Bitácora Semanal
18 de Noviembre de 2024
Semana 47

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Dirección de Análisis
Macroeconómico y Sectorial

Temas en esta edición:

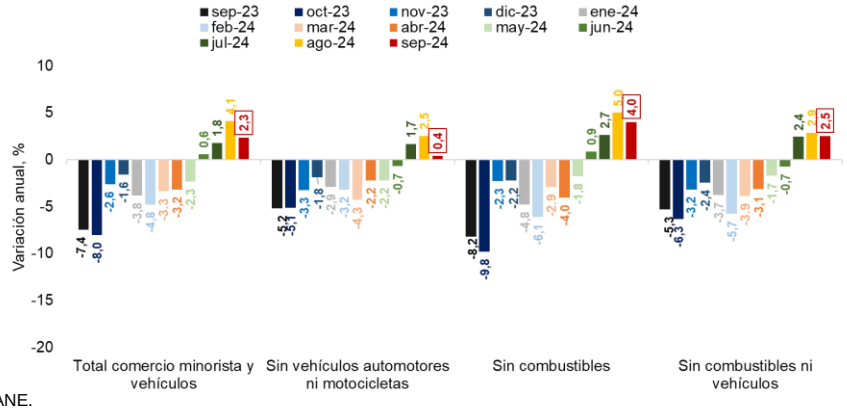
1. Encuesta Mensual de Comercio (EMC) y Encuesta Mensual de Servicios (EMS) – Septiembre
2. Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (IPEC) – Octubre
3. Precios de los *Commodities*
4. Variables Financieras
5. Tasas de Interés

Encuesta Mensual de Comercio (EMC) y Encuesta Mensual de Servicios (EMS) - Septiembre

En septiembre de 2024, las ventas reales del comercio minorista y vehículos aumentaron en 2,3% respecto al mismo mes de 2023. En términos de la variación mensual, las ventas reales del comercio minorista sin otros vehículos cayeron en 0,5%. De las 19 líneas de mercancías, 11 registraron variaciones anuales positivas en sus ventas reales y 8 registraron una caída anual.

Al excluir el comercio de vehículos automotores y motocicletas, las ventas reales aumentaron en 0,4% respecto al mes de septiembre de 2023 (Gráfico 1). En cuanto al comercio al por mayor, en septiembre, el margen comercial (ventas-costos de mercancía vendida) presentó una variación anual nominal de 9,1% y una variación anual real de 3,1%.

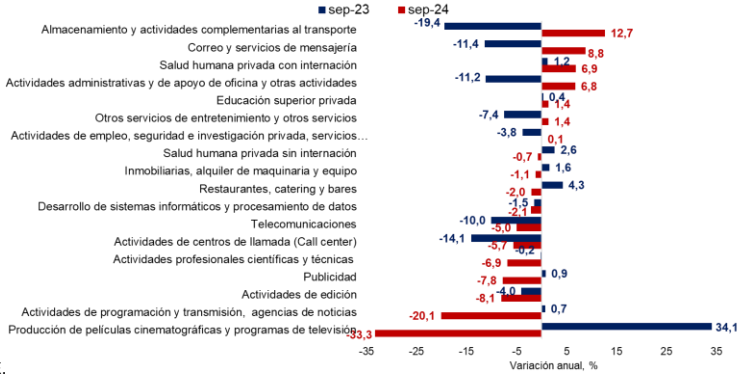
Gráfico 1. Evolución reciente de los principales segmentos del comercio minorista
(Variación anual, %)



Fuente: DANE.

Por su parte, en septiembre, 11 de los 18 subsectores de servicios presentaron variaciones anuales negativas en sus ingresos reales (Gráfico 2). Las mayores contracciones se registraron en: i) Producción de películas cinematográficas y programas de televisión (-33,3%); ii) Actividades de programación y trasmisión, agencias de noticias (-20,1%); y iii) Actividades de edición (-8,1%).

