

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 106 Octubre 20 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

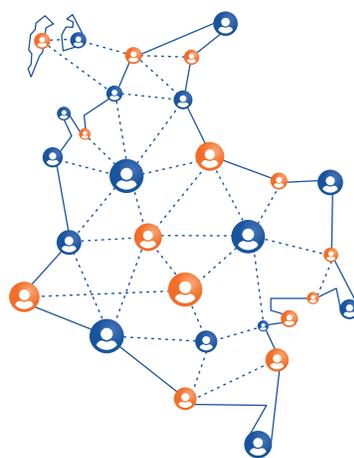
“Super-Visión” para la transformaci^on

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

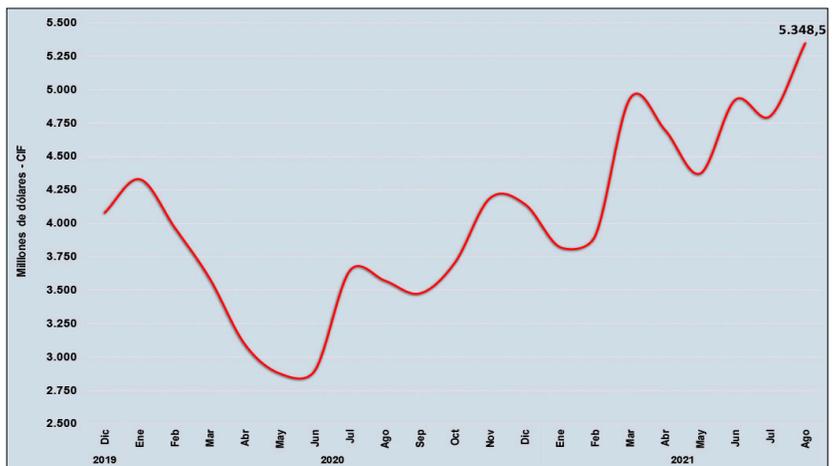
- A** El Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE de agosto de 2021 continuó la tendencia positiva, cerrando en el 13,2% frente al mismo mes de 2020
- B** A raíz de la crisis energética de las materias primas, el precio del carbón llegó a superar los US\$300 tonelada en Europa en este mes de octubre
- C** Fuertes alzas tuvieron los mercados bursátiles y de materias primas en la semana, lo que impulsó a los inversores a toma de mayores riesgos

Actualidad Nacional

Importaciones colombianas - CIF

- Las importaciones en agosto de 2021 sumaron US\$5.348,5 millones CIF, presentando un alza de 50% frente al mismo mes de 2020 (US\$3.571,2 millones). En los primeros ocho meses de 2021 sumaron US\$36.802,7 millones, un 31,6% más frente al mismo periodo de 2020 (US\$27.975,9).
- El crecimiento se originó en: manufacturas 41,5%; agropecuarios, alimentos y bebidas 45,2%; combustibles y producción de industrias extractivas 129,9%.
- Los principales países origen de las importaciones fueron: China (23,3%), EEUU (19,2%), México (6,5%) y Brasil (5,8%).

Gráfico 1. Agosto 2021

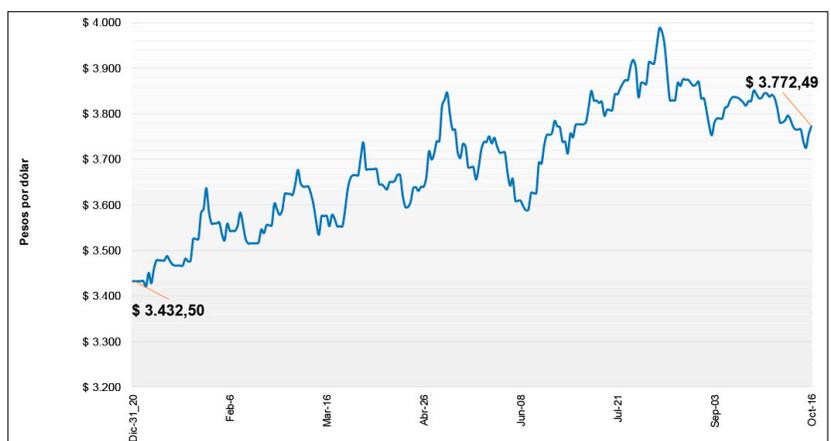


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- En la semana anterior el dólar estuvo estable, ganando \$7 equivalente al 0,2% frente al cierre de la TRM del 09 de octubre, con una mínima volatilidad.
- Los movimientos de la divisa estuvieron influenciados por las declaraciones y expectativas de la FED, la probable alza de tasas, los retornos de los bonos del tesoro y la inflación en EEUU.
- Ayudaron adicionalmente al movimiento del dólar el dato de desempleo en EEUU, la nota de Moody's de mantener la calificación de grado de inversión a la deuda colombiana y el alza de tasas del Banco de la República.

