

# Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 104 Octubre 5 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

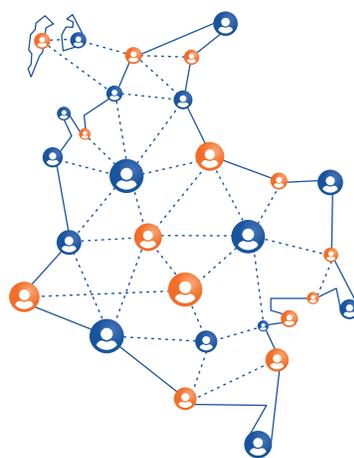
“Super-Visión” para la transformaci<sup>o</sup>n

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

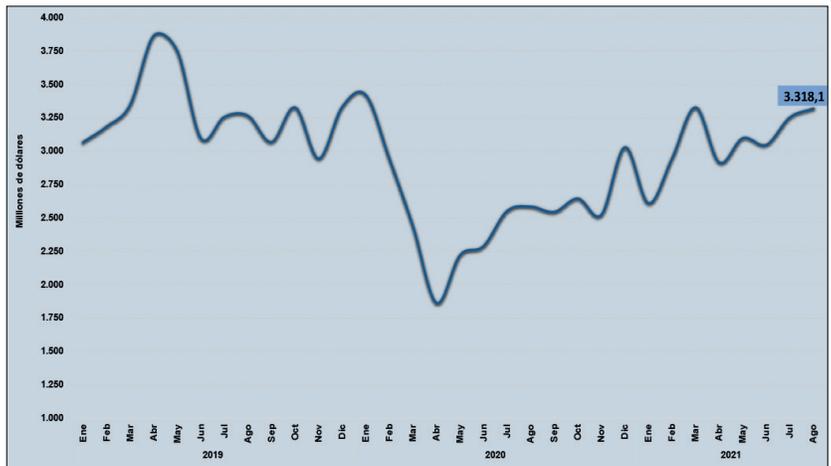
- A** Ante el alza de la tasa de referencia del Banco de la República al 2,0%, la DTF reaccionó de manera similar aumentando de forma importante
- B** Casi todas las monedas del mundo tuvieron una semana de depreciación ante el dólar a causa de la incertidumbre y búsqueda de activos de refugio más seguros
- C** Los mercados bursátiles globales se depreciaron ante la fortaleza del dólar, los bonos del tesoro, las materias primas y los temores de default o impago

## Actualidad Nacional

### Exportaciones colombianas (millones US\$ FOB)

Gráfico 1. Agosto 2021

- Las exportaciones registradas en agosto del presente año ascendieron a US\$3.318,1 millones FOB, presentando un aumento del 28,4% frente al mismo mes de 2020 que fueron US\$2.584,8 millones FOB. En los primeros ocho meses de 2021 el crecimiento anual fue de 20,7%, sumando US\$24.510 millones.
- Las variaciones en las exportaciones estuvieron representadas por: manufacturas 50,7%; agropecuarios, alimentos y bebidas 35,7%; combustibles y productos de industrias extractivas 26,6%; otros sectores -25,6%.
- Los principales países de destino de las exportaciones colombianas FOB en junio fueron: EEUU (27,1%), China (9,5%), Turquía (5,9%), Ecuador (4,8%), India (4,7%) y Brasil (4,2%).

