



# BOLETÍN DE ANÁLISIS MACROECONÓMICO

## Elementos Claves

**A**

La confianza del consumidor presentó variación en julio de -5,2%, permaneciendo aún en terreno negativo.

**B**

La tasa de cambio sigue con altas volatilidades a causa de la incertidumbre a nivel mundial.

**C**

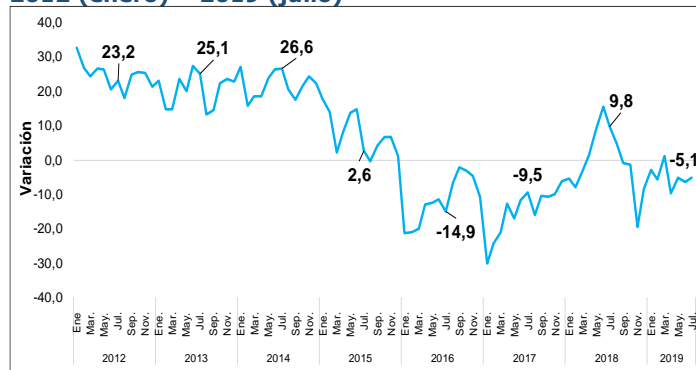
Existen expectativas de que China y Estados Unidos se reúnan pronto y lleguen a acuerdos para aminorar las tensiones comerciales.

1

## Actualidad Nacional

### Índice de Confianza del Consumidor - ICC

Gráfico 1. Variaciones anuales 2012 (enero) - 2019 (julio)

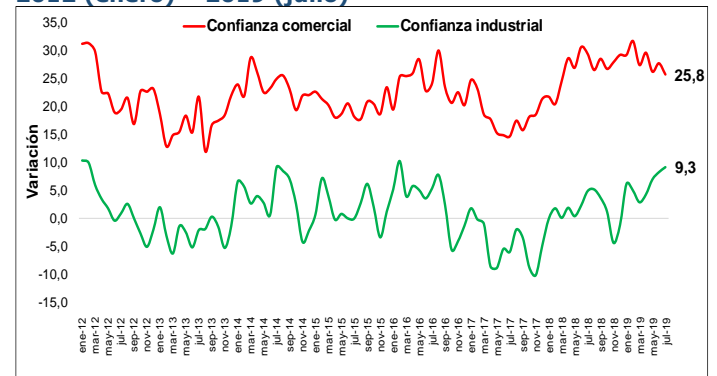


Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El ICC decreció -5,1% en julio del año en curso, respecto a igual mes de 2018, y creció 1,2% respecto a junio de este año debido al aumento en el Índice de Condiciones Económicas.
- El ICC creció en Medellín, Bucaramanga y Bogotá; mientras que en Cali y Barranquilla bajó. Igualmente, la confianza aumentó en los estratos medio y bajo, mientras que en el estrato alto disminuyó.

### Índice de Confianza Empresarial

Gráfico 2. Variaciones anuales 2012 (enero) - 2019 (julio)



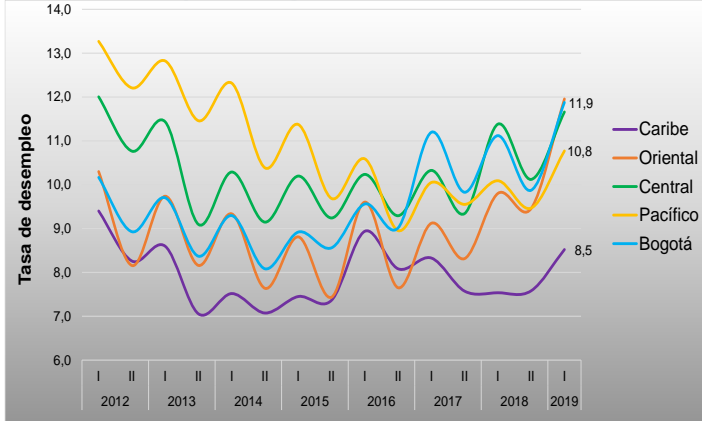
Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En julio del año en curso, el índice de Confianza Comercial fue de 25,8%, disminuyendo 2,0% con respecto al mes inmediatamente anterior, a raíz del aumento en el indicador de nivel de existencias y una reducción en la situación económica actual de las empresas.
- Por su parte, el Índice de Confianza Industrial se incrementó en 0,9%, pasando de 8,4% en junio a 9,3% en julio, debido al incremento en el indicador de volumen actual de pedidos.



