



Coyuntura económica

Septiembre 6 de 2018

VIGILADO por el Banco de la República



Agenda

1. Mercados externos
2. Contexto local

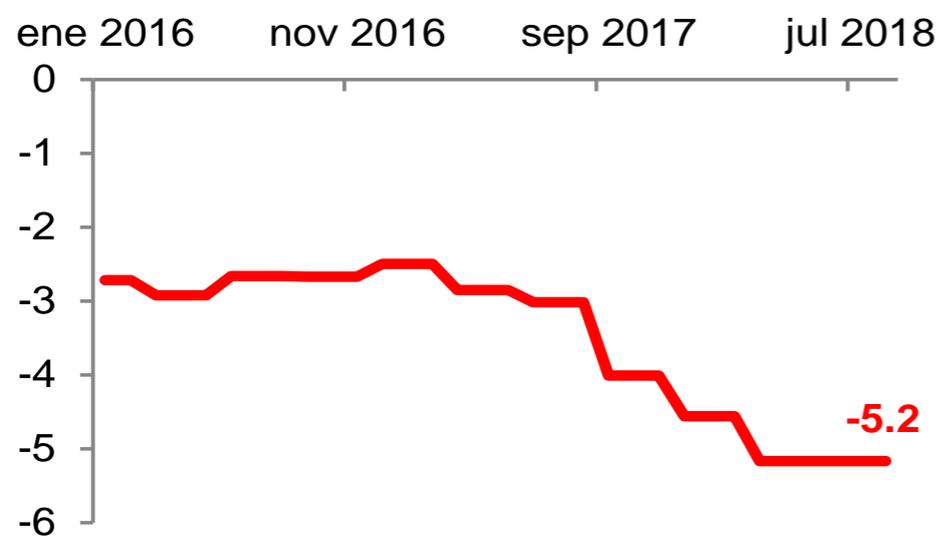
Mercados externos

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

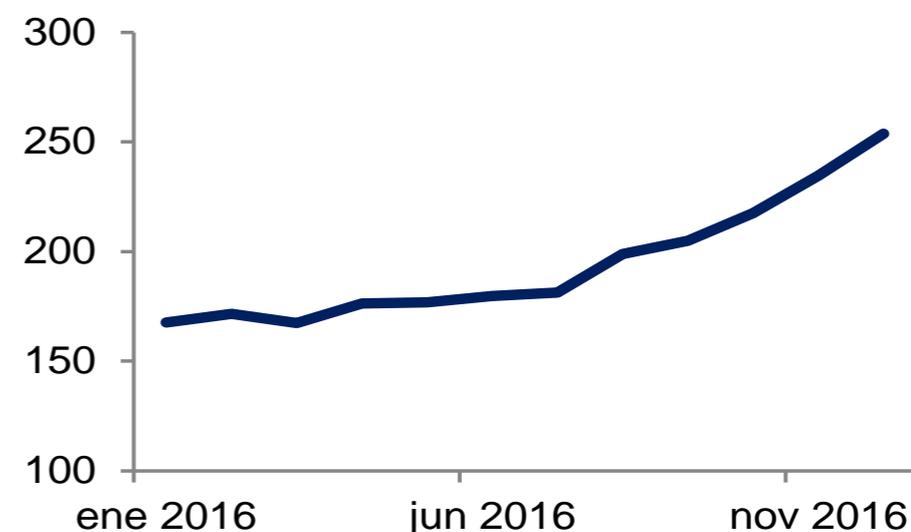
VIGILADO por la Superintendencia Financiera de Colombia