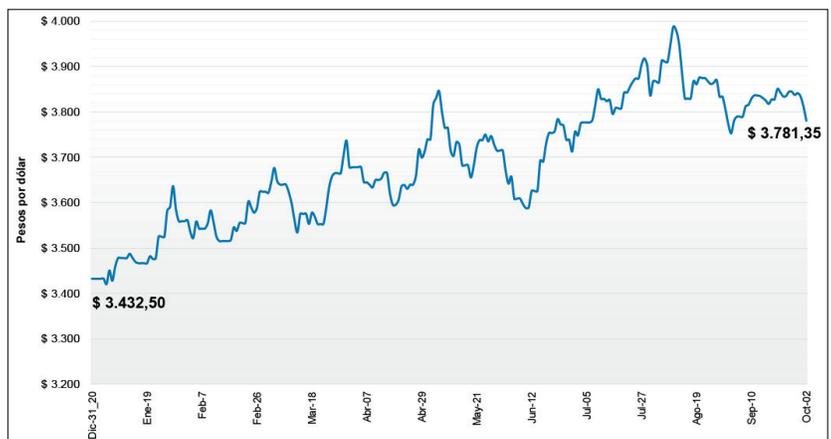


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

### Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- El dólar tuvo una semana a la baja de \$64 equivalente al -1,7% frente al cierre de la TRM del 25 de septiembre, en medio de una leve volatilidad.
- El descenso estuvo influenciado por el alza de la tasa de referencia del Banco de la República, la emisión de bonos verdes de Colombia, los ingresos ISA – Ecopetrol, la reunión de la FED y la probable normalización de la política monetaria en EEUU.
- A pesar de caer la divisa frente al peso, esta ganó frente al resto de monedas y a las caídas de los principales mercados bursátiles. Adicionalmente, ayudó el alza de los bonos de 10 años que alcanzaron tasas de 1,55% EA

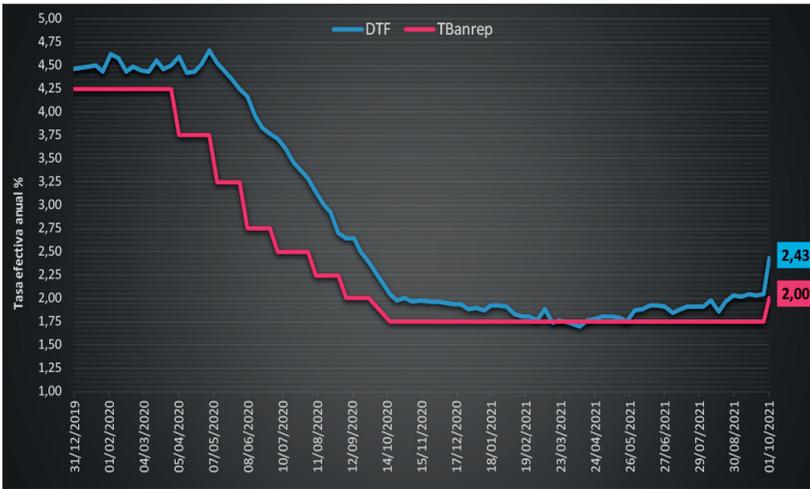
Gráfico 2. Octubre 02 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Tasa Banco de la República y DTF - (%EA)

Gráfico 3. Octubre 01 de 2021



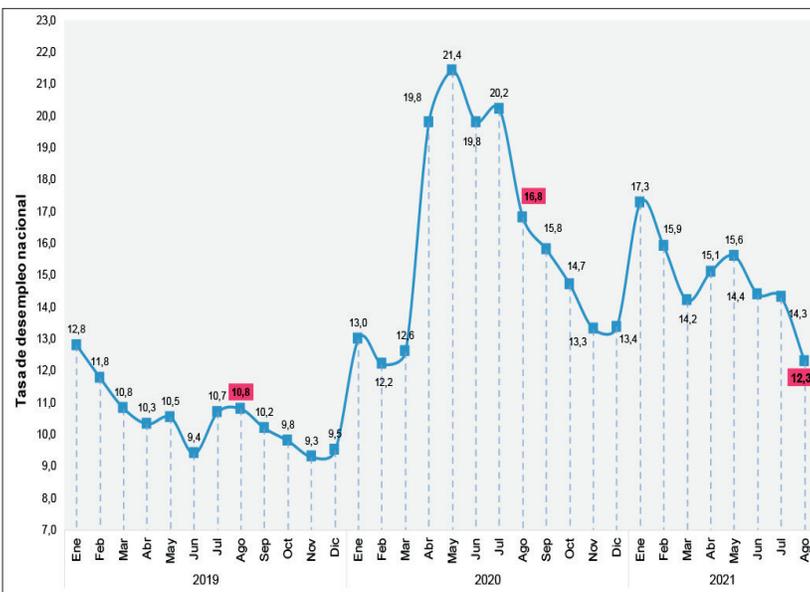
Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- La tasa de captación del sector financiero DTF (CDT a 90 días) continuó su tendencia al alza en las últimas semanas, en sintonía con las decisiones recientes de política monetaria del Banco de la República.