### Mercado laboral por regiones

**Gráfico 3.**  
Tasa de desempleo - Segundo semestre de 2019

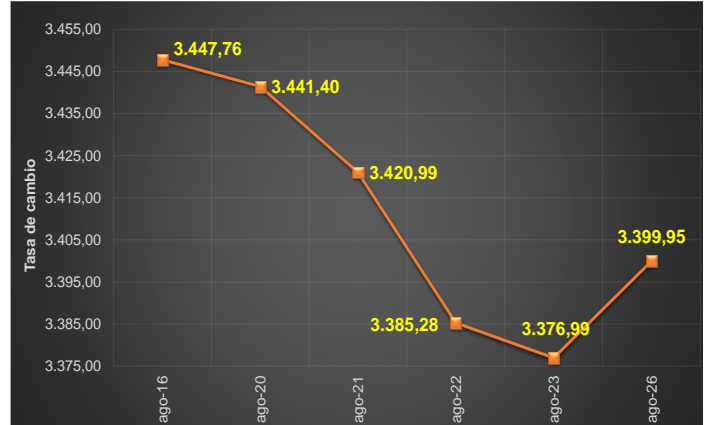


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Para el primer semestre del año en curso, la región Oriental (12,0%), Bogotá (11,9%) y Central (11,7%) presentaron las mayores tasas de desempleo; mientras que las regiones Pacífica y Caribe fueron 10,8% y 8,5%.
- En el periodo de enero - junio, la región con mayor tasa de ocupación fue Bogotá con 61,0%; la región del Pacífico registró una tasa de ocupación de 56,1%, seguida por la región Oriental con 55,6%, mientras que las tasas de ocupación de las regiones Caribe y Central fueron 55,3% y 54,6%, respectivamente.

### Tasa de cambio - TC

**Gráfico 4.**  
Comportamiento de la TRM en pesos



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

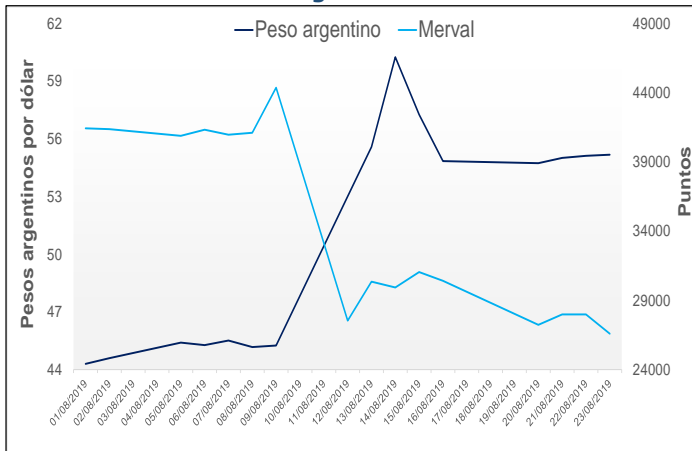
- Durante la semana, el dólar presentó una tendencia bajista, pasando de los \$3.447,76 a \$3.376,99, como consecuencia de la incertidumbre económica a nivel mundial.
- El lunes 26 de agosto la divisa presentó una corrección, subiendo a \$3.399,95, debido a la fuerte tensión comercial y al anuncio de China sobre la imposición de aranceles adicionales a los productos americanos.
- De continuar las tensiones e incertidumbre la tasa de cambio seguirá presentando fuertes volatilidades.



## Actualidad internacional

### Mercado argentino

Gráfico 5.  
Índice Merval – Peso en agosto de 2019

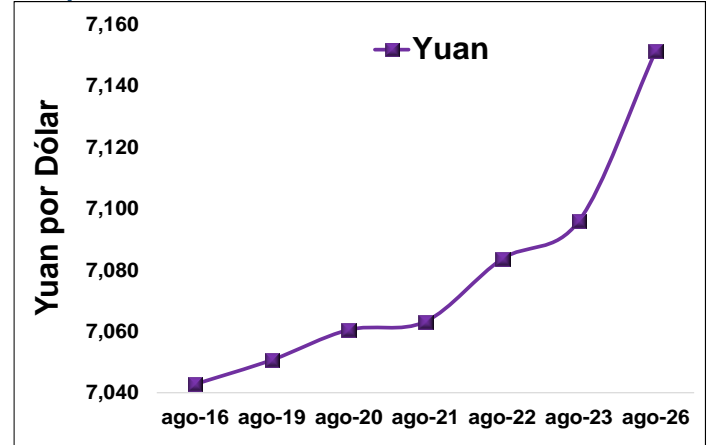


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- La semana pasada la bolsa argentina presentó fuertes caídas como consecuencia de la continuación de la incertidumbre generada por los resultados electorales y el impacto de la tensión comercial existente.
- El martes 20 de agosto, la bolsa argentina cayó más de 8%; el 23 de agosto con una caída de 5%. Acumula una baja de 37% en lo corrido del mes. Los bonos y acciones que se cotizan en Wall Street presentaron fuertes caídas que iban de 0,2% hasta 8,7%.
- La fuerte depreciación de la divisa argentina (50,2% anual) influye en la alta inflación (55% para 2019, y 40% para 2020).

