

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 102 Septiembre 21 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

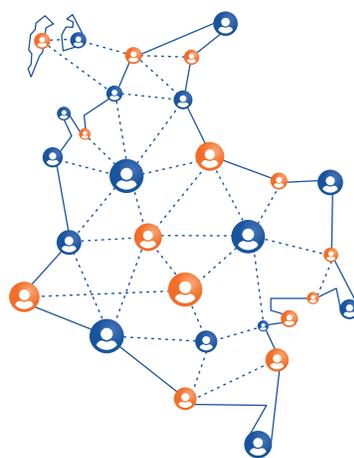
“Super-Visión” para la transformaci^on

Tiene el gusto de invitarlo (a):

Audiencia Pública

RENDICIÓN DE CUENTAS

2 0 2 0 - 2 0 2 1



EVENTO VIRTUAL

Noviembre 25 de 2021

¡Supersolidaria Transparente!



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

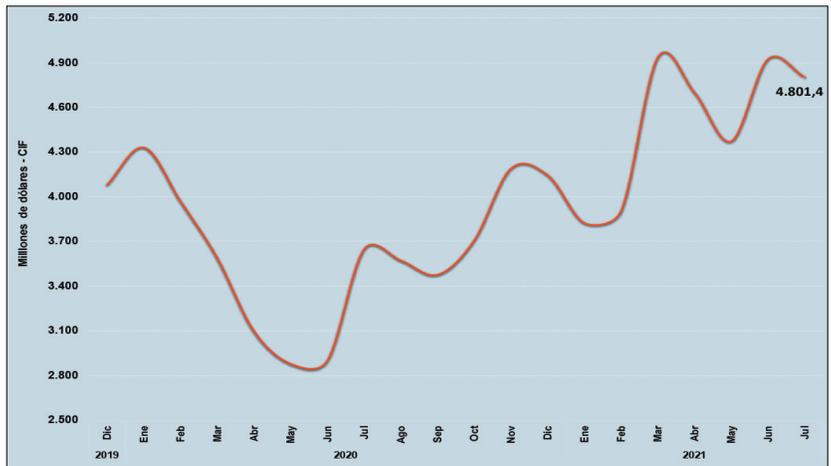
- A** El dólar tuvo una semana de calma frente al peso, ante la ausencia de noticias que generasen nerviosismo o volatilidad en el mercado
- B** La economía colombiana sigue dando señales importantes de recuperación ante el repunte anual del ISE de 14,3% en el mes de julio de 2021
- C** Los mercados mundiales sufren de alto estrés ante la probabilidad del contagio de riesgo sistémico por la probable quiebra del gigante chino Evergrande

Actualidad Nacional

Importaciones colombianas - CIF

- Las importaciones en julio de 2021 sumaron US\$4.801,4 millones CIF, presentando un alza de 31,7% frente al mismo mes de 2020 (US\$3.646,1 millones). En los primeros siete meses sumaron US\$31.454,2 millones, un 28,9% más frente al mismo periodo de 2020 (US\$24.404,6).
- El crecimiento se originó en: combustibles y producción de industrias extractivas 44,2%; manufacturas 32,5%; agropecuarios, alimentos y bebidas 22,9%.
- Los principales países origen de las importaciones fueron: China (24,4%), EEUU (19,5%), México (6,2%) y Brasil (4,9%).