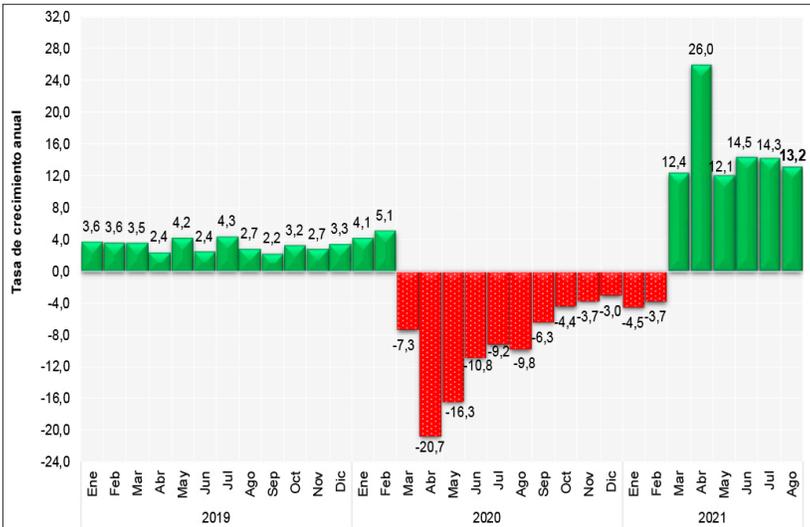
Gráfico 2. Octubre 16 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE

Gráfico 3. Agosto 2021



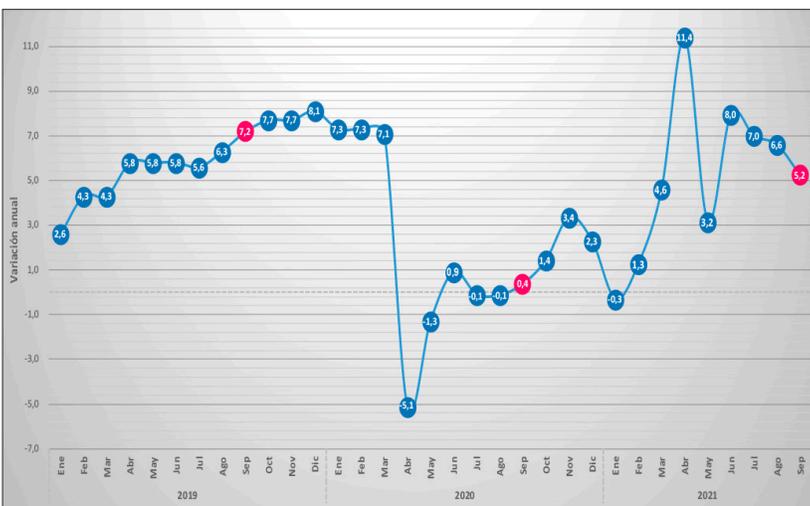
Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En agosto del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 114,93 y presentó un crecimiento de 13,2% respecto al mismo mes de 2020 (101,56). La variación mensual fue de -1,88%.

- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron variaciones anuales positivas. Las primarias (agricultura y minería 2,2%); las secundarias (industria y construcción 12,5%), y las terciarias (comercio y servicios 15,4%).
- De las doce actividades económicas, nueve presentaron desempeño positivo; tres negativo (explotación de minas y canteras, construcción y actividades financieras y de seguros).
- Las actividades económicas que más contribuyeron a la variación (11,0 pps) fueron: comercio, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comida; industrias manufactureras; administración pública y defensa, educación y salud humana.
- El dato del ISE a agosto continuó mostrando la recuperación y reactivación de la economía colombiana, por lo que muchos analistas auguran un crecimiento cercano a los dos dígitos para este año.