### Impacto en el Yuan - Guerra comercial

Gráfico 6.  
Comportamiento del Yuan



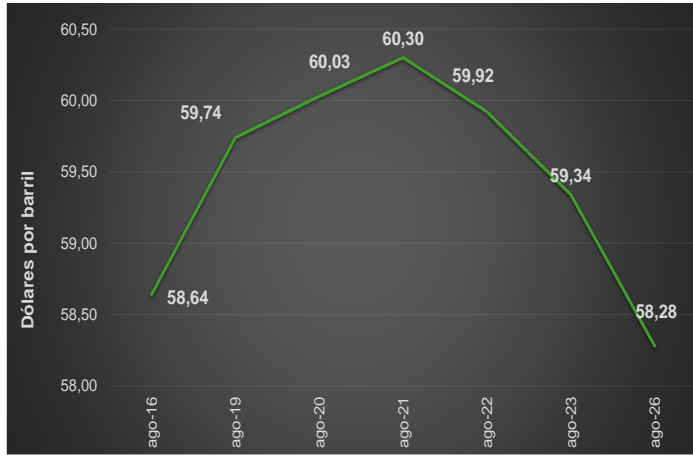
Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- Durante la jornada del lunes 26 de agosto la divisa china presentó una fuerte caída, llegando a su precio más bajo desde 2008.
- La fuerte tensión en la guerra comercial como consecuencia de los anuncios del gobierno chino hicieron que la divisa se devaluara significativamente, llegando a los 7,153 por dólar.
- En lo corrido del mes, la moneda china se ha devaluado 3,8% respecto a la moneda norteamericana, siendo agosto su peor mes.
- Se espera que haya conversaciones entre el gobierno chino y el gobierno norteamericano sobre las medidas arancelarias que están tomando cada uno.



## Mercado petrolero

**Gráfico 7.**  
Precio del Brent

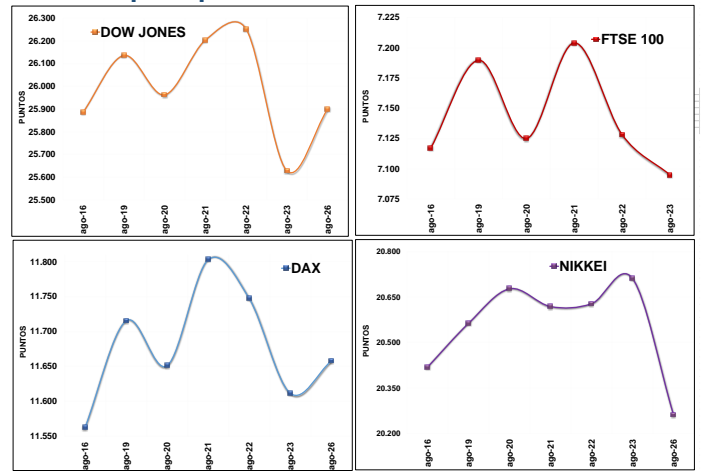


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El precio de petróleo Brent presentó un comportamiento volátil como consecuencia de los movimientos en el precio del dólar y el impacto de los posibles acuerdos comerciales.
- El lunes 26 de agosto el precio del petróleo de referencia Brent cayó 1%, llegando a los 58,28 dólares por barril, a causa de las expectativas sobre los acuerdos comerciales entre Estados Unidos e Irán.
- La escalada en la guerra comercial también ha impactado negativamente los precios del crudo, debido a que China ha disminuido su demanda.

## Bolsas mundiales

**Gráfico 8.**  
Evolución principales índices mundiales



Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El viernes 23 de agosto el índice Dow Jones cayó 2,37%, más de 600 puntos, después de que el gobierno chino anunciara retaliaciones arancelarias a productos americanos. Sin embargo, el lunes el índice presentó una corrección de +1,02% tras las expectativas sobre una negociación.
- En la Zona Euro, la prolongación y desorden del Brexit tras la designación del Primer Ministro Boris Johnson, ha generado incertidumbre en el mercado en Londres, el cual ha presentado pérdidas a lo largo de la semana. El FTSE 100 cayó significativamente, llegando a los 7.094 puntos.
- Por su parte, el Nikkei presentó leves subidas en sus cotizaciones, pero en la jornada del lunes 26 de agosto también se vio impactado, cayendo 2,17%. El Shanghai por su parte, cayó 1,3%
- Hoy martes, los índices presentan alzas sustanciales.



No.06 Agosto 27 de 2019



*Otros datos de interés*

- China anunció la imposición de aranceles adicionales de 5% y 10% sobre 5.078 productos elaborados en Estados Unidos, valorados en US\$75.000 millones.
- Donald Trump afirmó llevar a cabo próximas reuniones con el gobierno chino para negociar las medidas arancelarias, lo cual calmó temporalmente a los mercados.
- Estados Unidos y Francia llegan a acuerdos sobre la imposición de impuestos después de que Trump se opusiera al gravamen de 3% sobre los ingresos de firmas con sede en Norteamérica.
- El temor de una salida abrupta de Inglaterra con el Brexit, sin acuerdo ha hecho que muchas empresas estén migrando a países europeos (especialmente Holanda).
- Con la crisis que vive Argentina, muchos de sus ciudadanos están migrando y buscando oportunidades en países como Colombia, Chile y Brasil.
- Según la encuesta de la Andi, se anunció que en el primer semestre del año en curso, la producción industrial de Colombia aumentó 1,8%; las ventas totales 2,7% y las ventas del mercado nacional 1,3%.