Gráfico 1. Julio 2021

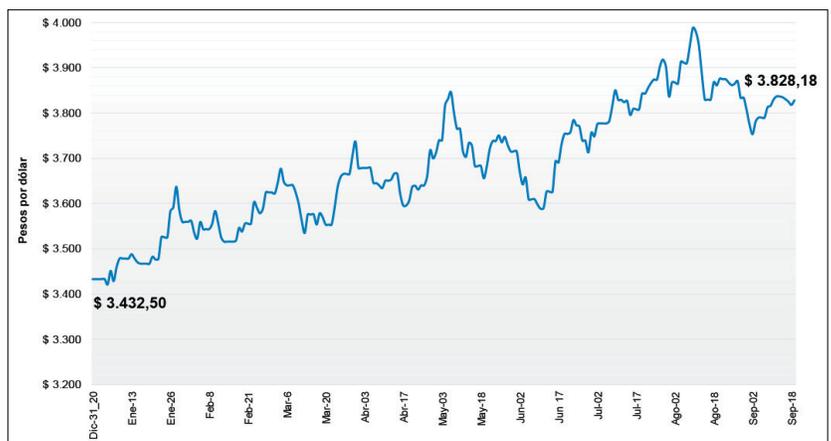


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- El dólar tuvo una semana de baja marginal de \$9 equivalente al -0,2% frente al cierre de la TRM del 11 de septiembre, en medio de una nula volatilidad.
- El incremento estuvo auspiciado por las noticias del dato de inflación en EEUU, el alza en los precios del petróleo, movimientos en los bonos del tesoro y la calma en los mercados locales.
- Adicionalmente, afectaron al dólar las caídas en los principales índices bursátiles, las preocupaciones por la recuperación global a causa de la variante Delta y los riesgos que se generaron en China (Evergrande).

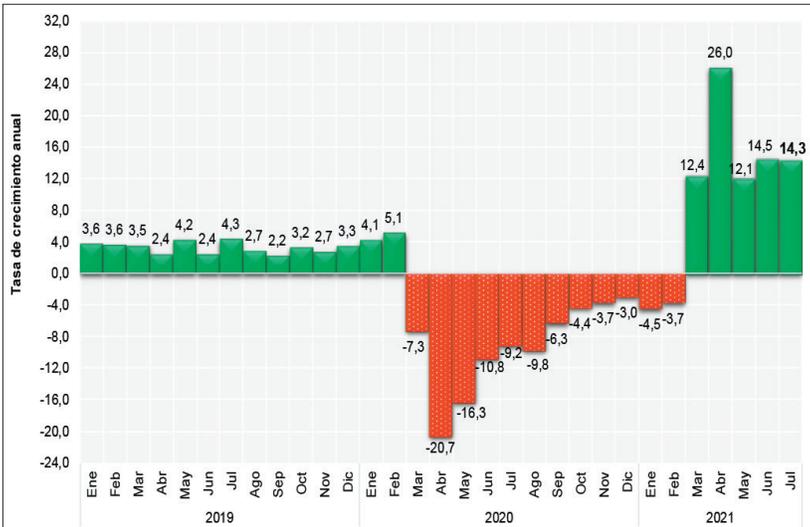
Gráfico 2. Septiembre 18 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE

Gráfico 3. Julio 2021



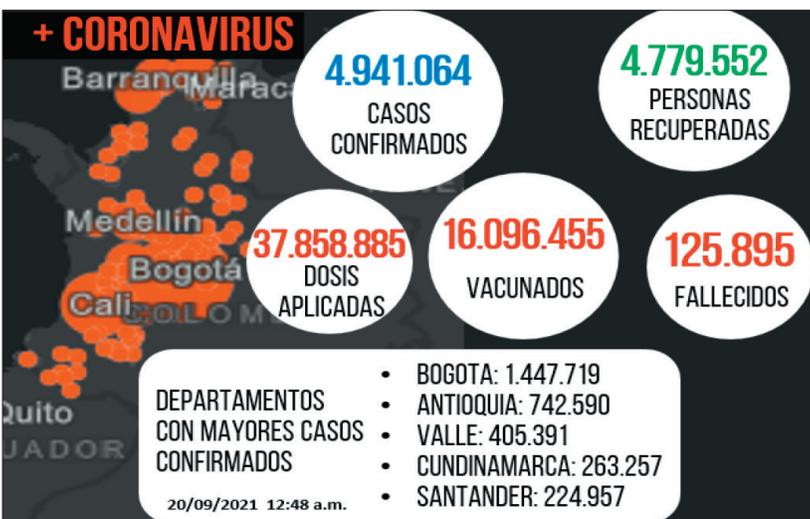
Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En julio del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 112,66 y presentó un crecimiento de 14,3% respecto al mismo mes de 2020 (98,56). El crecimiento mensual fue de 3,2%.

- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron variaciones anuales positivas. Las primarias (agricultura y minería 1,3%); las secundarias (industria y construcción 13,8%), y las terciarias (comercio y servicios 16,8%).
- De las doce actividades económicas, nueve presentaron desempeño positivo; dos negativo (minas y canteras y construcción); y una constante, actividades financieras y de seguros.
- Por su parte, las actividades económicas que más contribuyeron a la variación (11,2 pps) fueron: comercio, mantenimiento, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comida; industrias manufactureras; administración pública y defensa, educación y salud humana.
- El dato del ISE a julio siguió mostrando la recuperación resiliente de la economía, esperándose según los analistas resultados positivos en lo que resta del año.

Estadísticas nacionales de COVID-19

Infografía 1. Septiembre 20 de 2021



Fuente: INS, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los casos confirmados de Covid-19 en el país contabilizaron 4.941.064 al 20 de septiembre de 2021, según el Instituto Nacional de Salud - INS,

incrementándose de manera desacelerada, gracias a la inmunidad por los programas de vacunación.

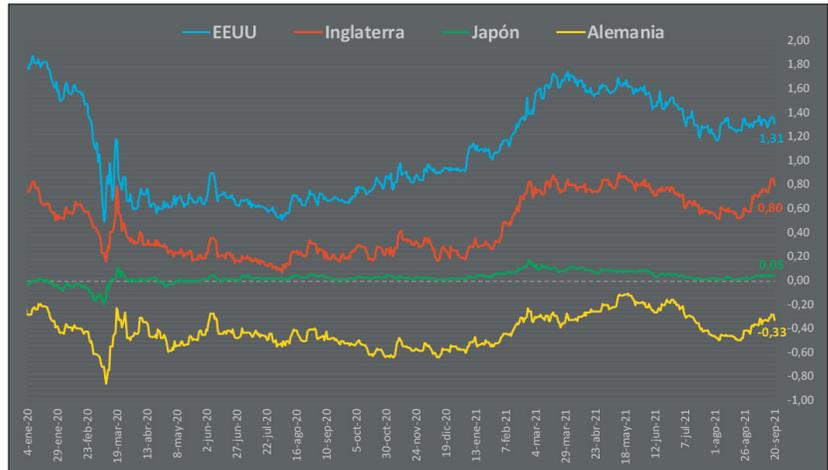
- Los recuperados sumaron 4.779.552, los fallecidos 125.895, los vacunados 16.096.455, las dosis aplicadas 37.858.885, los vacunados 16.096.455 personas, más del 30% de la población colombiana.
- Por regiones, los casos confirmados los encabezó Bogotá con 1.447.719, le siguió Antioquia con 742.590, luego Valle con 405.391, posteriormente, Cundinamarca con 263.257 y, en quinto lugar, Santander con 224.957.
- Con estos indicadores favorables, el número de contagios se disminuye y se acerca cada día más a 1000, mientras que los fallecidos han disminuido por debajo de 50 diarios. A ello se suma el continuo arribo de dosis de vacunas al país.

Actualidad Internacional

Bonos a 10 años principales economías

- Al 20 de septiembre, los rendimientos de los bonos a 10 años de las principales economías continuaron siendo noticia, especialmente en los últimos días, a raíz del nerviosismo en los mercados por el probable riesgo sistémico del gigante inmobiliario chino Evergrande.
- Frente al 31 de agosto de 2021, los bonos de EEUU cerraron este 20 de septiembre en 1,31% EA sin cambio; los de Inglaterra terminaron en 0,80%, subiendo 17,3 pb; los japoneses cerraron en 0,05%, subiendo 2,5 pb; los alemanes cerraron en -0,33%, subiendo 5,8 pb.
- Los rendimientos de bonos han sido afectados por el alza de tasas y la fortaleza del dólar que afectó en la semana a los mercados bursátiles. Se suma la incertidumbre por el deseo de refugio ante la fuerza vendedora en otros mercados a causa de las noticias preocupantes en la coyuntura que agita a China.

