

El coronavirus en la economía

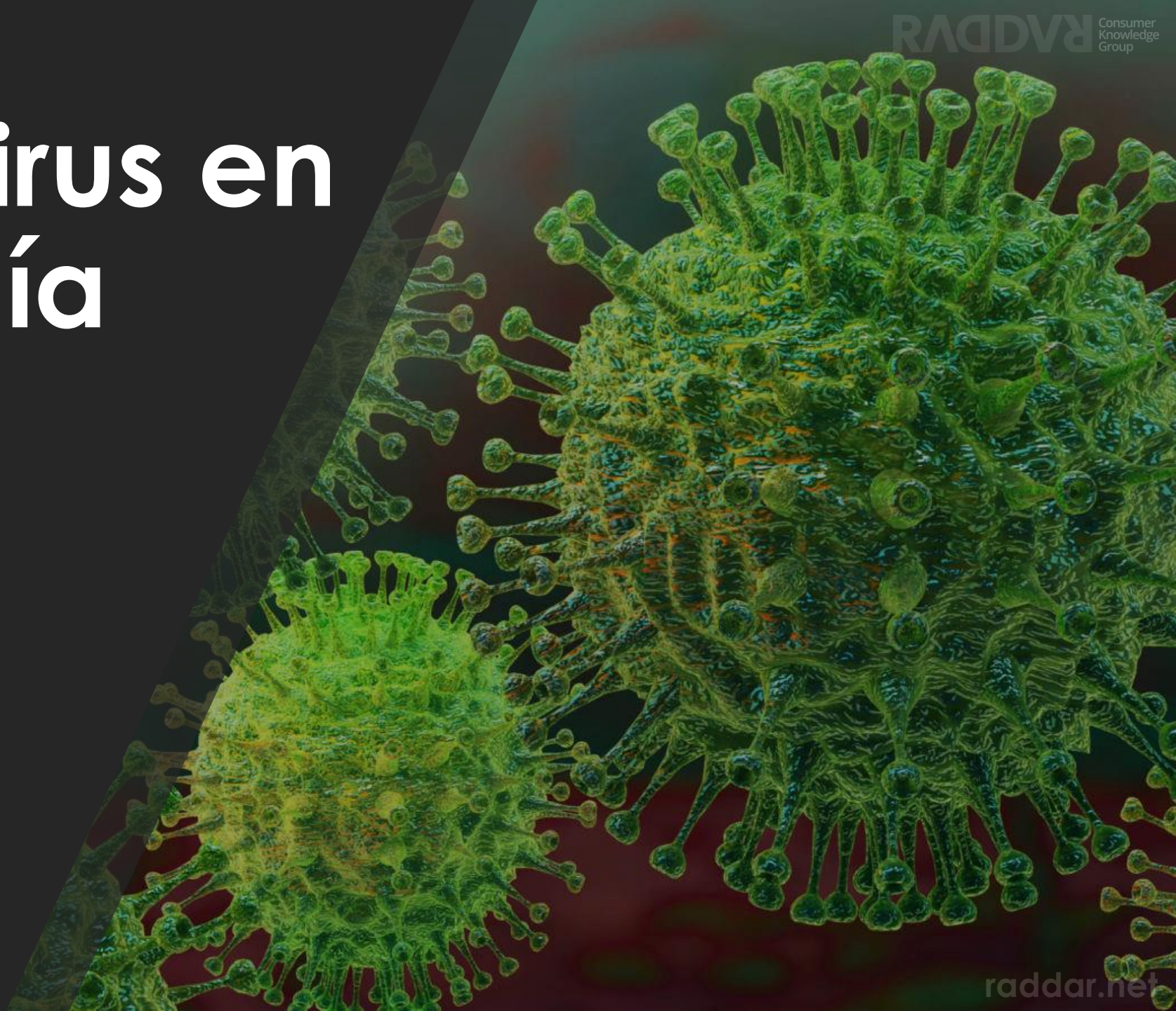
Febrero 2020

RADDAR

Consumer
Knowledge
Group

RADDAR
Consumer
Knowledge
Group

raddar.net



¿A qué nos enfrentamos?