Argentina

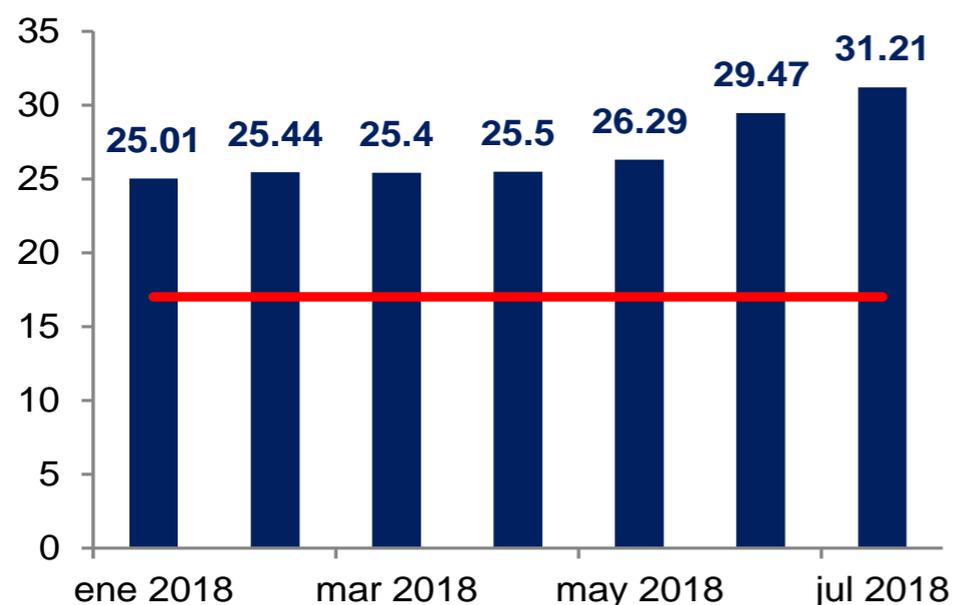
Déficit de cuenta corriente (% PIB)



Deuda externa (miles de millones USD)



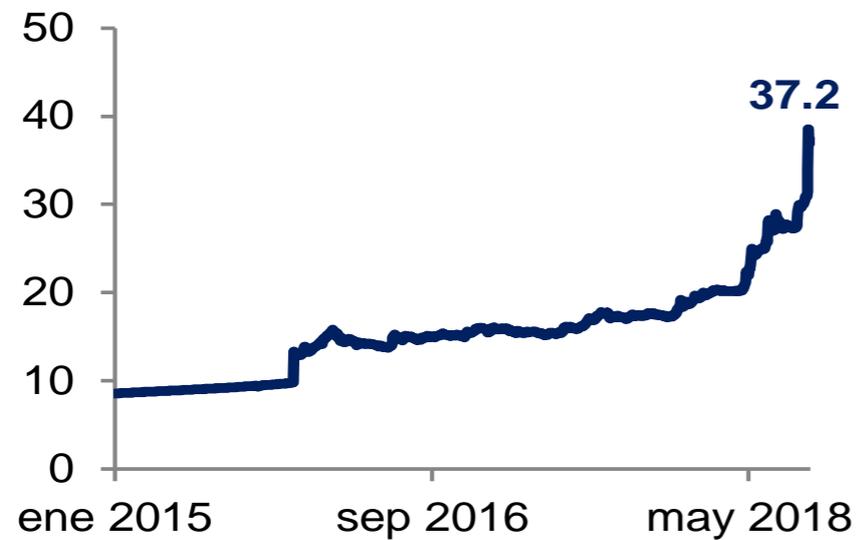
Inflación



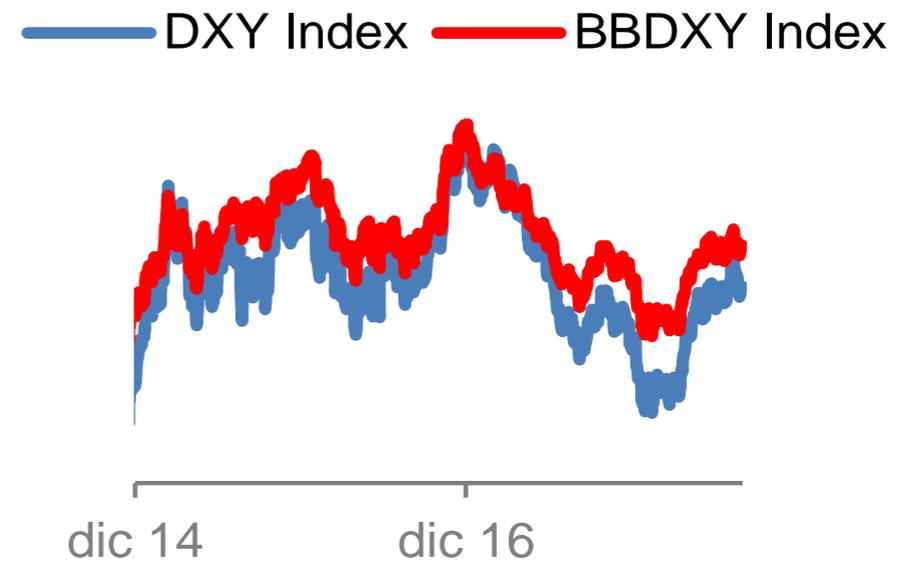
- Para disipar las dudas de los inversionistas sobre la solvencia del Estado, el presidente Macri solicitó al FMI desembolsar anticipadamente el crédito por \$50mm. Esto generó una fuerte devaluación del peso y en consecuencia el BCRA subió la tasa a 60%.
- La economía presenta un amplio déficit de cuenta corriente y fiscal y una inflación de 31% por encima del objetivo de 17%.