Gráfico 4. Bonos a 10 años - Septiembre 20 de 2021



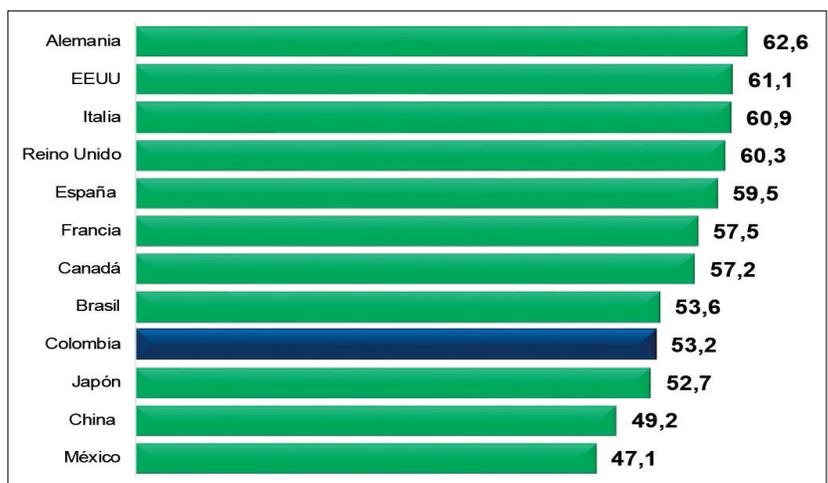
Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los mercados de bonos, estuvieron atentos a las noticias de la FED sobre pistas de cambios en la política monetaria, el alza de tasas y el retiro de compra de activos (tapering).

Índice PMI Manufacturero - Países

- El índice PMI (Purchasing Managers' Index) o Índice de Gestor de Compras con valores mayores a 50, el que se considera aceptable, presentó valores mixtos a nivel global en el mes de agosto de 2021.
- En agosto, diez de los doce países tuvieron un PMI superior a 50, sobresaliendo Alemania (62,6), EEUU (61,1), Italia (60,9) y Reino Unido (60,3). En niveles bajos se ubicaron México (47,1), China (49,2), Japón (52,7) y Colombia (53,2).
- En la zona euro, el PMI se moderó ubicándose en 61,4, con cierta desaceleración. Se redujo el crecimiento de la producción manufactura a un mínimo de seis meses, se redujo el empleo modestamente, afectados por las limitaciones en las cadenas de suministro.
- Presentaron descensos frente a meses anteriores en su PMI países como China, Japón y EEUU,

Gráfico 5. Agosto 2021

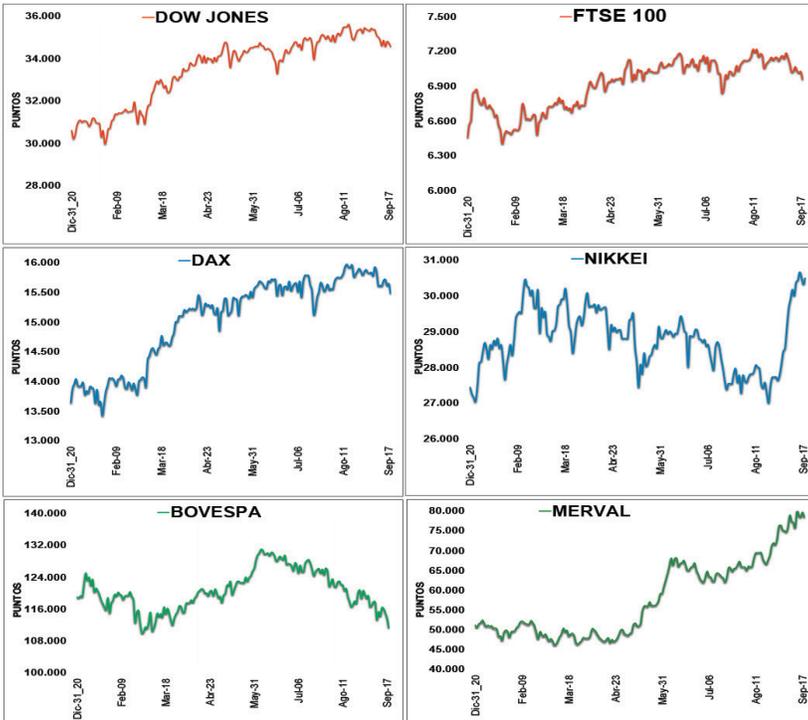


Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

afectados por las limitaciones de capacidad y la escasez de materiales, altamente influenciados por el comercio y las fracturas en las cadenas de suministro.

