

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 67 Octubre 27 de 2020



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

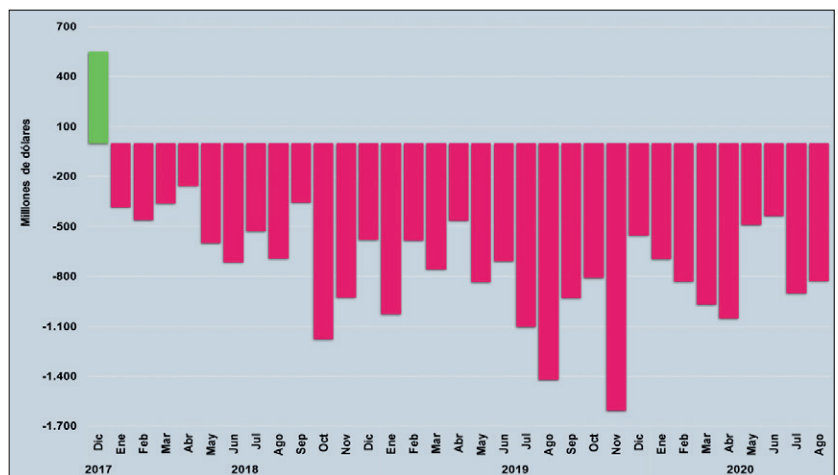
- A** Las tasas de captación de CDT muestran el efecto en la disminución del costo del dinero con gran efecto sobre los ingresos de los ahorradores.
- B** Los rebotes de COVID-19 a nivel mundial generan gran incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial.
- C** El mercado del petróleo presenta tendencia bajista ante eventos que presagian una débil recuperación de la demanda del crudo.

Actualidad Nacional

Balanza comercial

- En agosto del presente año el déficit de la balanza comercial colombiana ascendió a US\$-827,9 millones FOB, disminuyendo en 42,0% respecto al mismo mes de 2019 (US\$-1.419,0 millones FOB).
- La disminución en el déficit se debe principalmente a las dificultades existentes en el comercio mundial a raíz de la pandemia. Esta situación se reflejó en la caída anual del 21,3% en las exportaciones y el 27,3% en las importaciones, lo que refleja la debilidad en la demanda con nuestros países socios.

Gráfico 1. Agosto 2020 (millones de dólares)



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de cambio - TC

- El dólar tuvo una semana a la baja perdiendo \$63,8 equivalente al 1,66%, frente al cierre de la TRM del 17 de octubre.
- La cotización del dólar estuvo afectada por las negociaciones del estímulo fiscal, los aumentos de casos de COVID-19 y las elecciones en EEUU.
- Adicionalmente, influyó en la caída la debilidad de la divisa frente a las principales monedas a nivel global y los datos positivos de China, lo que impulsaron los precios de las materias primas y los metales.

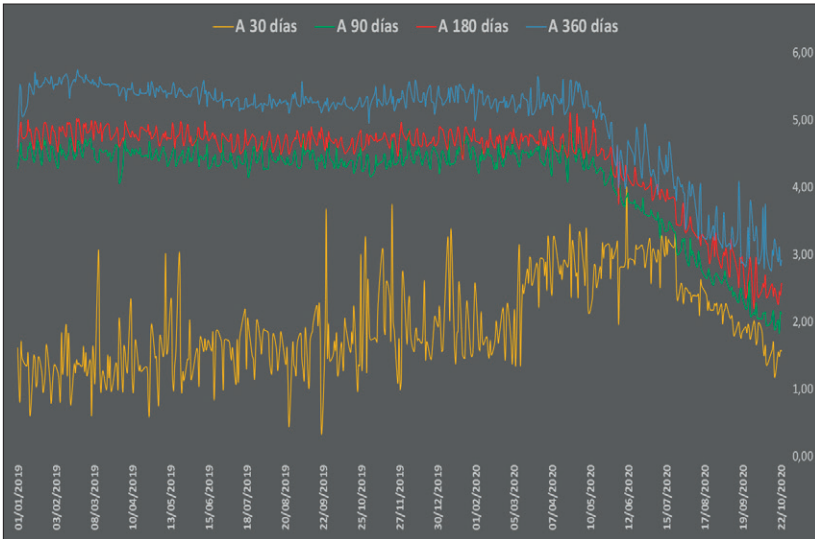
Gráfico 2. TC en pesos - Octubre 24 de 2020