El CoVID-19 es parte de la familia del coronavirus, como también lo son el MERS-CoV y el SARS-CoV, los cuales son virus que surgen periódicamente en diferentes áreas del mundo y que causan Infección Respiratoria Aguda (IRA) de leve a grave, en personas y animales.

Origen: Capital de la provincia de Hubei, Wuhan.

Síntomas: Fiebre, tos, dolor de garganta, malestar general y dolor de cabeza, se puede complicar hasta llegar a neumonía o septicemia.

Tratamiento: Oxigenoterapia y medicina tradicional.



Las personas más afectadas son las que se encuentran en un periodo etario entre **55 y 80 años** con una tasa de mortalidad de **14,8%**.

Fechas clave

**1er
Diagnostico**

1 diciembre 2019

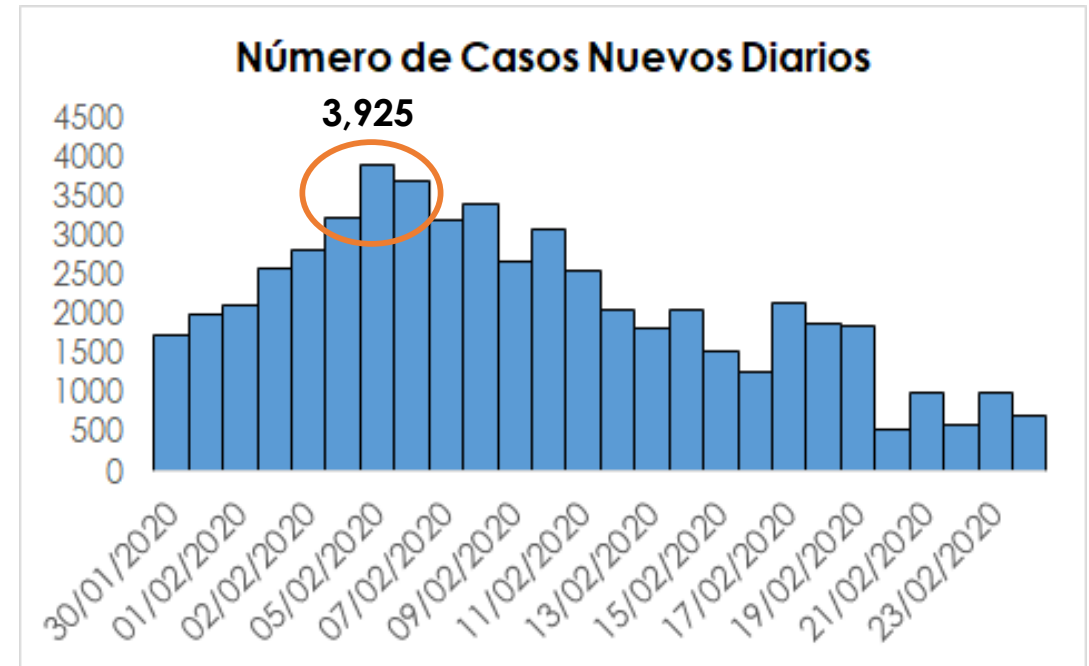
**Reporte de
la OMS**

31 diciembre
2019

**Declaración
de alerta**

30 Enero 2020

	Casos	Muertes	Tasa de mortalidad
CoVID-19	79.331	2.592	2,30%
SARS	8.096	774	9,60%