Monedas

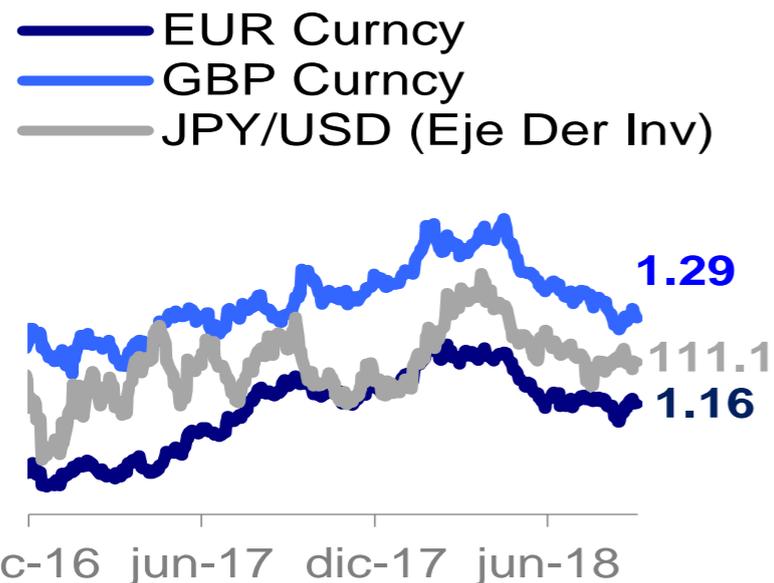
Peso argentino



DXY y BBDXY



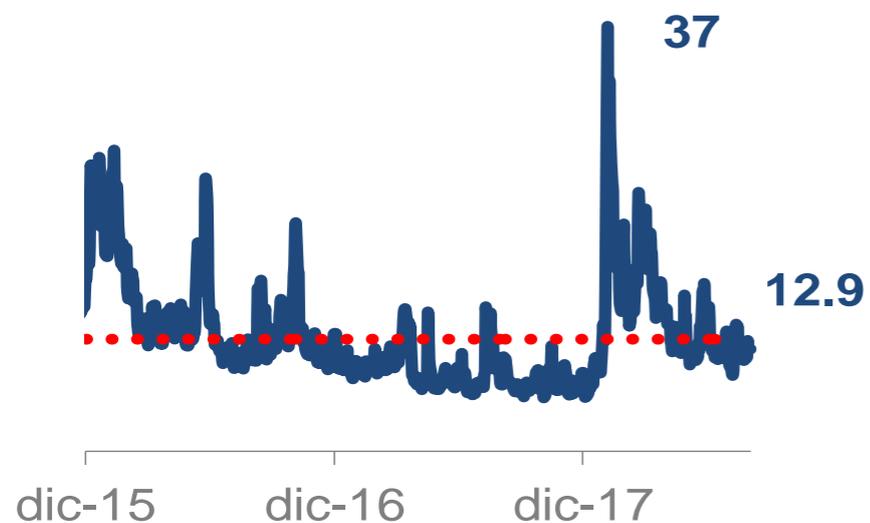
Monedas fuertes



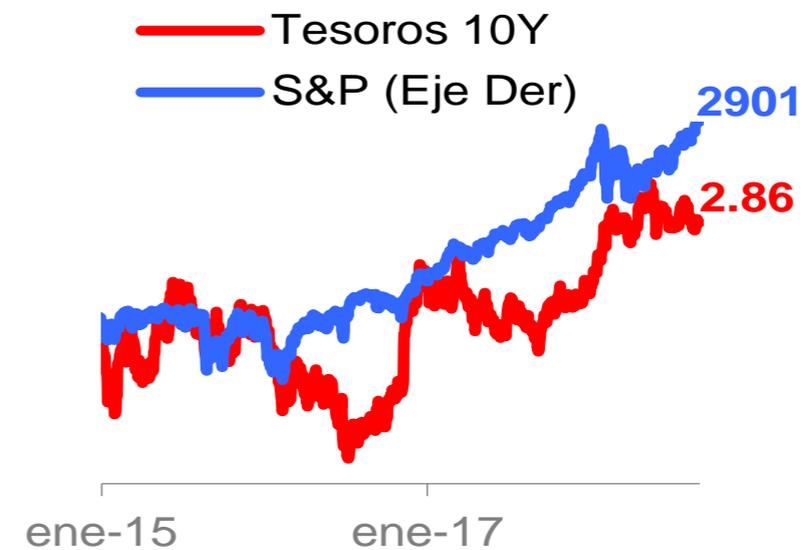
- Monedas emergentes se contagian por la devaluación del peso argentino y presentan fuertes desvalorizaciones, el peso colombiano es una de las monedas más afectadas.

