

# Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 66 Octubre 20 de 2020



**Supersolidaria**

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

## Elementos Claves

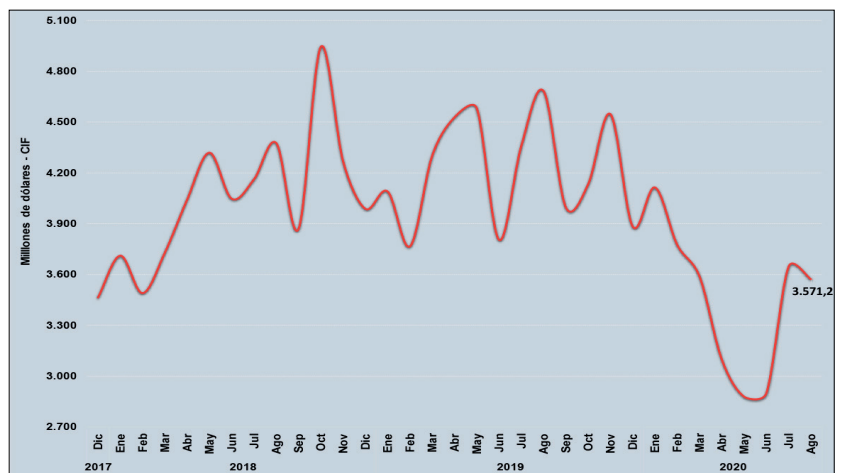
- A** Las importaciones colombianas siguen la tendencia negativa cerrando el mes de agosto con una variación anual de -27,3%.
- B** A pesar de la mejora en las recientes proyecciones globales de crecimiento del FMI para 2020, Colombia se deteriora al pasar de -7,8% a -8,2%.
- C** El Índice de Seguimiento a la Economía - ISE tuvo una tasa de crecimiento anual de -10,6% en agosto, frenando la recuperación de meses anteriores.

## Actualidad Nacional

### Importaciones colombianas

- Las importaciones en agosto del presente año sumaron US\$3.571,2 millones CIF, presentando una caída del 27,3% frente al mismo mes de 2019 (US\$4.913,1 millones CIF).
- La caída se originó principalmente en el grupo de manufacturas (-22,2%), el cual tuvo una participación de 75,9% de las importaciones con US\$2.815,3.
- Los principales países origen de las importaciones fueron China (28,3%), Estados Unidos (23,2%) y México (6,6%)

Gráfico 1. Agosto 2020



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

### Comportamiento Tasa de cambio - TC

- El dólar tuvo una semana de baja volatilidad ganando \$22,2 equivalente al 0,6%, frente al viernes 9 de octubre.
- La cotización del dólar estuvo afectada por la negociación del paquete fiscal, las noticias de la pandemia y las elecciones en EEUU.
- Así mismo influyó el mayor apetito de riesgo en las economías emergentes de los inversores, la mejora de la confianza del consumidor en EEUU y las alternativas de activos de refugio.

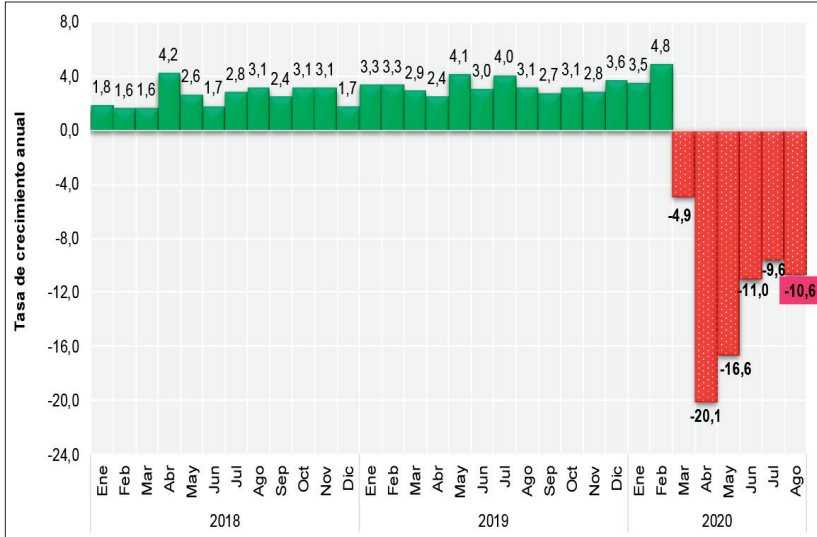
Gráfico 2. TC en pesos - Octubre 17 de 2020