Gráfico 2. Evolución de diferentes actividades de servicios
(Variación anual, %)



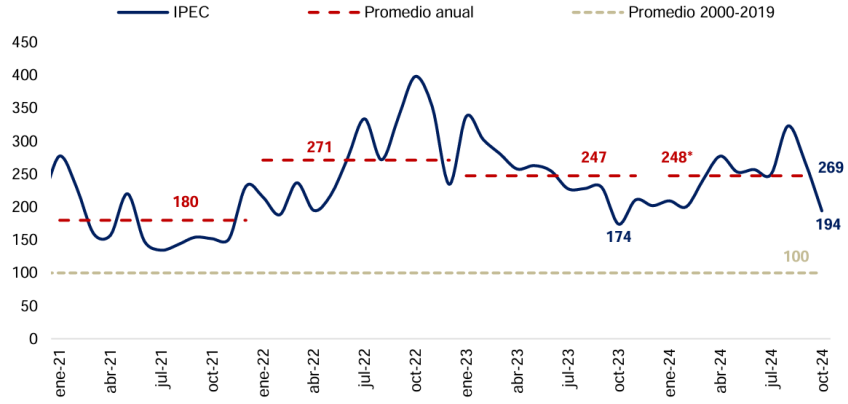
Fuente: DANE.

Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (IPEC) - Octubre

En octubre de 2024, el IPEC se situó en 194, lo que equivale a una disminución de 75 puntos frente a septiembre de 2024 (269) y un aumento de 20 puntos frente al registro de octubre de 2023 (174). Con esto, el IPEC completa 63 meses por encima del promedio observado entre 2000 y 2019 (100) (Gráfico 3).

En octubre de 2024, las noticias en medios de comunicación capturadas por el IPEC se concentraron principalmente en el tema de política económica, social y geopolítica (43,7%), seguido por actividad económica (21,8%) e inseguridad (14,5%).

Gráfico 3. Evolución reciente del IPEC, 2021-2024
(Puntos)

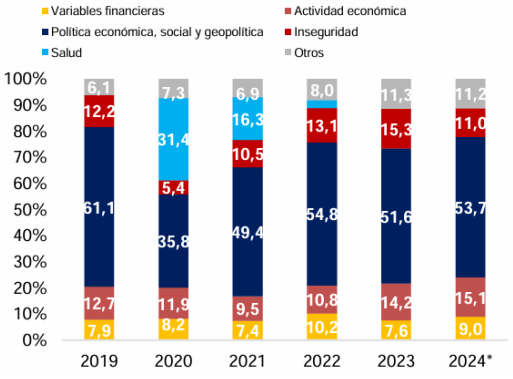


Fuente: Fedesarrollo.

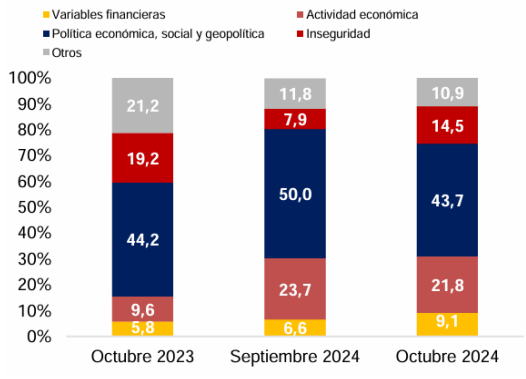
Frente al mes anterior, la categoría de inseguridad mostró el mayor aumento en participación (6,6 puntos porcentuales), mientras que el sector de política económica, social y geopolítica fue el que mostró la mayor caída (6,3 puntos porcentuales). Por su parte, el sector de actividad económica mostró el mayor aumento frente a octubre de 2023 (12,2 puntos porcentuales), mientras que la categoría de otros mostró la mayor contracción (10,3 puntos porcentuales) (Gráfico 4).