Mercados

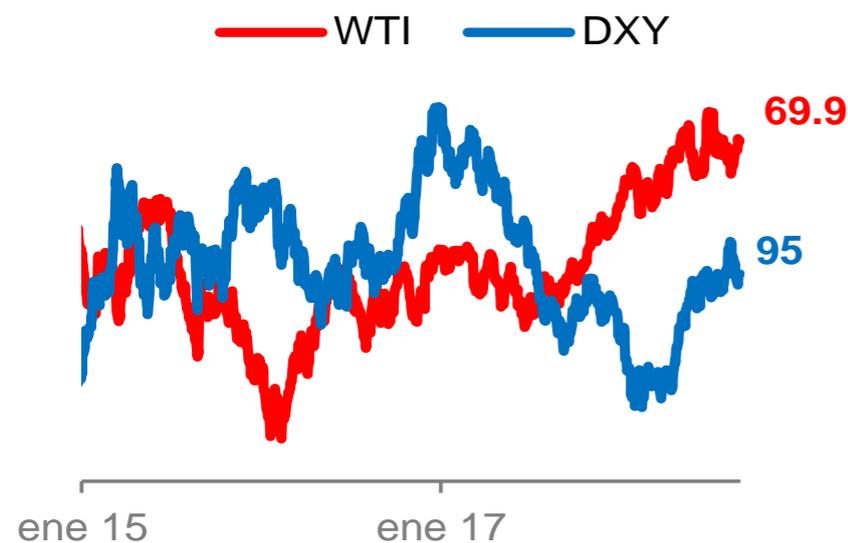
Aversión al riesgo



Tesoros y S&P



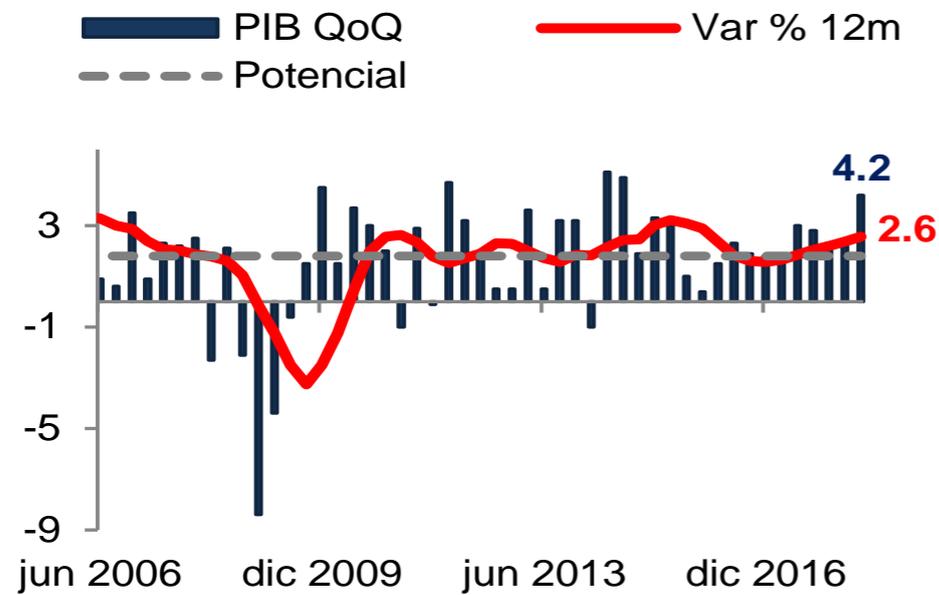
Dólar y petróleo



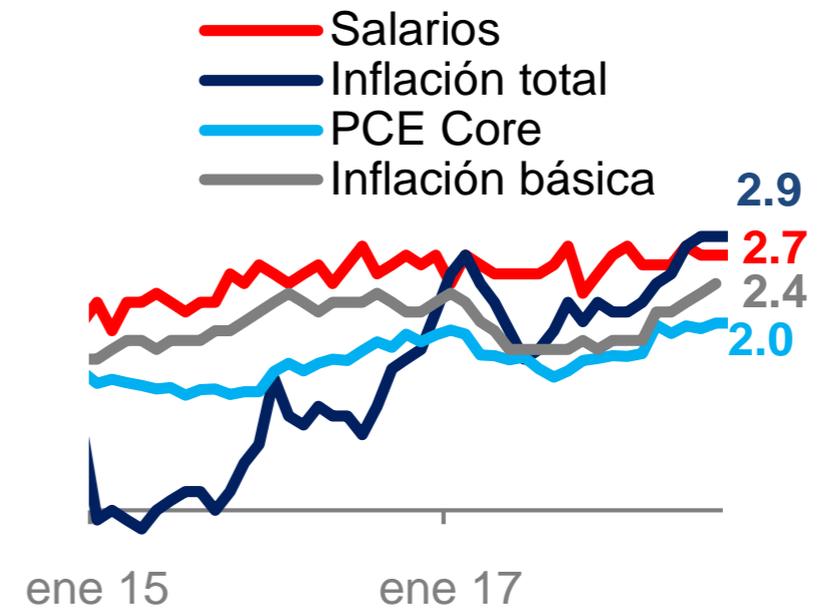
- VIX explicado por el buen comportamiento de las acciones.
- Tesoros presionados abajo y dólar fuerte por preocupaciones comerciales, luego de que Trump anunciara que el Gobierno está dispuesto a imponer más aranceles a las importaciones chinas por valor de USD200mm.
- Petróleo se cotiza al alza por un sobrecumplimiento de la OPEP y sus aliados de 106% y por una disminución en las exportaciones de Irán.

