

Actualización Macro Semanal

13 al 16 de octubre



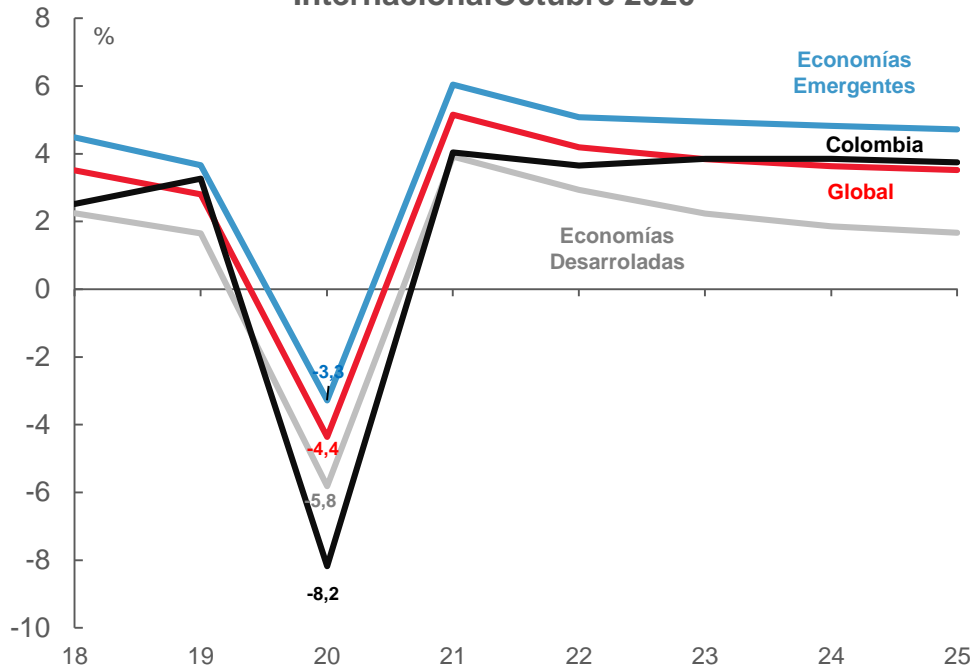
Palabras clave

Segunda ola
Vacuna
Reactivación
Elecciones en EEUU
Reapertura
Volatilidad
Gradualidad
Confianza del consumidor

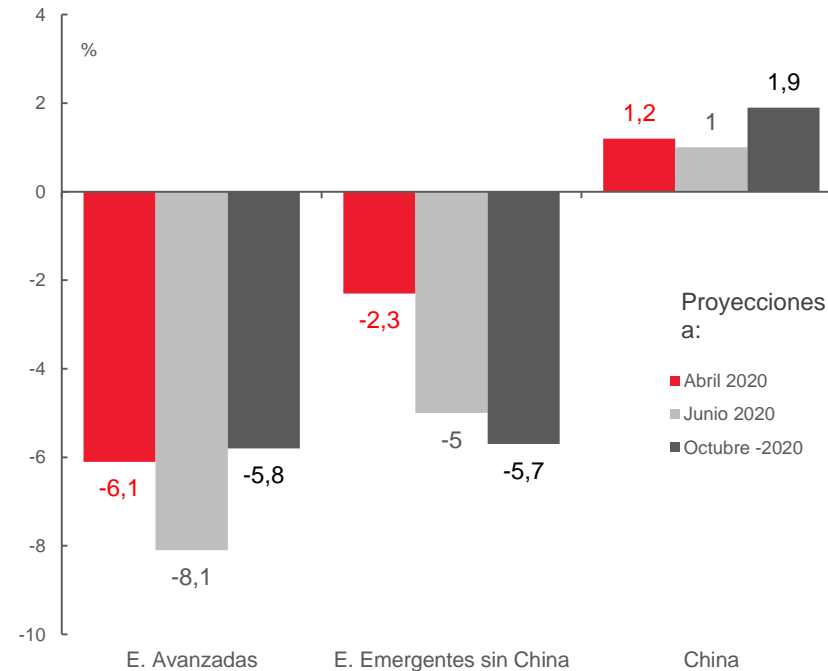
Gráfico de la semana:

El Fondo Monetario Internacional revisó al alza la expectativa de actividad económica para 2020. La revisión favoreció la perspectiva para las economías desarrolladas, mientras que el panorama para las economías emergentes empeoró.

Perspectivas de crecimiento económico Fondo Monetario Internacional Octubre 2020



Evolución de las proyecciones 2020 por region



Global

Los mercados internacionales continuaron con alta volatilidad • El FMI revisó ligeramente al alza las expectativas sobre la actividad económica en 2020 • La incertidumbre por la posibilidad de nuevos estímulos fiscales en EEUU continúa • El presidente Trump reanudó su campaña al superar el COVID19 • Las discusiones sobre el Brexit no avanzaron significativamente • El incremento en los contagios del coronavirus en Europa llevaron a nuevas restricciones en actividades sociales • Dos compañías anunciaron la suspensión en las pruebas de su vacuna y tratamientos contra el coronavirus.