Gráfico 4. Clasificación sectorial del IPEC
(Porcentaje, %)

Panel A. Evolución anual



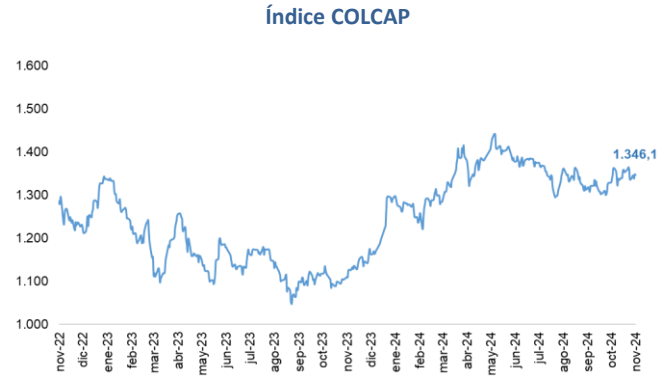
Panel B. Evolución mensual



Fuente: Fedesarrollo. (*) Promedio en lo corrido del año a octubre.

Bitácora Semanal
18 de Noviembre de 2024

El 15 de noviembre, el índice del mercado bursátil colombiano aumentó en 0,81% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 1.346,1.



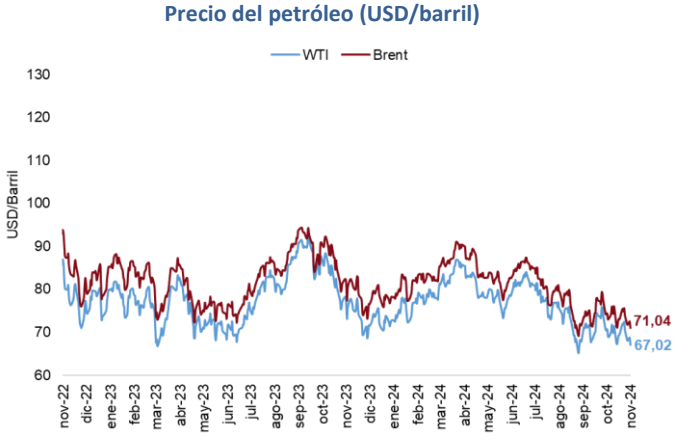
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 18 de noviembre se ubicó en $4.454,7, con una depreciación de 2,48% frente a la semana anterior.



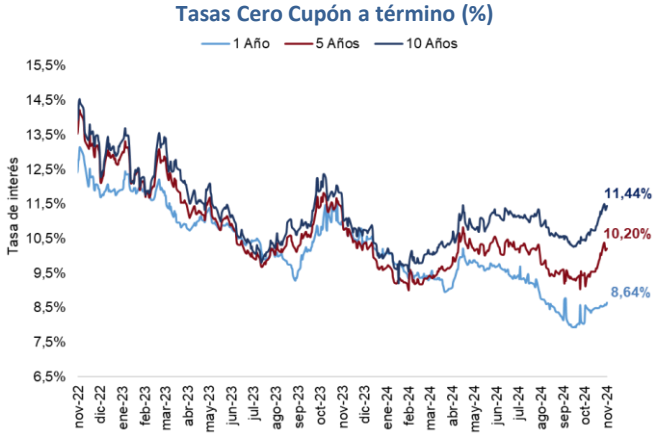
Fuente: Banco de la República

El 15 de noviembre los precios del petróleo WTI y Brent se ubicaron en 67,02 USD/barril y 71,04 USD/barril, lo que representó una disminución semanal de 1,50% para el WTI y de 1,10% para el Brent.



Fuente: Bloomberg.

El 01 de noviembre las tasas de los TES a 1 año, 5 años y 10 años aumentaron en 11 pbs, 8 pbs y 15 pbs, respectivamente frente a la semana anterior.