Estados Unidos

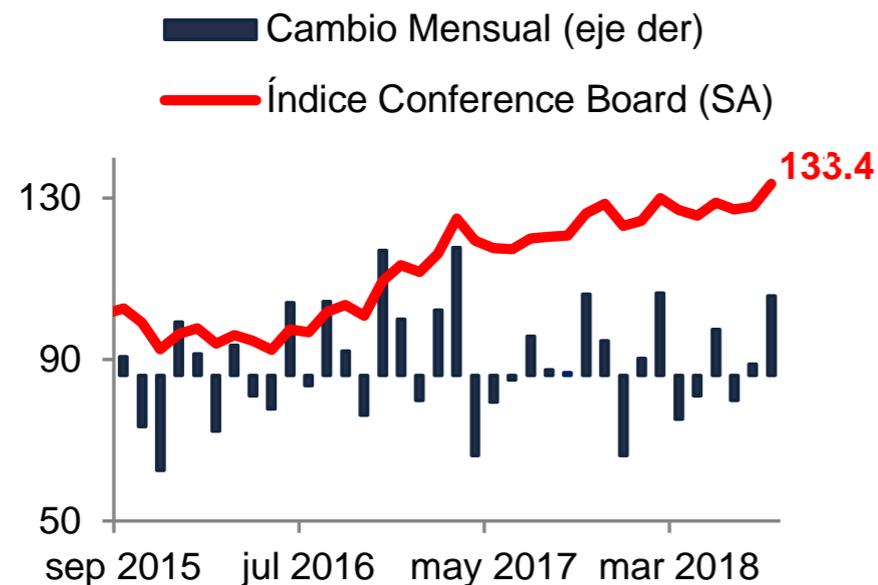
PIB



Inflación



Confianza CB



- El PIB del segundo trimestre se revisó al alza de 4.1% a 4.1% y la inflación PCE core se ubicó en el objetivo de la FED de 2%.
- La confianza del consumidor aumentó en agosto de 127.9 a 133.4 puntos, sorprendiendo al consenso que esperaba 126.8.

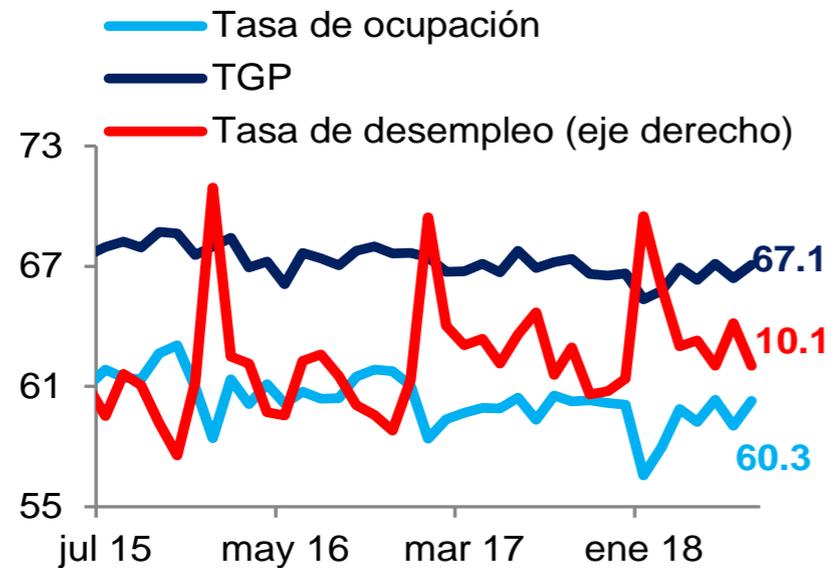
Contexto local

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

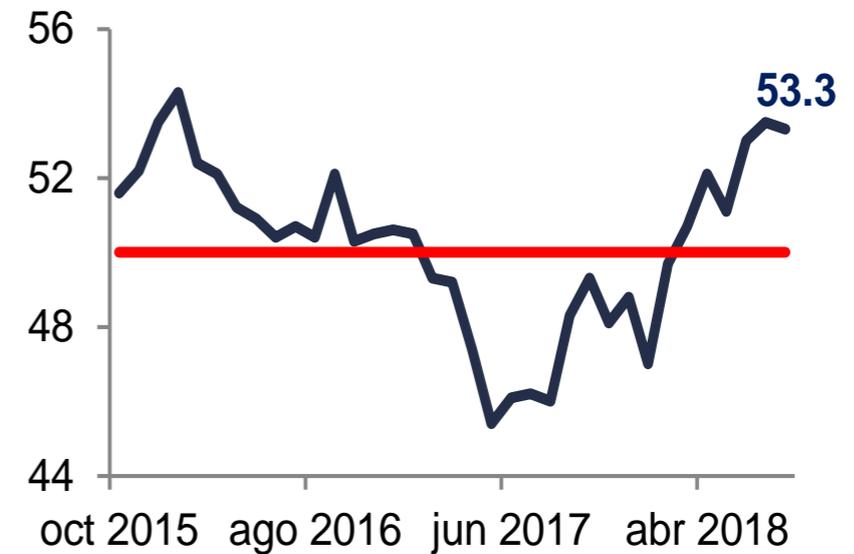
VIGILADO por el Superintendente de Sociedades