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 6. Septiembre 17 de 2021

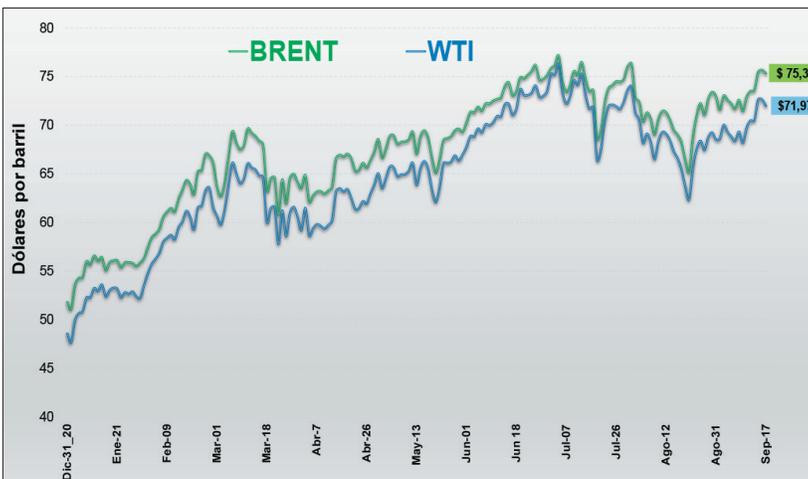


- El índice Dow Jones tuvo una semana de baja marginal de -0,1% afectado por las expectativas de la FED, los contagios de Covid, el dato de inflación y los temores en China.
- El FTSE 100 de Londres bajó 0,9% afectado por los resultados de las mineras, las noticias en China, los impuestos en EEUU, las decisiones de política monetaria y la inflación inglesa. El DAX alemán se depreció 0,8% movido por la debilidad de las demás bolsas, el vencimiento de opciones y futuros, las preocupaciones de crecimiento europeo y las noticias de China.
- El Nikkei japonés subió el 0,4%, impulsado por la fortaleza del yen, la toma de beneficios, los avances en la vacunación y la llegada de un nuevo gobierno.
- El Bovespa brasilero se depreció 2,5% continuando su racha bajista más pronunciada en seis meses, a raíz del pesimismo y los resultados de Petrobras y las mineras. El Merval argentino subió 3,4% con alta volatilidad por los rally de acciones y los resultados electorales ante la derrota del oficialismo.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado petrolero - Brent y WTI (US\$ barril)

Gráfico 7. Septiembre 17 de 2021



- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$75,34 subiendo US\$2,42 un 3,3%; mientras que el WTI terminó en US\$71,97 ganando US\$2,25 un 3,2%.
- Los precios del crudo en la semana estuvieron influenciados por la caída en las reservas de crudo en EEUU, la caída en los mercados bursátiles, la recuperación después del huracán y las tormentas en el Golfo de México, así como las expectativas de aumento en la demanda.
- Este lunes 20 de septiembre el Brent cerró a US\$74,24, mientras que el WTI lo hizo a US\$70,67, en una jornada bajista para los mercados mundiales por el efecto de Evergrande, situación que puede llegar a generar un riesgo sistémico global.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) tuvieron una semana al alza con una importante recuperación, ante la debilidad de otros mercados.

Otros datos de interés

- Las deudas de Evergrande, gigante chino de la construcción que está al borde de la quiebra alcanzan los US\$313.000 millones.
- De acuerdo con las cifras de la Superfinanciera al mes de julio de 2021, el sistema financiero registró ganancias por \$27.88 billones.
- En su visita a EEUU, el Presidente Duque se reunió con Jeff Bezos presidente de Amazon, donde conversaron sobre política, medio ambiente y comercio electrónico.
- Para la OCDE, el 34,5% de la población de jóvenes de 18 a 24 años en Colombia ni estudia ni trabaja, población que aumentó en 6,9% durante la pandemia.
- Entre enero y julio de 2021 los hogares colombianos recuperaron \$14,2 billones de ingresos laborales perdidos por la pandemia, según ANIF.