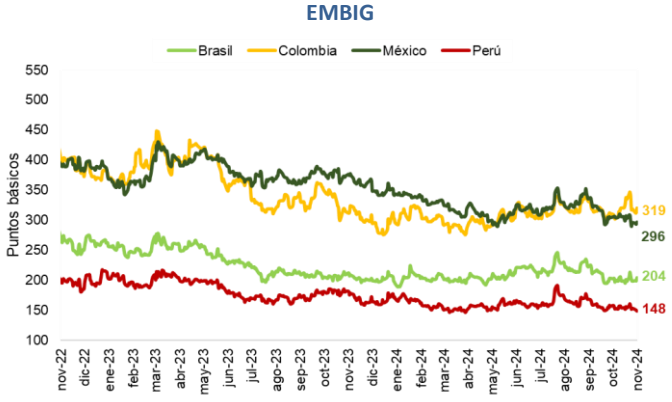
Fuente: Banco de la República.

El 15 de noviembre el precio del oro registró una caída semanal de 1,82%, alcanzando un valor de $ 2.570,1 USD/onza.



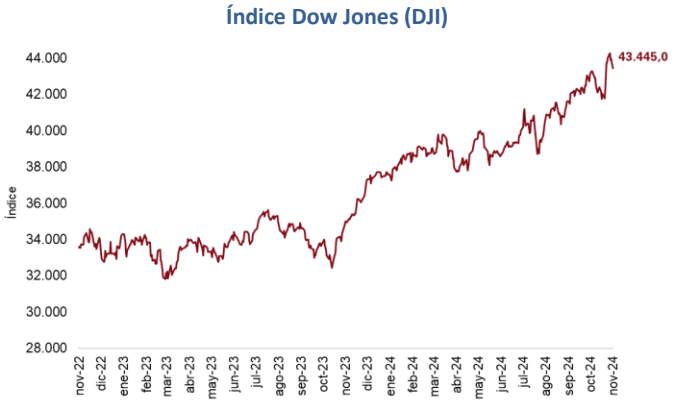
Fuente: Bloomberg.

El 14 de noviembre el indicador de riesgo país tuvo un aumento para Brasil, Colombia y México de 3 pbs, 3 pbs y 7 pbs, respectivamente frente a la semana anterior. Por su parte, para Parú registró una disminución de 3 pbs.



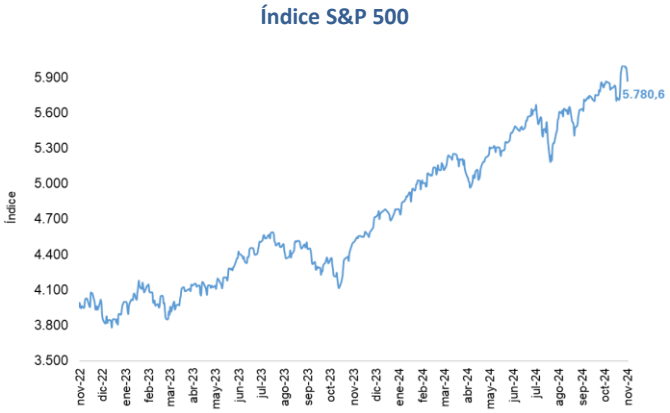
Fuente: JP Morgan

El 15 de noviembre, el índice bursátil Dow Jones tuvo una disminución de 1,91% frente a la semana anterior y se ubicó en 43.445,0.



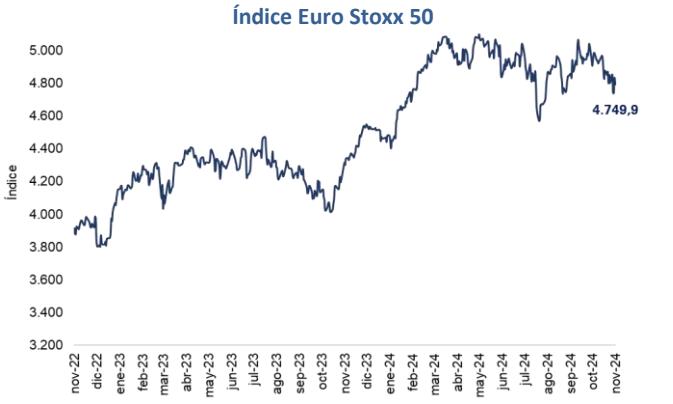
Fuente: Bloomberg.