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

# Indicador de Seguimiento a la Economía

Gráfico 3. Indicador ISE – Agosto 2020

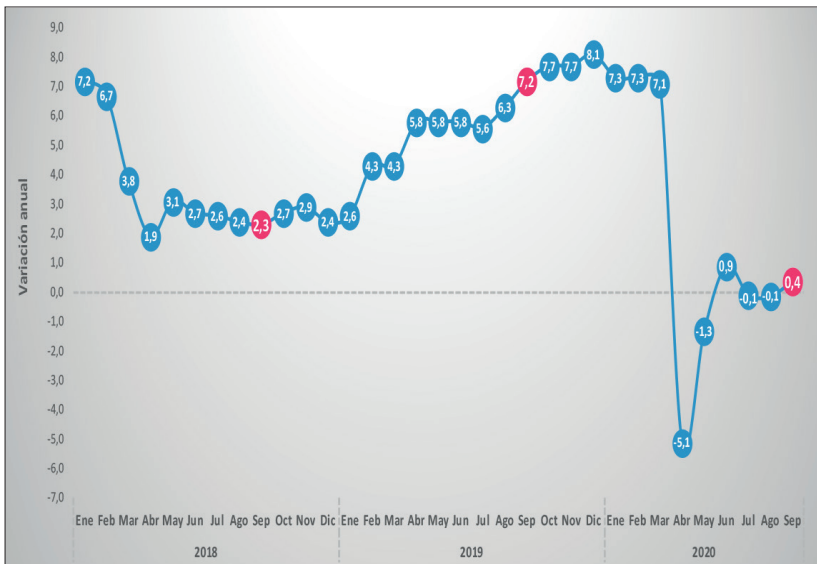


Fuente: DANE, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En agosto del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 99,47 y presentó una contracción de 10,6% respecto al mismo mes de 2019 y de 1,19% frente a julio.
- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron desempeño negativo. Las primarias (agricultura y minería -11,55%); secundarias (industria y construcción -12,10%), y terciarias (comercio y servicios -10,06%).
- De las doce actividades económicas diez presentan desempeño negativo y solo dos en positivo: actividades financieras y de seguros y actividades inmobiliarias.
- El origen en la caída está soportado por las parálisis sectoriales sectorizados en actividades como el comercio, transporte y alojamiento y servicios de comidas, especialmente en Bogotá.

## Consumo de los hogares - CH

Gráfico 4. Septiembre 2020



Fuente: Raddar, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El consumo de los hogares para septiembre cerró en 0,4% en términos reales frente al mismo mes de 2019 y regresando a terreno positivo. Los gastos en el mes ascendieron a \$59.6 billones.
- Las ciudades donde creció el consumo fueron Barranquilla 2,10%, Medellín 1,41%, Bucaramanga 0,58% y Cali 0,40%. Presenta decrecimiento Bogotá -0,32%.
- Por grupos de gasto se presentan crecimientos en alimentos para el hogar 7,92%, bienestar 5,92%, educación 3,22% y vivienda 0,66%. Se presentaron decrecimientos en comidas fuera del hogar -21,82%, electro -14,96%, moda -10,81% y entretenimiento -7,00%.
- Influyeron en el consumo la reactivación de la economía, la reapertura de los vuelos nacionales e internacionales, recuperación en el mercado laboral y la mejora en el índice de confianza del consumidor.