- En el mes de abril, la DTF tuvo su valor mínimo en 1,70% EA, mientras que el nivel máximo de se presentó en octubre con el 2,43% EA, anticipándose a la decisión del banco central, subiendo cerca de 40 pbs frente a la semana anterior.
- La tasa de intervención del Banrep fue ajustada al alza en 25 pbs, al pasar de 1,75% a 2,0%, después de un año de tasas sin cambio. Fue la primera alza después de cinco años.
- Esta situación se dio debido a las presiones inflacionarias, con el fin de enfriar la demanda por parte de empresas y hogares, además del importante crecimiento de la economía, y la sincronía con otros bancos centrales de la región.
- Para los analistas y expertos, los efectos en el mercado del alza de las tasas empezarán a sentirse entre doce y dieciocho meses, por lo que existe cierto rezago en dicha transmisión.

## Tasa de desempleo nacional - TD

Gráfico 4. Agosto 2021



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En agosto de 2021 la TD nacional se ubicó en 12,3%, disminuyendo 4,5 pps respecto al mismo mes de 2020 (16,8%). En las trece ciudades y AM la tasa fue de 14,2%, disminuyendo 5,4 pps.

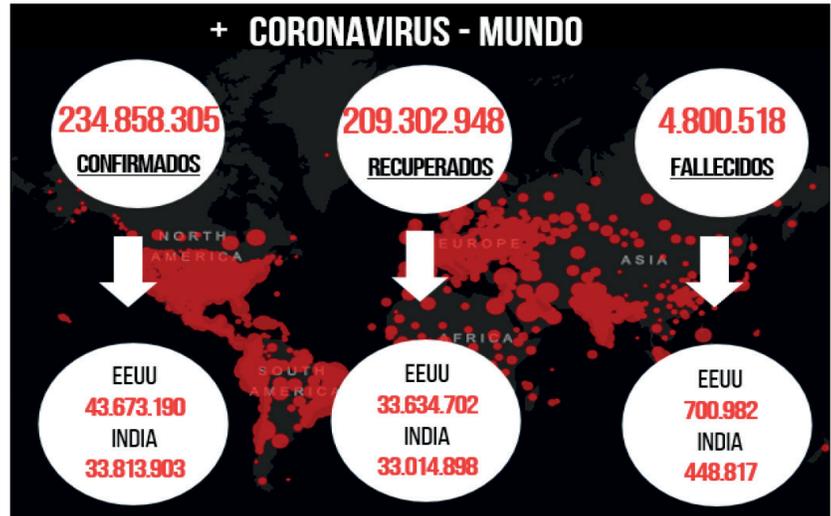
- El número de ocupados en el país en el mes de agosto fue de 21,7 millones, los desocupados 3,0 millones y los inactivos 15,7 millones. En un año se recuperaron 2,0 millones de puestos de trabajo. Frente a agosto de 2019, quedan por recuperar 424 mil empleos.
- Diez sectores crearon y tres destruyeron empleos en agosto. Los sectores que más crearon fueron: comercio y reparación de vehículos (466 mil); actividades profesionales científicas, técnicas (426 mil); alojamiento y servicios de comida (311 mil); transporte y almacenamiento (279 mil). Destruyeron empleos: agricultura, ganadería (189 mil), industrias manufacturas (58 mil) y actividades financieras y seguros (11 mil).
- En el trimestre móvil junio - agosto de 2021 las ciudades con mayor tasa de desempleo fueron Cúcuta AM (20,3%), Florencia (19,5%), Quibdó (19,4%) y Riohacha (18,8%). Las ciudades con las tasas más bajas fueron Cartagena (10,0%), Barranquilla AM (11,0%), Bucaramanga AM (12,3%) y Pasto (14,2%).