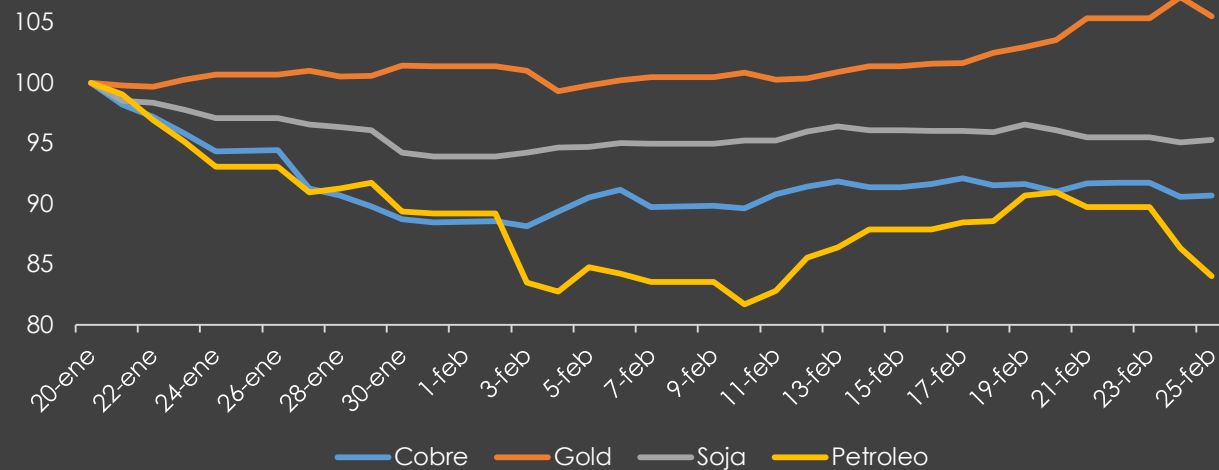


Cabe resaltar que el virus cuenta con una gran rapidez de propagación, alcanzando el contagio de 3.925 personas en 24 horas. Sin embargo, se puede observar una desaceleración de su transmisión en los últimos días. Pese a esto, se ha presentado un fuerte dinamismo del CoVID-19 en Italia e Irán, por lo cual diferentes países de Latinoamérica elevaron el riesgo, el primer contagio que llegó al sur de america es Brasil, razón por la cual Colombia pasó de riesgo bajo a moderado.

¿Qué pasa con la economía?

A nivel mundial

Precio Commodities (Indice 20-enero=100)



- Los efectos del virus en la economía de China generan incertidumbre por menores expectativas de crecimiento de la economía global.
- Por la incertidumbre los activos "refugio" se revalorizan, mientras los activos más riesgosos pierden valor en medio de las expectativas de menor crecimiento.
- Bonos de deuda del gobierno (TES), oro, dólar se fortalecen.
- Acciones, precios de los commodities y monedas de emergentes se debilitan.
- Experiencias de epidemias pasadas (SARS, H1N1, Ébola y el Zika) indican que al controlarse la infección la economía recupera la senda de crecimiento.