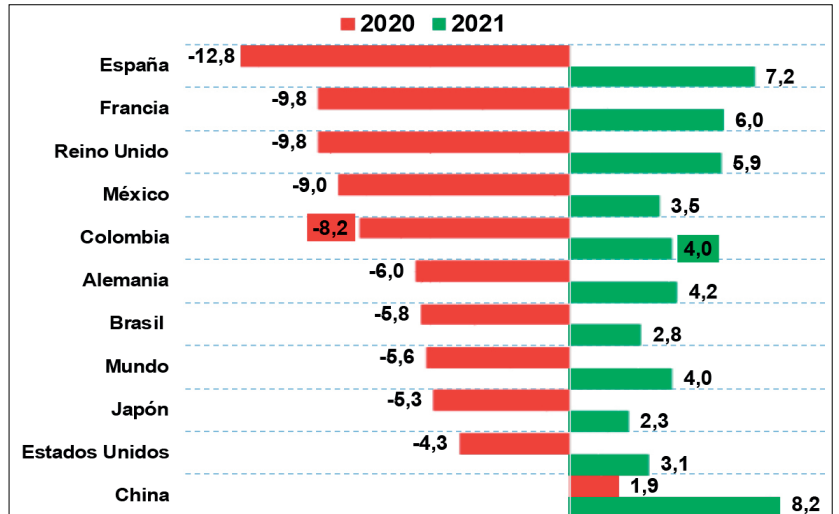


# Actualidad Internacional

## Proyecciones de crecimiento mundial

- El Fondo Monetario Internacional - FMI actualizó las proyecciones de crecimiento económico para el mundo, las regiones y los países para 2020 y 2021. Las nuevas proyecciones mejoran frente a las anteriores del mes de junio.
- Los países más damnificados en su PIB en 2020 son España -12,8%, Francia y Reino Unido -9,8%; en la mitad se encuentran Colombia -8,2%, Alemania -6,0% y Brasil -5,8%, mientras que los menos afectados son China 1,9%, EEUU -4,3% y Japón -5,3%.
- Para 2021 se espera un rebote liderado por China 8,2%, España 7,2%, Francia 6,0%, y Reino Unido 5,9%. En menor proporción se observan Alemania 4,2%, Colombia 4,0% y EEUU 3,1%. El mundo lo hará en un 4,0%.
- Estas mejoras estarán soportadas por la reapertura de los sectores económicos, la disminución a la

Gráfico 5. Proyecciones crecimiento FMI 2020 - 2021



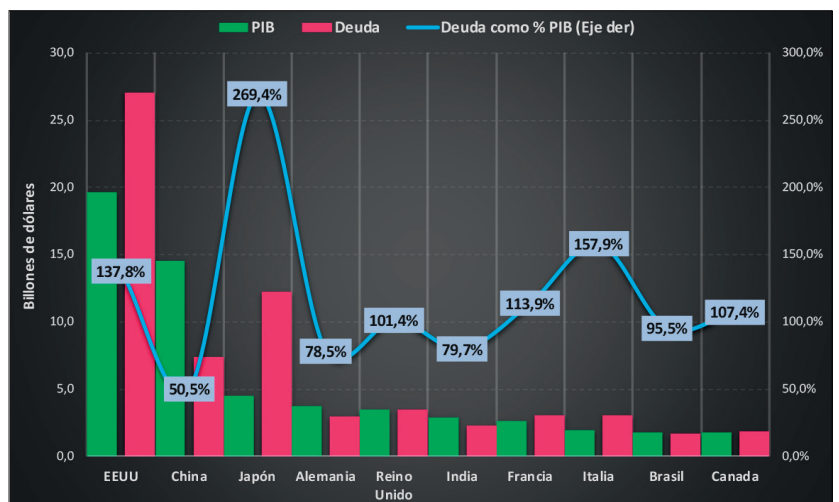
Fuente: FMI, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

restricción de la movilidad, el auto cuidado, la disminución de contagios y la generación de la vacuna entre otras.

## PIB - Deuda Pública - % del PIB países

- De acuerdo con el FMI la deuda de todos los países por primera vez sería igual al PIB mundial, la cual ha llegado a ese monto por los efectos de la pandemia.
- De acuerdo con cifras en tiempo real de Debtclock, el país con mayor PIB y deuda es EEUU con US\$19,64 y US\$27,06 billones respectivamente. Esto le da una deuda de 137,8% como porcentaje del PIB.
- China tiene el más bajo nivel de deuda como porcentaje del PIB con 50,5%, mientras que Japón ostenta el mayor valor con 269,4%.
- Esta situación se generó por la disrupción en la economía mundial, el incremento de los gastos públicos, la reducción de los ingresos tributarios, el alto desempleo y aumento de necesidades de las poblaciones.

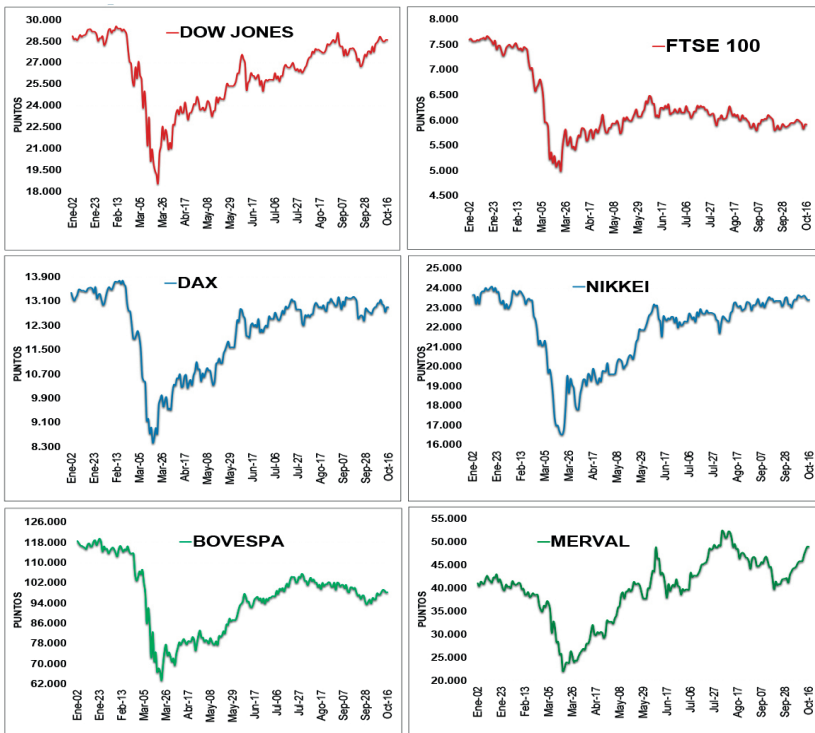
Gráfico 6. PIB y endeudamiento principales economías



