

Actualización Macro Semanal

24 al 28 de Agosto



Palabras clave

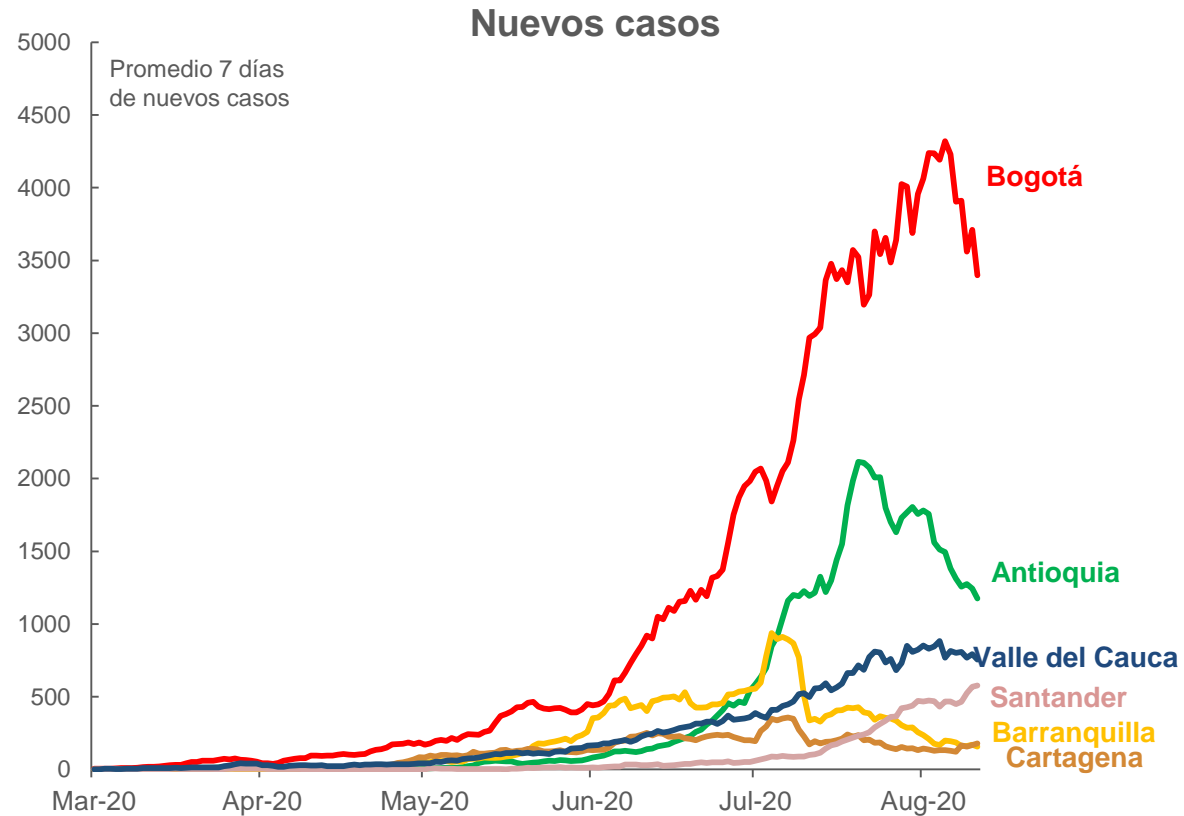
Reapertura

Empleo Rebotes
Covid-19
Nuevo Normal
Actividad económica

Pronósticos

Gráfico de la semana:

Esta semana se anunció el cambio del esquema de Aislamiento Preventivo Obligatorio por uno de Aislamiento Selectivo y Distanciamiento Individual Responsable. Dicha flexibilización marca el inicio del nuevo normal en Colombia y se espera que permita una reactivación económica más clara.



Sources: Scotiabank Economics.

Global

Esta semana la atención se centró en el tradicional Simposio de Jackson Hole en el que los bancos centrales se reúne a exponer la perspectiva de mediano plazo para la política monetaria ■ El índice bursátil S&P500 alcanzó nuevos máximos históricos ■ La carrera presidencial en EEUU entrará en su fase más fuerte luego de que Donald Trump se oficializara como el candidato del partido Republicano

Avance del Covid-19

- Ante el escalamiento de la pandemia en Europa, se han tomado nuevas medidas. El Gobierno de Reino Unido pagará para que trabajadores de bajos recursos se aíslen si viven en áreas con altas números de contagios.

Lo bueno...

- El promedio de nuevos casos diarios en EEUU ha bajado significativamente en las últimas semana.

Datos macro

- Durante la semana oficiales de EEUU y China se reunieron para realizar seguimiento a la implementación de la fase uno del acuerdo comercial. Los anuncios posteriores a la reunión fueron positivos, aunque la tensión diplomática entre las dos naciones continúa alta en otros frentes.
- La agencia calificadora de riesgos Moody's cambió su Outlook sobre la calificación de Chile de "Estable" a "Negativa" ante la expectativa de un incremento al 39% en la deuda como proporción del producto interno bruto al finalizar 2021. La agencia resaltó que la situación social hace más difícil la implementación de políticas de ajuste fiscal.
- México se contrajo a una tasa histórica del 18.7% anual en el segundo trimestre 2020, la actividad industrial cayó 25.7% anualmente, mientras que el sector servicios lo hizo en 16.2%. Sin embargo, indicadores de más corto plazo indican que la economía inició una fase de recuperación gradual.