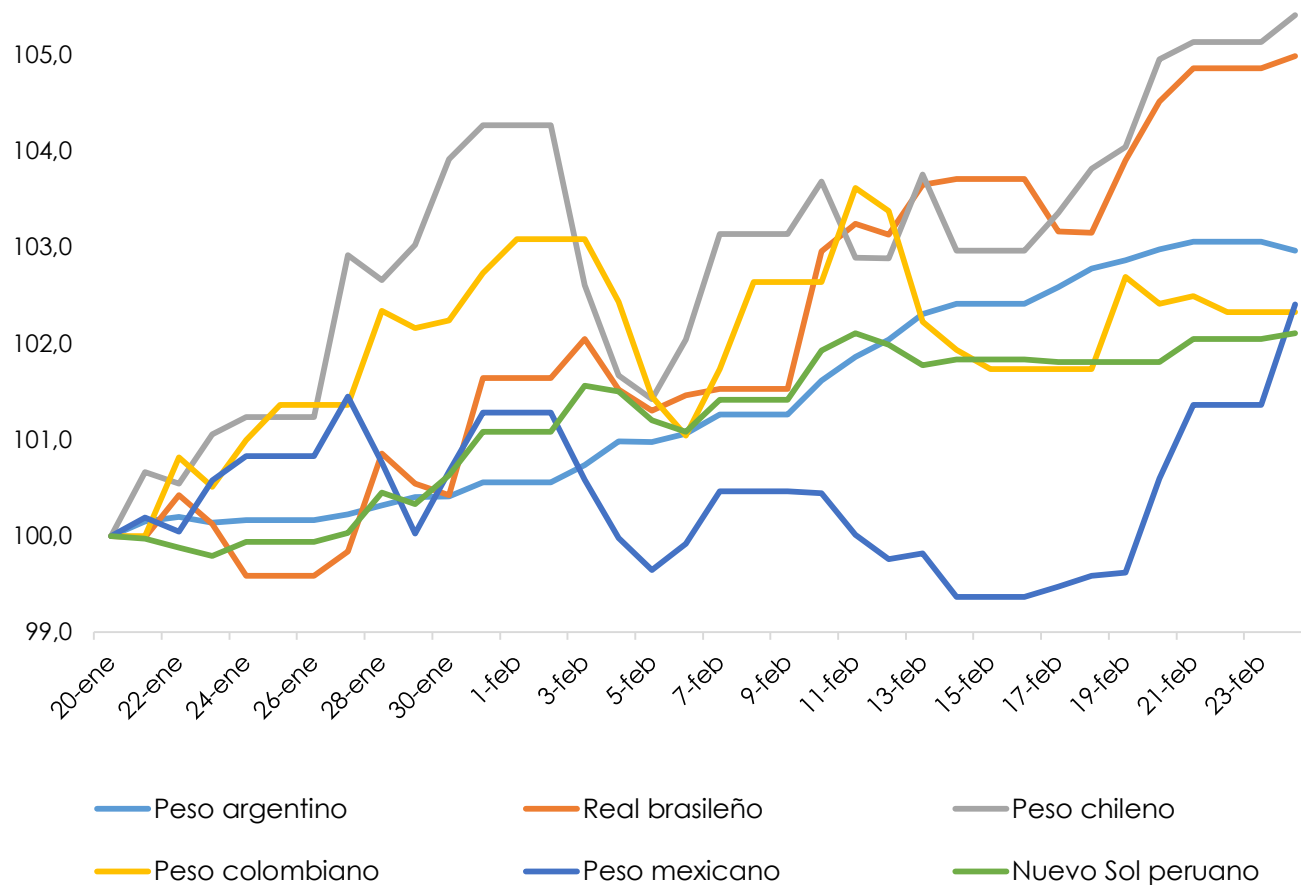
Deuda pública respecto al PIB

Países	2000	2019	Ranking a nivel mundial de 186 países	Ranking regional
Japón	137,9%	237,7%	1	-
Sudán	143,2%	207,0%	2	-
Grecia	104,9%	176,6%	3	-
Líbano	148,2%	155,1%	5	-
Italia	105,1%	133,2%	6	-
Portugal	50,3%	117,6%	8	-
Barbados	61,3%	115,4%	9	-
Singapur	82,3%	114,1%	10	-
Argentina	42,1%	93,3%	22	1
Brasil	65,6%	91,6%	24	2
Uruguay		64,1%	58	3
Bolivia	66,9%	57,7%	74	4
México	40,3%	53,8%	87	5
Colombia	38,1%	51,0%	94	6
Ecuador		49,1%	102	7
Chile	13,2%	27,5%	159	8
Perú	44,9%	26,9%	160	9
Paraguay	33,6%	23,7%	163	10

- Aunque en el corto plazo se registren efectos como la caída de los precios de las materias primas o commodities, la devaluación de las monedas emergentes y el desincentivo de la inversión privada, estas tenderán a hacer mucho más dinámicas una vez superada el momento de mayor afectación de la epidemia.
- Lo ocurrido en términos de deuda pública de los gobiernos en América Latina, se encuentra amenazada por una menor demanda de países asiáticos lo cual afectaría de manera considerable la estructura fiscal de los países.

¿Qué pasa con la economía? Latinoamérica

Moneda por dolar (Indice 20-enero=100)



El aumento de la deuda resulta de debilidades de la cuenta corriente y el sector externo. Existen casos específicos en los que hay una ampliación del déficit fiscal, lo que tiene un origen en la caída de los precios de los commodities, que reducen los ingresos y, con ello, la ampliación del desbalance e incremento de la deuda pública.



No se esperan ajustes en los comportamientos de los activos colombianos para 2020, esto debido a que las epidemias ocurridas a lo largo del siglo han tenido un impacto coyuntural en los mercados, pero sin representar quiebres significativos en las variables relevantes que sustentan las proyecciones de tasa de cambio y TES. Sin embargo, esto puede tomar un rumbo distinto pues cada epidemia tiene un comportamiento particular.