Fuente: Debtclock.org, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 7. Principales índices - Octubre 16 de 2020

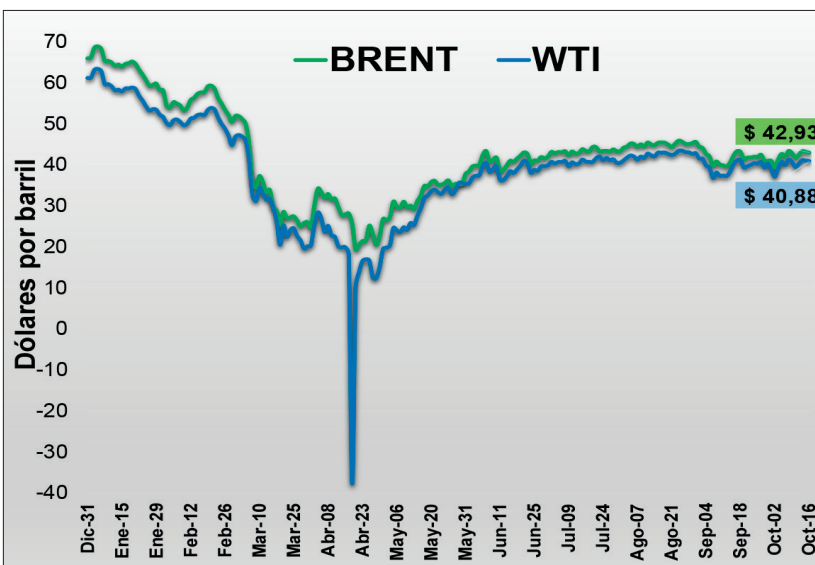


- El índice Dow Jones tuvo una semana plana ganando un marginal 0,1% a raíz de noticias como los estímulos fiscales, las dudas sobre la vacuna y el aumento de la pandemia.
- El FTSE 100 de Londres bajó 1,6% a causa de la caída de la libra, la pandemia y las dudas de los estímulos; el DAX alemán bajó 1,1% movido por los altos niveles de contagios de COVID-19.
- El Nikkei de Japón registró una baja de 0,9% ante las noticias de los estímulos fiscales en EEUU y la fortaleza del yen.
- El Bovespa subió 0,8%, gracias al alza de las acciones del sector cárnico. El Merval de Argentina subió 6,9% recuperándose sustancialmente, gracias al alza en las acciones de empresas líderes.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Mercado del petróleo

Gráfico 8. Dólares por barril Brent y WTI - Octubre 16 de 2020



- Los precios del Brent y WTI tuvieron una semana de relativa calma después de las importantes ganancias de la semana anterior.
- La referencia Brent cerró la semana en US\$42,93 ganando 0,2%, mientras que el WTI finalizó en US\$40,88 subiendo 0,7%.
- Influyeron eventos como los datos favorables comerciales en China, el aumento de la oferta por parte de Libia y Noruega y los recortes en las proyecciones de la demanda en 2021 por parte de la OPEP.
- El lunes 19 los precios de las dos referencias cotizaron a la baja.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Otros datos de interés

- Según las declaraciones del Superintendente de la Economía Solidaria, las cooperativas de ahorro y crédito han ofrecido alivios a sus asociados por más de \$4,4 billones.
- Las exportaciones de café bajaron 6,0% en los últimos 12 meses, pasando de 13,4 millones de sacos a 12,6 millones. No obstante, el precio subió más del 16%.
- Preocupan las declaraciones del Banco Mundial - BM donde afirma que el COVID-19 podría desencadenar una crisis financiera global.
- De acuerdo con la Oficina Nacional de Estadísticas - ONE, el PIB de China creció 4,9 % en el tercer trimestre de 2020, siendo de las pocas economías que crece a nivel global.
- Al parecer el Banco de la República no modificará la tasa de intervención monetaria en su próxima reunión según la encuesta de opinión financiera de Fedesarrollo.