## Actualidad Internacional

### Estadísticas de COVID-19 en el mundo

- Las cifras de Covid-19 en el mundo aumentaron de forma desacelerada. EEUU siguió liderando los casos confirmados con 43.7 millones y 700.982 muertes. Le siguieron en casos confirmados India, Brasil, Reino Unido, Rusia, Turquía y Francia. Los recuperados fueron liderados por EEUU, India y Brasil.
- Las cifras en la vacunación mundial contra el Covid-19 llegó a 6.310 millones de dosis y a 2.670 millones de personas inoculadas (03 de octubre 5:22 pm).
- Los cinco países que lideraron la vacunación masiva en millones de dosis a la misma fecha y hora fueron: China 2.206, India 880, EEUU 392, Indonesia 140 y Turquía 110. Las mayores cantidades de personas vacunadas (millones) se ubicaron en: India 244, EEUU 185, Brasil 91, Japón 76 y Alemania 54.
- Según la OMS, los casos de Covid en el mundo van en descenso, y la variante Delta ha incidido

Infografía 1. Octubre 03 de 2021



Fuente: U Johns Hopkins, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

en que la pandemia no se haya aún controlado. Aparecen nuevas medicinas como las pastillas de Merck que reducen drásticamente las hospitalizaciones y muertes.

### Mercado de monedas frente al dólar

- En la semana anterior, se presentaron fuertes depreciaciones de las monedas frente al dólar americano en casi todo el mundo; mientras que el peso colombiano logra ganar un 0,60%.
- Las monedas de países emergentes en Latinoamérica fueron castigadas ante la volatilidad e incertidumbre global. El peso mexicano -1,94%, el peso chileno -1,34% y el sol peruano -0,56%. Con menores bajas y resistiendo las fluctuaciones estuvieron el peso argentino -0,02% y el real brasileño -0,53%.
- Las monedas fuertes (divisas) presentaron depreciaciones y no escaparon a la fortaleza del dólar: euro -1,02%, libra esterlina -1,00% y el yen -0,30%. Gran parte de la depreciación se debió a las volatilidades y retrocesos en mercados bursátiles, el alza de los bonos en EEUU y las malas noticias en China.

Gráfico 5. Octubre 01 de 2021

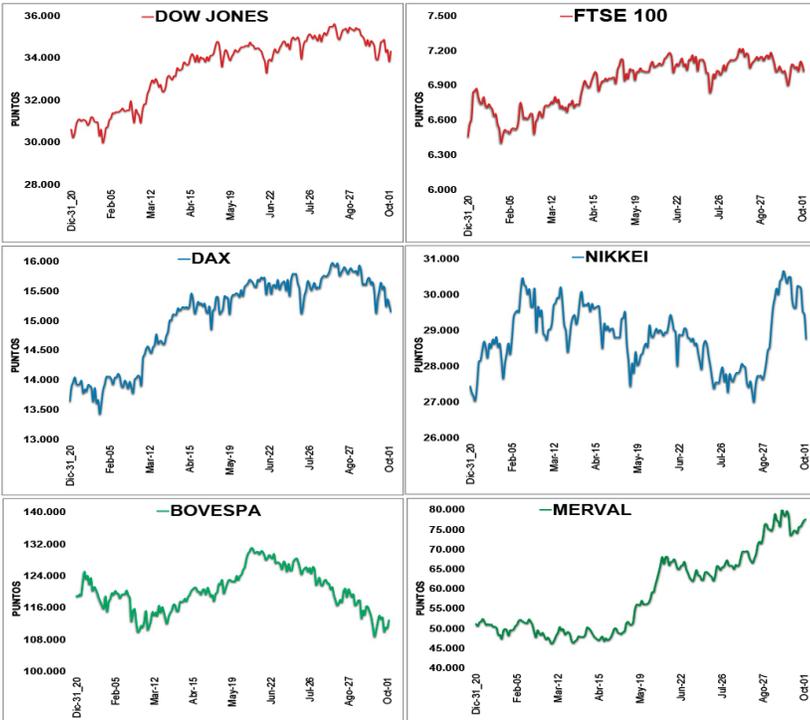
Peso colombiano	3.812,77	▲	0,60%
Peso argentino	98,59	▼	-0,02%
Yen	111,05	▼	-0,30%
Real brasileiro	5,36	▼	-0,53%
Sol peruano	4,12	▼	-0,56%
Libra	1,35	▼	-1,00%
Euro	1,16	▼	-1,02%
Peso chileno	803,03	▼	-1,34%
Peso mexicano	20,43	▼	-1,94%

Fuente: Exchange-rates.org, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- Así las cosas, el dólar en la semana se convirtió en el activo de refugio de los inversores, ante los temores de recesión global, la caída de las bolsas y el oro. Es el llamado vuelo hacia la seguridad o *flight to quality*.

## Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 6. Octubre 01 de 2021

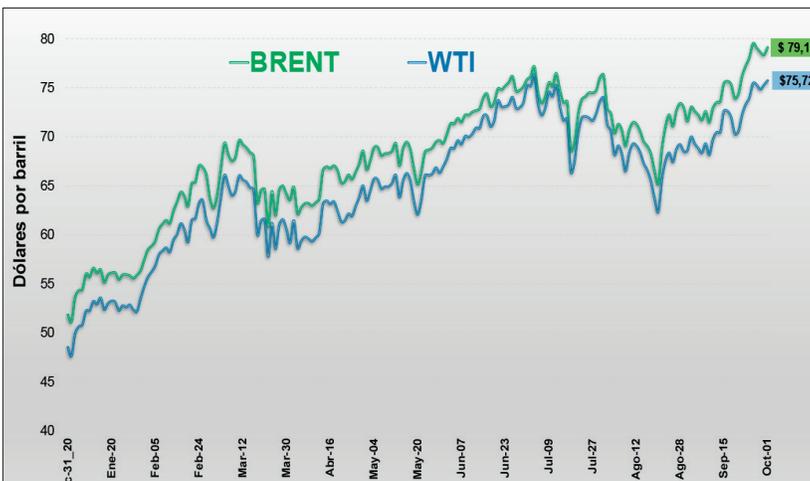


- El índice Dow Jones tuvo una semana a la baja de 1,4%, con alta volatilidad por las noticias de la economía en China, los temores de default, los bonos del tesoro y la inflación.
- El FTSE 100 de Londres bajó 0,3% con volatilidad a causa del desabastecimiento, los problemas de China y la inflación en EEUU y Reino Unido. El DAX alemán se depreció 2,4% movido los temores de la inflación, el crecimiento económico, las alzas en las tasas de los bonos y los precios elevados de las tecnológicas.
- El Nikkei japonés bajó fuertemente el 4,9%, afectado por Wall Street y la deuda de EEUU, el sector tecnológico, las expectativas del nuevo líder de gobierno y la toma de beneficios.
- El Bovespa brasilero se bajó 0,3% impulsado por la aversión al riesgo, la fortaleza del dólar y la coyuntura mundial en EEUU y China. El Merval argentino se apreció 4,6% con alta volatilidad a causa de la caza de gangas, el rebote de pérdidas anteriores, así como por el alza de los títulos en dólares - ADR.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 7. Octubre 01 de 2021



Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$79,13 subiendo US\$1,04 un 1,3%; mientras que el WTI terminó en US\$75,72 ganando US\$1,74 un 2,4%.
- Los precios del crudo en la semana estuvieron impulsados por la espera de la reunión de la OPEP, el aumento en la demanda, la recuperación económica, los problemas de suministro y la proximidad del invierno. Goldman Sachs ve el Brent cerca de US\$100 el barril para este fin de año.
- Este lunes 04 de octubre el barril de Brent cerró a US\$81,30, mientras que el WTI lo hizo a US\$77,61, en una jornada de fuerte alza, ante las expectativas de mayor demanda y las decisiones de la OPEP y sus aliados de mantener los suministros de forma gradual.

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) tuvieron una semana al alza continuando con las ganancias y registrando precios similares a los de 2019.

## Otros datos de interés

- Para algunos analistas, la decisión del Banco de la República de aumentar la tasa de referencia al 2,0% aumentará el costo de los créditos.
- La secretaria del Tesoro de EEUU Yaneth Yellen, expresó ante el Congreso que no hay nada más dañino para el papel del dólar que no elevar el techo de la deuda.
- La inflación en la zona euro alcanzó el 3,4%, nivel no visto en los últimos 13 años, inflación afectada por la reapertura y la pandemia.
- Los tenedores de bonos sufren un fuerte estrés ante las alzas de las tasas de referencias en los diferentes países y a la incertidumbre por el default de Evergrande.
- Según las cifras de la DIAN a septiembre de 2021 el recaudo de impuestos ascendió a \$130 billones, lo que representa una meta de cumplimiento del 104%.
- La caída de las redes sociales durante más de seis horas el día lunes, dejaron incomunicados a más de 3.500 millones de personas, casi la mitad de la población mundial.