El 15 de noviembre, el índice bursátil S&P500 registró una disminución semanal de 2,18% y se ubicó en 5.780,6.



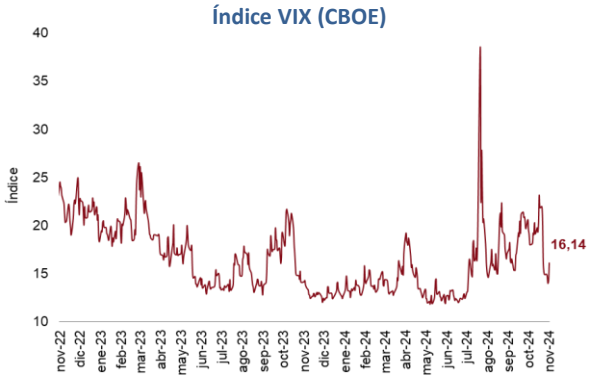
Fuente: Bloomberg.

El 15 de noviembre, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró una caída semanal de 1,22% y se ubicó en 4.749,9.



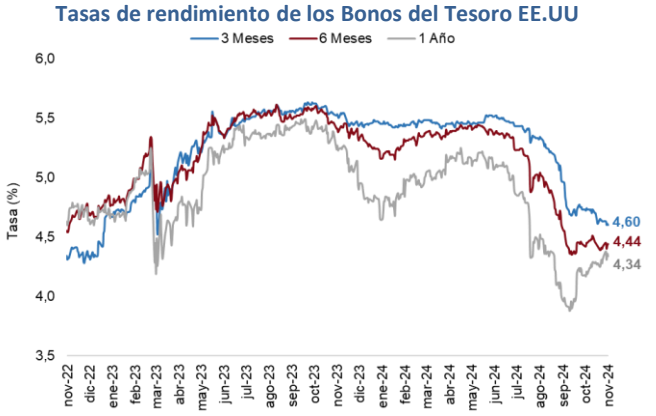
Fuente: Bloomberg.

El 15 de noviembre el índice VIX mostró un incremento semanal de 7,82% y se ubicó en 16,14.



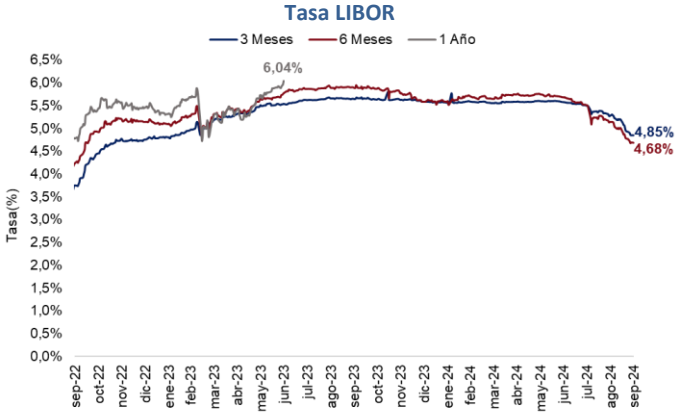
Fuente: CBOE.

El 15 de noviembre las tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses, 6 meses y 12 meses aumentaron en 3 pbs, 2 pbs y 2 pbs, respectivamente frente a la semana anterior.



Fuente: U.S Treasury.

El 30 de septiembre la tasa LIBOR en el plazo de 3 y 6 meses presentó una disminución semanal de 10 pbs frente a la semana anterior. La tasa a 12 meses se mantuvo constante.



Fuente: Banco de la República.