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasas de captación diarias CDT

Gráfico 3. Tasas captación CDT - Octubre 22 de 2020

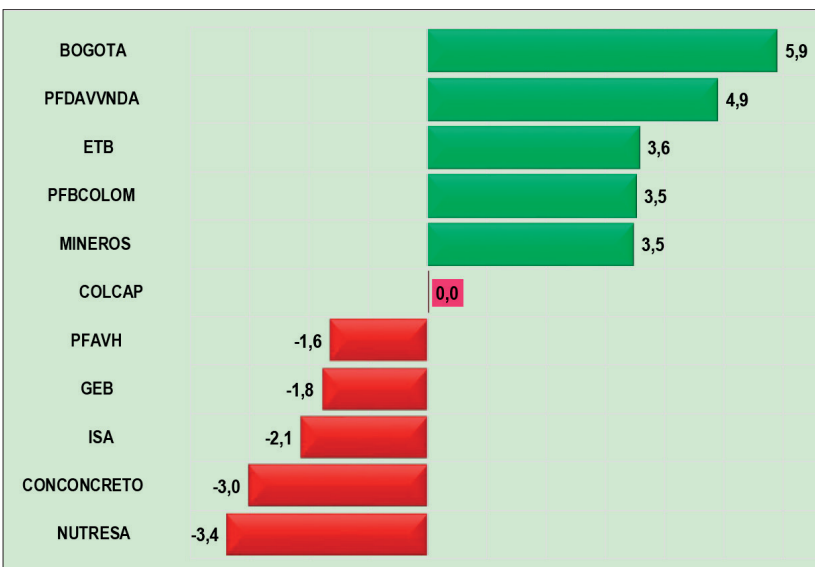


- De acuerdo con el Banco de la Republica, las tasas de captación de CDTs a diferentes plazos, presentan una disminución significativa, llegando a niveles mínimos en 2020.
- Al 22 de octubre se observa como el CDT a 30 días renta en promedio 1,57% EA, a 90 días 2,11%, a 180 días 2,58% y a un año 2,92%.
- Estas bajas tasas muestran el efecto de la disminución hecha por el banco central en la tasa de política monetaria y que se traslada más rápidamente a los ahorradores.
- Ya se observan tasas de CDT inferiores a la inflación anual (1,97%) lo que afecta directamente a los ahorradores y minimiza sus ingresos, deteriorando su riqueza y capacidad de compra.

Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Bolsa de Valores de Colombia

Gráfico 4. Movimiento semanal de las acciones



- El movimiento del mercado accionario medido a través del índice COLCAP tuvo una semana de estabilidad con una variación del 0,0%.
- En la semana hubo acciones ganadoras que se valorizaron sustancialmente como: Banco de Bogotá 5,9%, PFDavvnda 4,9%, ETB 3,6% y PFBCELOM y Mineros con 3,5% cada una.
- Las acciones más desvalorizadas en la semana fueron Nutresa -3,4%, Concreto -3,0%, Isa -2,1%, GEB -1,8% y PFAVH -1,6%. La acción de Ecopetrol se depreció en -1,1%
- Según la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, en el último trimestre se esperarían valorizaciones importantes del índice Colcap.

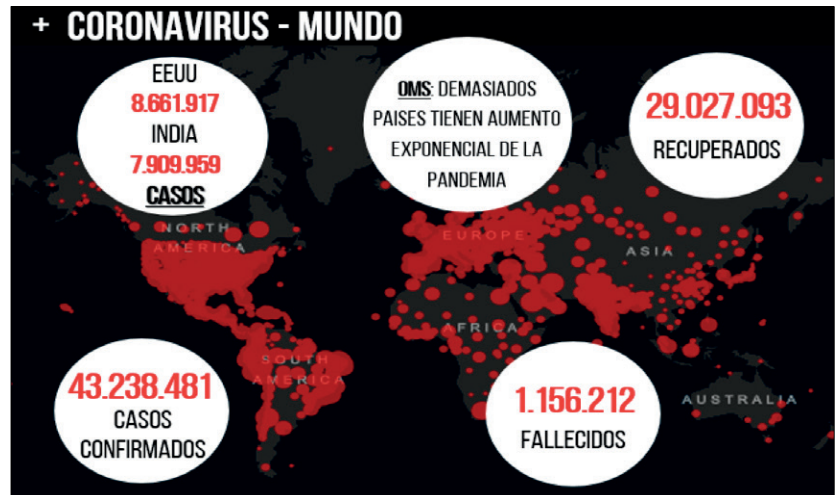
Fuente: BVC, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Actualidad Internacional