Actividad económica

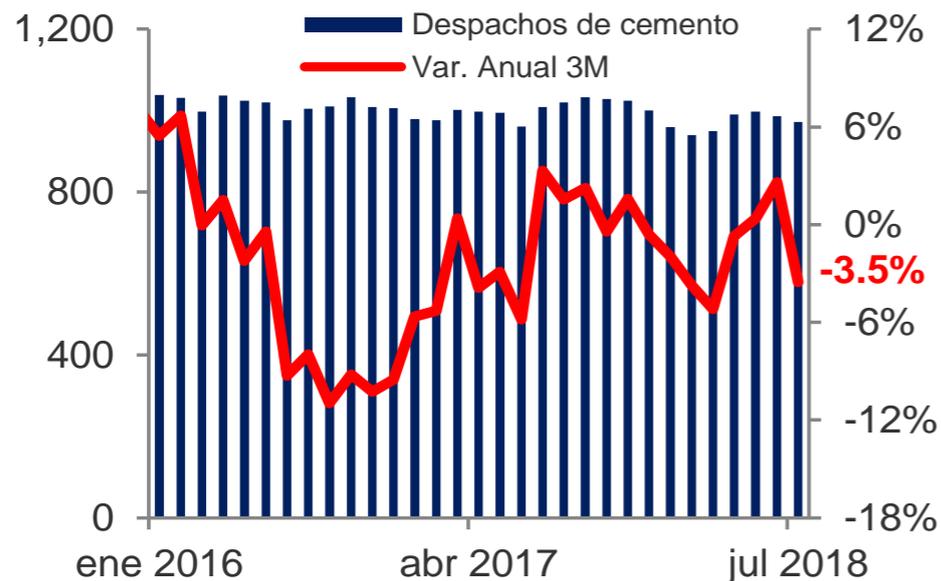
Desempleo



PMI



Despachos de cemento



- Desempleo urbano cede por primera vez en el año. Comercio e industria son las actividades con mayor concentración de empelelo
- Leve descenso en el PMI, fortaleza de las condiciones operativas del sector.
- Despachos de cemento continuaron reflejando la debilidad del sector.

Fuente: Bloomberg. DANE. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

Estudios Económicos de Fidubogotá

**ALEJANDRA MARÍA
RANGEL PALOMINO**
Gerente de Estudios
Económicos

arangel@fidubogota.com
7420771 Ext. 8273

LAURA BECERRA CARDONA
Especialista de Estudios
Económicos

lbecerra@fidubogota.com
7420771 Ext. 8272

Suscripciones:

arangel@fidubogota.com
mercadeofidubogota@fidubogota.com

Sitio web:

<http://www.fidubogota.com>

Condiciones de uso: Este documento fue realizado por la Gerencia de Estudios Económicos de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. La información contenida en el mismo está basada en fuentes consideradas confiables con respecto al comportamiento de la economía y de los mercados financieros. Sin embargo, su precisión no está garantizada y no constituye propuesta o recomendación alguna por parte de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. para la negociación de sus productos y servicios. De igual forma, las opiniones expresadas no reflejan la opinión de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. por lo cual la entidad no se hace responsable de interpretaciones o de distorsiones que del presente informe hagan terceras personas. El uso de la información y cifras contenidas es exclusiva responsabilidad de cada usuario. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa y fue preparada sin considerar los objetivos de los inversionistas, su situación financiera ó necesidades individuales, por consiguiente la información contenida en este documento no puede ser considerada como una asesoría, recomendación u opinión a cerca de inversiones, la compra ó venta de activos financieros. FIDUBOGOTÁ no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión ó el uso de la información contenida en este documento. La información contenida en este informe se encuentra dirigida únicamente al destinatario de la misma y sólo podrá ser usada por él. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia ó distribución que se haga de esta se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente telefónicamente ó por este medio. Cualquier inquietud ó sugerencia comuníquese al correo arangel@fidubogota.com o a lbecerra@fidubogota.com