En términos de deuda, aunque la aparición del virus puede generar una mayor inestabilidad en las economías del cono sur, el nivel de endeudamiento se relaciona aún más con problemas estructurales que presenta la región como el menor nivel de inversión desde hace algunos años y el aumento de los gastos, por lo cual, la epidemia del coronavirus tendría un efecto más coyuntural sobre la estructura fiscal de cada país.

¿Cuáles son las empresas más afectadas?

El COVID-19 ha paralizado la economía China, donde son muchas las multinacionales que han anunciado menores ingresos para el primer trimestre del 2020, entre estas empresas están las siguientes:



Sector automotriz: Nissan, Hyundai, Ford, Tesla, Volkswagen, Renault y Fiat



Sector aéreo: Iberia, Lufthansa, Air France, Cathay Pacific y Singapore Airlines



Sector de tecnología: Apple, Huawei y Alibaba.



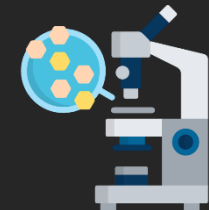
Otros sectores: Coca Cola, Nestlé, Pernod Ricard, PepsiCo, Kraft Heinz, Mattel, Nike, H&M y McDonald's.

Actualmente, en China, hay millones de personas en cuarentena en las grandes ciudades afectadas, cuenta con muchas restricciones en el transporte y el pánico que se ha generado dentro de China han ocasionado que se paralicen la gran mayoría de actividades industriales, afectando de esta forma los niveles de producción y de consumo de las últimas semanas, generando rupturas en las cadenas de suministros de las empresas y rebajas en las previsiones de resultados de este año en la gran mayoría de las multinacionales.

En contraste, las empresas o sectores que se han visto beneficiadas con la llegada del virus son:



Industrias de comercio on-line



Industrias farmacéuticas

Los mercados en Latinoamérica

Los socios comerciales mas importantes de América Latina son Estados Unidos y China



Del total de sus exportaciones el 5,5% son dirigidas a sur América, con alrededor de 869,4 billones de dólares.

Del total de sus exportaciones el 3,5% son dirigidas a sur América, con alrededor de 85,2 billones de dólares.

En cuanto a las **exportaciones** que se hacen desde América Latina a China se resaltan los commodities energéticos, de metales y alimentos.



Los países más afectados podrían ser Chile y Perú, ya que el peso de sus exportaciones a China es del 11% y el 22% respectivamente. En estos dos países la mayoría de estas son en cobre y sus derivados, el precio de este metal ha mantenido tendencia a la baja y así mismo ha devaluado las monedas frente al dólar.



Colombia, las exportaciones hacia China representan aproximadamente el 11%, siendo el 88% de esas exportaciones petróleo y combustibles y un 9% en metales como el hierro y el acero. El 97% de las exportaciones de Colombia hacia China son commodities que han estado bajando de precio



Brasil, las exportaciones a China tienen un peso del 22%, siendo la industria automotriz de este país la más afectada.



Argentina, Las exportaciones a China pesan 7%, siendo la carne y la soja lo que más exportan hacia ese país en tan solo un mes sus exportaciones de carne han caído alrededor de un 30%.



Ecuador y México son los países con menor peso exportador a China, siendo Estados Unidos quien tiene más proporción dentro de su participación como socio comercial, por lo cual el comportamiento del país asiático impacta de menor manera el mercado de estos países.

Peso de las importaciones por países

Argentina		Colombia		Mexico		Chile	
Brazil	23,8%	USA	25,60%	USA	46,60%	China	23,60%
China	18,4%	China	20,60%	China	18,00%	USA	18,90%
USA	12,0%	Mexico	7,70%	Japón	3,90%	Brazil	9,00%
Alemania	5,10%	Brazil	5,50%	Alemania	3,80%	Argentina	4,60%

Panamá		Brazil		Perú		Ecuador	
China	31,30%	USA	17,50%	China	22,80%	USA	23,20%
Singapur	18,47%	China	17,00%	USA	19,60%	China	19,10%
USA	9,50%	Alemania	6,60%	Brazil	5,90%	Colombia	8,10%
Mexico	5,20%	Argentina	6,60%	Mexico	4,60%	Brazil	4,20%

Participación de los principales países de origen en las importaciones



China tiene un peso importante por categorías.