Avance del Covid-19

- Un estudio de la OMS encontró que la pandemia ha incrementado la demanda de servicios de salud mental, sin embargo la prestación del servicio se ha paralizado en el 93% de los 130 países estudiados.

Lo bueno...

- El FMI resaltó que a pesar de los tiempos difíciles hay luces de esperanza en la medida en que el testeo ha aumentado, los tratamientos mejoran y las pruebas de vacunas avanzan a un paso sin precedentes.

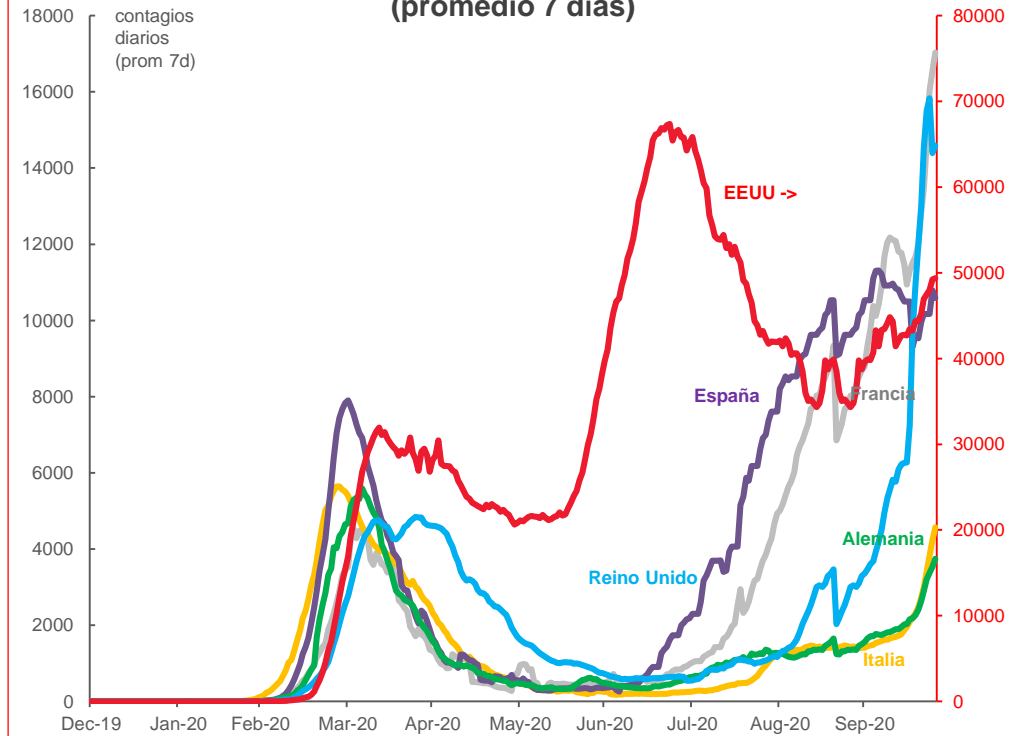
Datos macro

- En la semana el presidente Trump y Joe Biden tuvieron un espacio en el 'prime time' luego de que se cancelara el debate virtual programado para el 15 de Octubre. De igual forma, se abrieron más urnas en EEUU para el voto anticipado.
- El presidente Trump dijo estar dispuesto a incrementar su oferta de estímulos fiscales a USD 1.8 billones. Por su parte, el Director del Tesoro Estadounidense ve poco probable alcanzar un acuerdo antes de las elecciones.
- Londres entró en cuarentena estricta. Por su parte, la Comisión Europea instó a intensificar los preparativos para evitar un escalamiento mayor en los contagios, que hoy en día superan los 100.000 diarios.
- Las peticiones de subsidio por desempleo en EEUU tocaron el mayor nivel desde mediados de agosto. Por su parte, la inflación total fue de 1.4% y la inflación que excluye los componentes más volátiles se mantuvo en 1.7%. Adicionalmente, las ventas minoristas sorprendieron al avanzar 1.9% en septiembre.

Los contagios de coronavirus en Europa motivaron a nuevos cierres en actividades sociales.

Hechos relevantes

Evolución de los contagios diarios COVID19 (promedio 7 días)



Fuente: Our World in Data, Scotiaeconomics

Colombia

Los contagios de COVID19 llegaron a 959,572 • La recuperación de la actividad económica se estancó en agosto • Las expectativas de inflación aumentaron para finales de 2020 a 1.92%, a más largo plazo están cercanas al 3% • De acuerdo con la encuesta de analistas del Banco de la República, la tasa de cambio al cierre de 2020 estará en 3,728 • Se podrá retirar cesantías sin necesidad de estar cesante • La próxima semana se publicará el indicador de seguimiento a la economía de agosto.

Avance del Covid-19

- Un tercio de los contagios de COVID19 se concentran en Bogotá, pero la mayor aceleración se está dando en Medellín.

Lo bueno...