Hechos relevantes

En el marco del simposio de Jackson Hole, el presidente de la Reserva Federal de EEUU, Jerome Powell, anunció que la entidad toleraría periodos largos de inflaciones superiores a la meta. Lo que significa que la política expansiva se mantendría por un tiempo prolongado.



Fuente: Reserva Federal, Scotiabank Economics.

Colombia

Los contagios de COVID-19 llegaron a **580022*** ▪ **El Gobierno nacional y los mandatarios de las principales ciudades anunciaron el levantamiento de las cuarentenas y el inicio de un nuevo normal** ▪ Pese a la reapertura, algunos gremios alertan que las restricciones en su operación siguen poniendo en peligro varios negocios ▪ La calificadora Fitch enfatizó en la necesidad de plantear reformas de ajuste fiscal y preservar la credibilidad en las instituciones de política económica.

Avance del Covid-19

- Con el inicio del nuevo esquema de aislamiento selectivo, el monitoreo de la evolución de la pandemia será decisivo para definir si nuevas restricciones pueden ser retomadas.

Lo bueno...

- El promedio semanal de nuevos casos de COVID 19 continúa moderándose. Adicionalmente la ocupación de las camas UCI en Bogotá ha caído al 75.7%

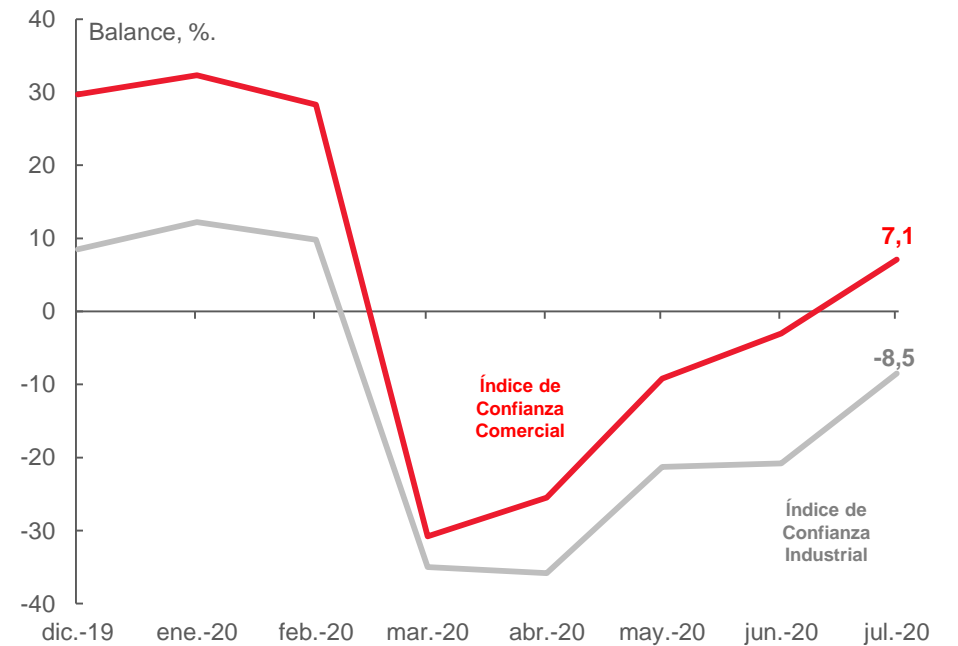
Datos Macro

- En el marco del Congreso Empresarial liderado por la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI) se dieron varias intervenciones de relevancia. Fitch ratings enfatizó que Colombia tiene 50% de probabilidad de perder el grado de inversión en el horizonte de dos años. Dijo además que preservar la credibilidad en las instituciones de política económica es clave y que no ve con buenos ojos un préstamo directo del Banco Central al Gobierno.
- El Ministro de Hacienda Alberto Carrasquilla enfatizó que Colombia hoy tiene disponibles suficientes opciones para su financiamiento y en este sentido, no planea pedir prestamos con el Banco de la República.
- Por otro lado, se conoció que solo se ha utilizado el 25% de los recursos disponibles en el Fondo de Mitigación de Emergencias creado por la pandemia. El FONDO tiene recursos totales por COP 31 billones y se han girado COP 5.2 billones. Por otro lado, la deuda bruta del Gobierno Nacional Central se acercó al 60% del PIB.

Hechos Relevantes

La encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo reportó una mejor confianza de los comerciantes y de los industriales ante la reducción en las existencias, aumento en los pedidos y mejores perspectivas sobre la situación económica.

Evolución de los índices de Confianza Comercial e Industrial



Fuente: Fedesarrollo, 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 (% fin de año)	3.20	3.8	2.0	3.0
Tasa Banco de la República (% fin de año)	4.25	4.3	2.0	3.0
Tasa de cambio - USDCOP (Fin de año)	3250	3287	3654	3450
Tasa de desempleo (Promedio año)	9.70	10.5	17.80	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

18 al 21 de Agosto