- Representa el 54% de las importaciones de aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen.
- Es 48% de las importaciones de calzado, botines, artículos análogos y partes.
- Bienes intermedios y bienes de capital como productos químicos, manufacturas y máquinas representan entre el 20% y 30%

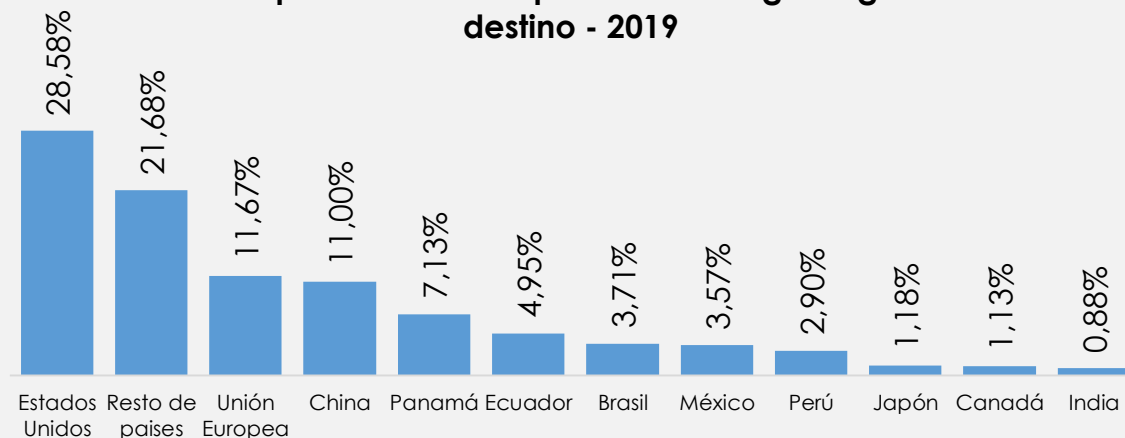
Una caída repentina de las importaciones chinas podría generar

- un aumento de precios en prendas de vestir y tecnología
- la inversión privada en bienes de capital podría disminuir debido al aumento de los precios
- los precios de los bienes intermedios y finales de los productos tanto nacionales como internacionales.

Categoría	Distribución de las importaciones chinas por categoría
Otras Importaciones	33,9%
Aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen	28,5%
Calderas, máquinas y partes	16,7%
Productos químicos orgánicos	4,1%
Fundición, hierro y acero	3,9%
Vehículos, partes y accesorios	3,8%
Materias plásticas y manufacturas	3,7%
Manufactura de fundición, de hierro o acero	2,7%
Caucho y manufacturas	2,6%

El mercado en Colombia

Participación en las exportaciones según lugar de destino - 2019



Las principales exportaciones a china son el petróleo y ferróniquel, las cuales acumulan el 94% de las exportaciones en dólares enviadas a este país.



China compra el 28,5% del petróleo que exporto Colombia en 2019, y el 73% del ferróniquel. Bajo un escenario sin exportaciones a China, Colombia dejaría de vender 4.3 mil millones de dólares en total. De los cuales, 3,7 mil millones corresponden a petróleo y 398 millones a ferróniquel.



Una caída de la demanda por las exportaciones colombianas afectaría principalmente a la industria minera, principalmente la productora de ferróniquel y petróleo



El comportamiento de los mercados latinoamericanos se enfrentan a un tema de incertidumbre, más que al efecto real sobre la oferta y la demanda de bienes proveniente o enviados a china en el corto plazo.



Los problemas fiscales de América latina, se deben principalmente a los problemas coyunturales sobre la economía del país en corto y mediano plazo, lo cual puede verse afectado por el tipo de cambio, pero no es la razón principal de dichos problemas.



El contagio del coronavirus podría afectar la población de Latinoamérica, siendo que a la fecha ya se ha registrado al menos un caso en Brazil, Ecuador y Perú. Pese a ello esto no representa una amenaza a la estructura fiscal, derivado de gastos públicos en salud en los países.



Los mercados continuaran bajo la incertidumbre, pese a ello los efectos de desabastecimiento se podrán observar en el mediano y largo plazo

RADDVA

Consumer
Knowledge
Group

Conclusiones

GRACIAS

Febrero 2020

RADDAR

Consumer Knowledge Group