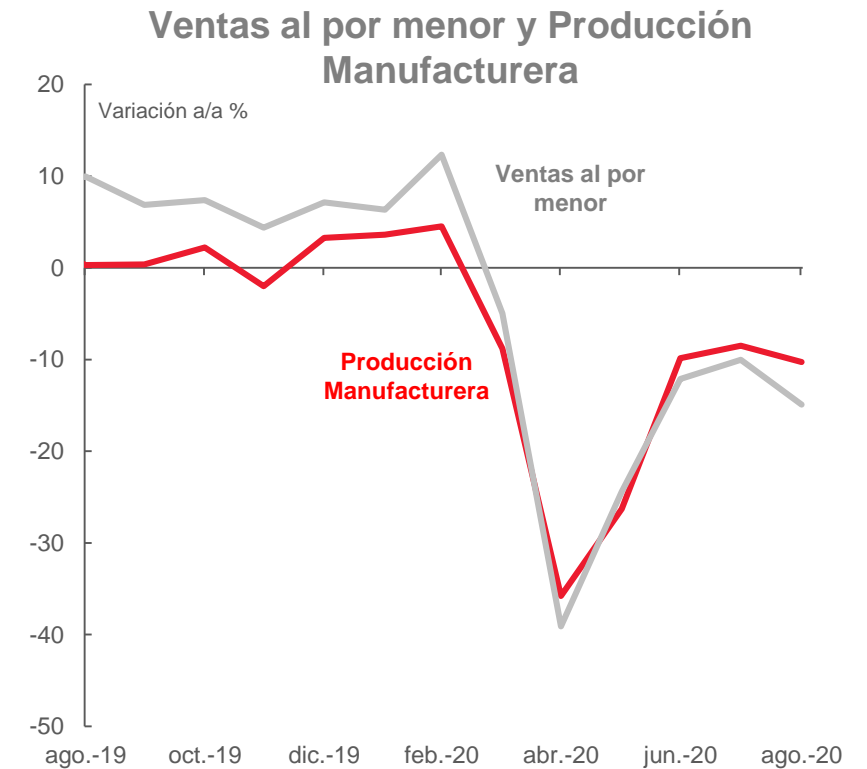
- La ocupación de las UCI se ha mantenido relativamente estable a nivel nacional.

Datos Macro

- **El FMI redujo su perspectiva de crecimiento económico para Colombia desde -7.8% a -8.2%.** La entidad había anticipado la revisión negativa a causa de la extensión en las medidas de confinamiento en algunas regiones en el tercer trimestre del año. La entidad espera que el crecimiento de largo plazo se estabilice alrededor del 3.8%.
- **En agosto, la producción manufacturera se contrajo -10.3% a/a y las ventas al por menor retrocedieron -17.1%.** Los indicadores estuvieron afectados por las restricciones que se fortalecieron en las principales ciudades del país. Adicionalmente, las ventas minoristas perdieron dinamismo debido a que en agosto no se tuvo el impulso que mostraron los meses de junio y julio con los días sin IVA.
- **Los ingresos de las actividades de call centers en agosto avanzaron 31.8%**, mientras que las peores contracciones en los ingresos fueron para las actividades de producción de cine y tv (-92.8% a/a), restaurante catering y bares (-44% a/a) y otros servicios de entretenimiento (-35.7% a/a).
- **La tasa de ocupación hotelera en agosto fue del 13.5% y la principal contribución la dieron las actividades de viajes de negocios.** Las mejores ocupaciones fueron en la Amazonía (32%), seguido por Antioquia (17.5%), mientras que San Andres es la zona más afectada con (0%), seguida de Cartagena (8.9%) y Bogotá (9.9%).

Hechos Relevantes

El endurecimiento de las restricciones en las principales ciudades del país pesaron en la recuperación de la actividad de industria y manufacturas en agosto.



Fuente: DANE, Scotiabank Economics.

Pronósticos Colombia:

Variable	2018	2019	2020	2021
Crecimiento del PIB (Var anual)	2.5	3.3	-7.5	5.0
Inflación al Consumidor (%)	3.20	3.8	1.8	2.9
Tasa Banco de la República (%)	4.25	4.25	1.75	2.75
Tasa de cambio - USDCOP (Fin periodo)	3250	3287	3654	3450
Tasa de desempleo	9.70	10.5	16.40	13.2

Disclaimer:

Este informe ha sido preparado por Scotiabank Colpatria S.A. establecimiento bancario. Las opiniones, estimados y proyecciones contenidas, corresponden a la fecha de divulgación y se encuentran sujetos a cambios sin previo aviso, pues atienden al comportamiento de la economía y el entorno. Los datos expuestos en el documento provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo Scotiabank Colpatria S.A. no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Este documento no es ni pretende brindar asesoría de inversión; la información, herramientas y material contenido en el texto, son proporcionados meramente con fines informativos y no deben ser utilizados ni entendidos como una oferta, consejo, asesoría o recomendación de inversión ni para comprar, vender o emitir valores y/o cualquier otro instrumento financiero, ni para realizar cualquier otro tipo de transacción financiera. El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Actualización Macro Semanal

13 al 16 de octubre