Estadísticas de COVID-19 en el mundo

- La pandemia del COVID-19 a nivel mundial superó los 43.2 millones de casos confirmados, más de 29 millones de recuperados y más de 1.15 millones de fallecidos al 26 de octubre del año en curso.
- Como en periodos anteriores, Estados Unidos mantiene las peores estadísticas como casos confirmados llegando a 8.6 millones y 225.376 fallecimientos. Le siguen en casos confirmados India, Brasil, Rusia, Francia, España, Argentina y Colombia.
- De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud – OMS, la llegada de una segunda ola parece inevitable, dado los altos niveles de contagio, razón por la cual varios países han vuelto a ver las cuarentenas como medidas necesarias.
- En China el COVID-19 ha regresado obligando a cerrar miles de fábricas textiles, en Italia

Infografía 1. Octubre 26 de 2020



Fuente: U de Johns Hopkins, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

cierran cines, piscinas y gimnasios. Estos rebrotes conllevan volatilidades y nerviosismo a los diferentes mercados.

Mercado de monedas en el mundo

- El dólar tuvo una semana de pérdidas frente al resto de divisas fuertes como el euro, la lira y el yen, al igual que frente a la mayoría de monedas de países emergentes.
- En su orden, el peso chileno fue el que más repuntó en la semana y el dólar perdió 2,24%, frente al peso colombiano perdió 1,66%. Respecto a las divisas duras, el dólar se depreció frente al Euro 1,20%, 0,98% frente a la Libra y 0,67% frente al Yen. Solo ganó frente al peso argentino 0,85% y el sol peruano 0,33%.
- Esta situación se dio por la toma de mayor riesgo de los inversores ante la debilidad del dólar por la proximidad electoral, la espera de los estímulos fiscales en EEUU y las bajas tasas de interés.
- Al parecer, según los expertos el comportamiento seguirá con incertidumbre y

Gráfico 5. Precio del dólar frente a principales monedas

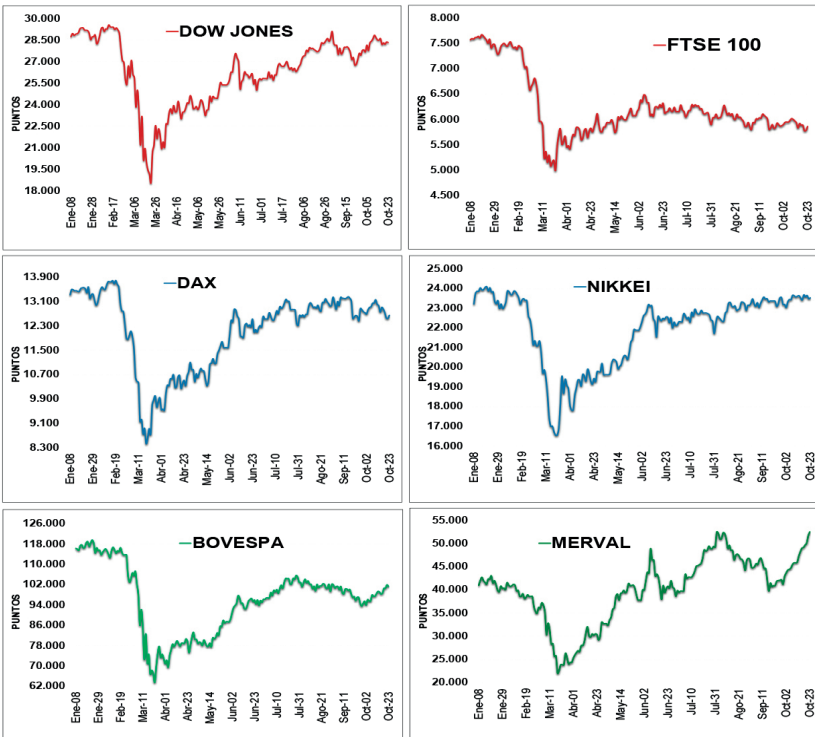
Peso chileno	775,50	▼	-2,24%
Peso colombiano	3.782,66	▼	-1,66%
Peso mexicano	20,87	▼	-1,21%
Euro	1,19	▼	-1,20%
Libra	1,30	▼	-0,98%
Yen	104,69	▼	-0,67%
Real brasileiro	5,64	▼	-0,45%
Sol peruano	3,59	▲	0,33%
Peso argentino	77,46	▲	0,85%

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

volatilidad hasta tanto no se clarifiquen estos eventos, especialmente el tema electoral en EEUU.

Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 6. Principales índices - Octubre 23 de 2020

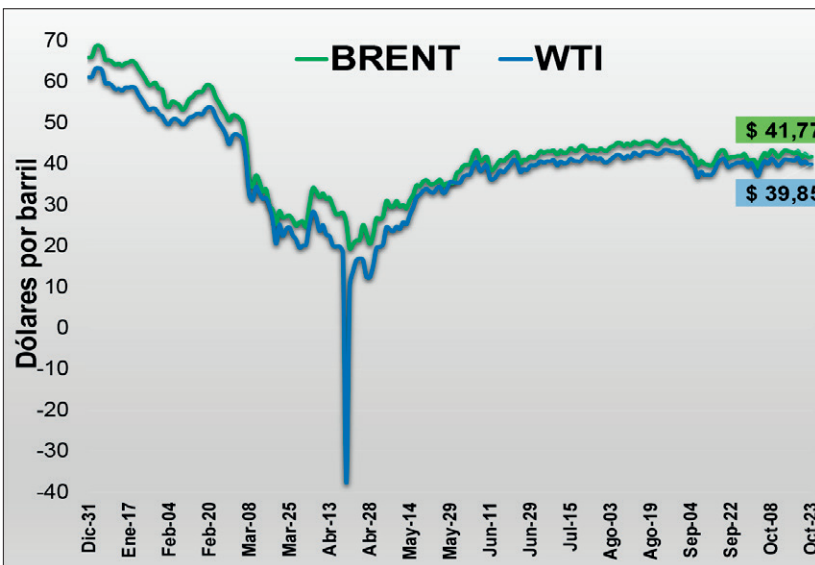


- El índice Dow Jones tuvo una semana en calma bajando 0,9% a raíz de noticias del COVID-19, los estímulos fiscales y la proximidad electoral.
- El FTSE 100 de Londres bajó 1,0% a causa del aumento de la pandemia, el dato del PIB y la deuda; el DAX alemán bajó 2,0% movido por los altos contagios de COVID-19 y la incertidumbre de los consumidores.
- El Nikkei de Japón registró una subida de 0,5% ante la expectativa de buenos resultados trimestrales y los estímulos en EEUU.
- El Bovespa subió 3,0% en parte por los acuerdos entre EEUU y Brasil y el movimiento de los mercados. El Merval de Argentina subió 7,1% con un alza en las acciones de empresas líderes y ante las medidas cambiarias tomadas por el gobierno.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado del petróleo - Brent y WTI

Gráfico 7. Dólares por barril - Octubre 23 de 2020



- Los precios del Brent y WTI tuvieron una semana a la baja después de las ganancias de las dos semanas anteriores.
- La referencia Brent cerró la semana en US\$41,77 perdiendo 2,7%, mientras que el WTI finalizó en US\$39,85 bajando 2,5%.
- La caída de los precios se vio afectada por los altos niveles de contagio de COVID-19, las preocupaciones sobre la recuperación de la demanda, las probables cuarentenas y confinamientos, y el repunte en la producción de Libia.
- El lunes 26 los precios de las dos referencias cotizaron a la baja con caídas superiores al 3,0% ante los aumentos de infectados por la pandemia en EEUU y Europa.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Otros datos de interés

- De acuerdo con las cifras de la Superfinanciera, las utilidades anuales al mes de agosto del sector cayeron el 68%. Las ganancias ascendieron a \$20,48 billones entre enero y agosto de 2020.
- Para el Banco de la República, el crecimiento del PIB será del -8,5% en 2020 y presentará un rebote en 2021 de 4,1%.
- El Congreso de la República aprobó el Presupuesto General de la Nación para el 2021, el cual asciende a \$313,9 billones.
- Este lunes 26 de octubre los mercados mundiales sufrieron fuertes caídas ante los rebrotes de COVID-19 en Estados Unidos y Europa, generando gran nerviosismo en los inversores.
- Según analistas de Bloomberg, se estima que China llegue a ser la primera potencia mundial en los próximos 10 años, superando a Estados Unidos.

