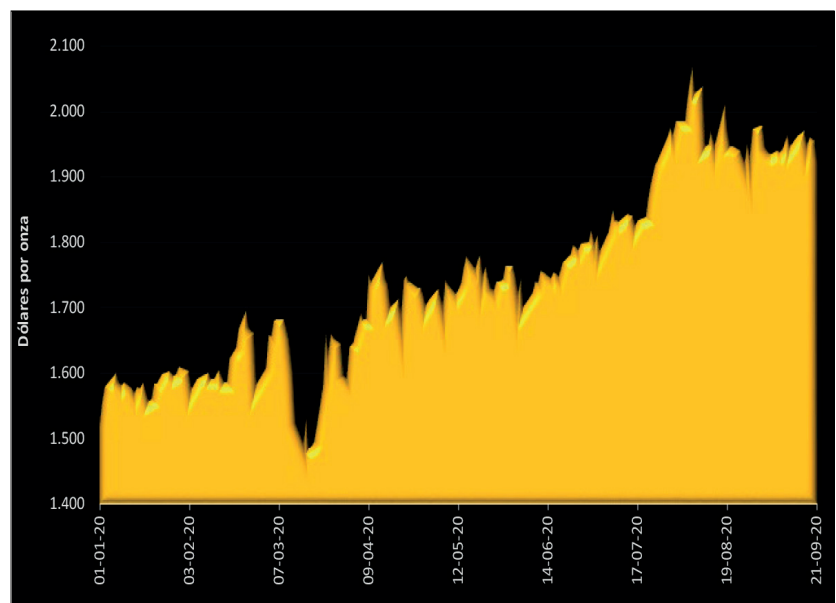


Fuente: OCDE, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado mundial del oro

- El precio del oro se ha beneficiado en esta época coyuntural a raíz de la pandemia, la incertidumbre en los mercados, la debilidad de las monedas y las bajas tasas de interés a nivel global.
- El día lunes 21 cerró en US\$1.922,20 la onza troy, después de ubicarse por encima de los US\$2.000 hace más de un mes, siendo el activo de refugio por excelencia en esta época de pandemia.
- A pesar de la tendencia bajista en el último mes, es muy probable su recuperación en caso de que la pandemia se prolongue y los mercados mundiales sigan nerviosos y se incremente la aversión al riesgo.
- En lo corrido de 2020, el oro se ha incrementado en US\$371,60, equivalente a un 24,0%, rentabilidad nada despreciable.

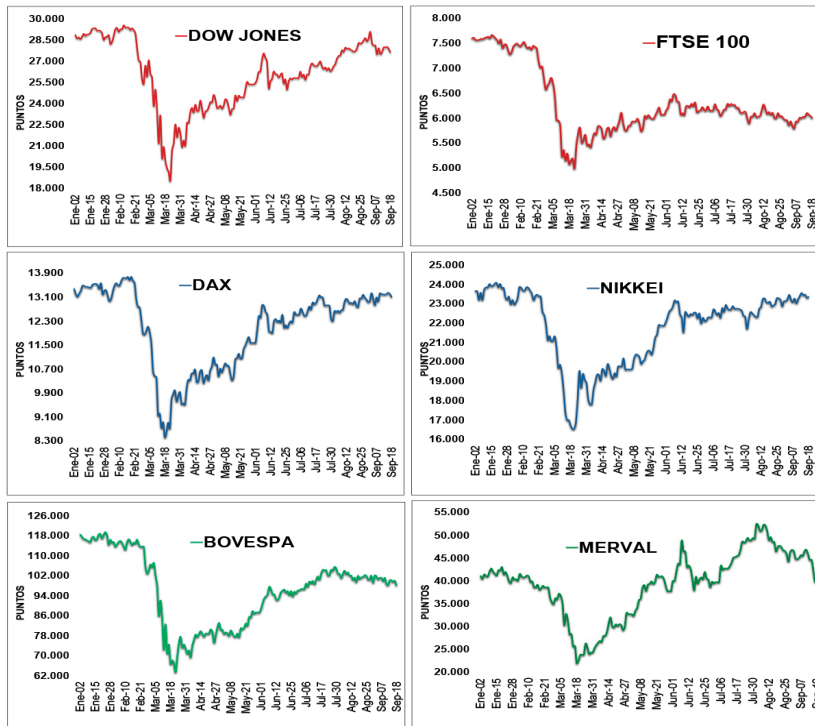
Gráfico 6. Dólares por onza. Enero 2020 - junio 21 de 2020



Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 7. Principales índices de las bolsas de valores

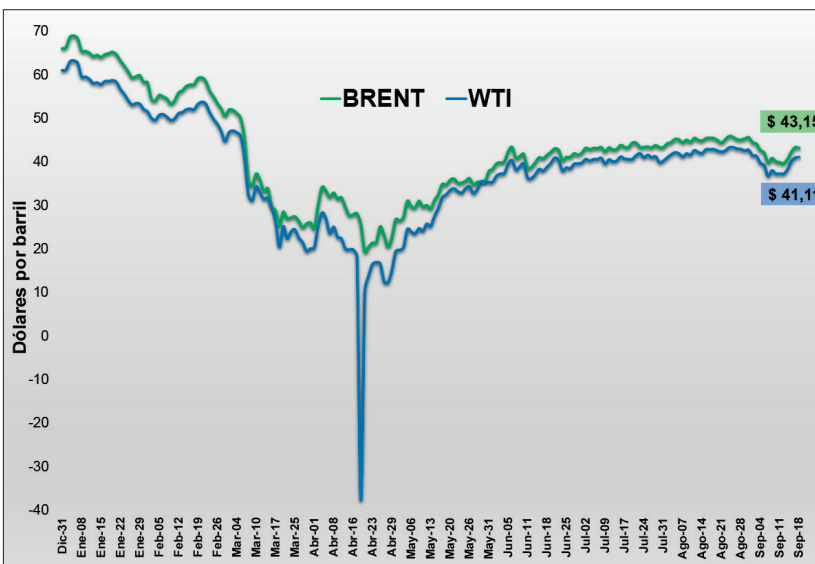


- El índice Dow Jones presentó volatilidad, pero su variación fue 0,0%. Influyeron noticias como el avance de la pandemia en Europa, el estímulo fiscal y dudas sobre la recuperación económica.
- El FTSE 100 de Londres se depreció en 0,4% y el DAX alemán en 0,7% ante el temor de una nueva ola de pandemia y probables nuevas medidas de confinamiento.
- El Nikkei de Japón registró una baja marginal de 0,2% a causa de los movimientos de los mercados y anuncios de tasas de la FED. El Bovespa bajo 0,1%, afectado por las noticias pesimistas en los mercados y las divergencias políticas en Brasil.
- El Merval de Argentina cayó 9,5% ante las dudas sobre el plan económico del gobierno, las medidas cambiarias y las malas noticias internacionales.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado del petróleo

Gráfico 8. Dólares por barril – Brent y WTI



- Los precios del Brent y WTI recuperaron un buen espacio después de bajas y volatilidades presentadas en semanas anteriores.
- La referencia Brent cerró la semana en US\$43,15 ganando un 8,3%, mientras que el WTI finalizó en US\$41,11 subiendo 10,1%.
- A pesar de la ganancia en la semana de los precios, parece no ser sostenida el alza ante temores del regreso del bombeo en Libia, el aumento de casos de COVID-19 y la incertidumbre sobre la demanda mundial.
- El lunes 21, el Brent bajó 3,94% a US\$41,43 y el WTI el 4,4% a US\$39,31 ante los temores en la demanda.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Otros datos de interés

- De acuerdo con el Banco de la República en el mes de agosto la inversión extranjera directa disminuyó en 38,4% anual.
- La Superintendencia Financiera informó que los bancos han renegociado \$9,8 billones en deudas con el PAD entre el 1 de agosto y el 14 de septiembre.
- Según la encuesta de opinión de Fedesarrollo y la BVC se espera un crecimiento del PIB del tercer trimestre de 2020 entre -6,8% y -8,0%.
- Un estudio de Fenalco revela que un 86% de los comerciantes afirman que la situación del sector empeoró en el mes de agosto.
- Algunos grandes bancos del mundo han sido señalados en investigaciones periódicas de blanqueo de capitales, por lo que han sido golpeadas sus acciones en las bolsas drásticamente.

PQRS

atencionalciudadano@supersolidaria.gov.co

Página web - Ventanilla Única

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