Consumo de los hogares - CH

Gráfico 4. Septiembre 2021



Fuente: Radarr, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El Consumo de los Hogares - CH en el mes de septiembre creció 5,2% en términos reales frente al mismo mes de 2020, lo que significó una variación de 4,9 pps. Los gastos en el mes ascendieron a \$65.5 billones, en

el tercer trimestre a \$209 billones, en lo corrido del año a \$594 billones, y, en los últimos doce meses a \$803 billones.

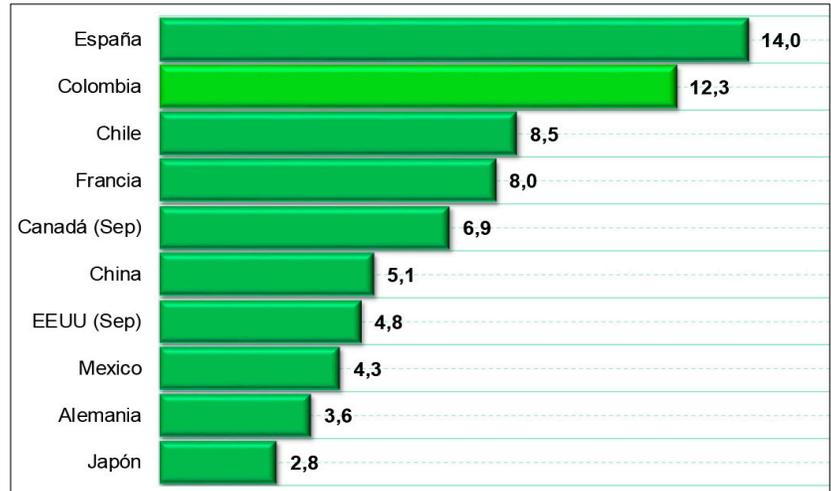
- Por grupos de gasto, la distribución de \$100 en septiembre fue liderada por alimentos para el hogar 29,21%, vivienda 26,32%, luego transporte y comunicaciones 15,29%, bienestar 8,14%, comida fuera del hogar 6,14%, entretenimiento 5,77%, educación 5,06%; moda 3,40%, electrodomésticos 0,68%.
- El crecimiento real por ciudades fue liderado por Neiva 9,82%, Cúcuta 6,21%, Bogotá 5,79%, Cali 5,49% y Villavicencio 5,33%. Los menores crecimientos fueron para Montería 3,55%, Barranquilla 4,30%, Medellín 4,50%, Pereira 4,54% y Manizales 4,81%.
- La inflación anual a septiembre fue 4,51%, lo que afecta sustancialmente la capacidad de compra de los trabajadores.

Actualidad Internacional

Tasas de desempleo por países

- En agosto y septiembre del año en curso las tasas de desempleo reflejaron correcciones importantes de forma desacelerada en la mayoría países del mundo, gracias a la reactivación de la economía y la vacunación global.
- En la parte superior se ubicaron con las mayores tasas de desempleo España 14,0% y Colombia con 12,3% con un mejoramiento sustancial. Les siguen en su orden Chile, Francia y Canadá (sept). Las tasas más bajas fueron para Japón 2,8%, Alemania 3,6%, México 4,3% y EEUU 4,8% (sept).
- El dato de EEUU de 4,8% bajó, siendo el menor desde la llegada del Covid, pero no fue suficiente para convencer a los mercados, aumentando solo 194.000 puestos de trabajo no agrícolas, donde se esperaban 500.000.
- Con estos resultados de tasas de desempleo, aún persisten temores sobre la recuperación de la economía global a causa de los niveles de in-

Gráfico 5. Agosto - septiembre 2021



Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

flación, incremento de precios de las materias primas, los problemas de las cadenas de suministros y el comercio, así como los fines de la expansión monetaria y fiscal.

Mercado mundial del carbón - US\$ tonelada

- El precio del carbón ha presentado una tendencia alcista en el último año, sin precedentes a causa de la crisis energética que se vive en el mundo.
- Los aumentos de los precios pasaron de US\$40 por tonelada en abril de 2020 a US\$300 en octubre de 2021, superando el valor máximo registrado en 2008. El aumento de precios está afectado por la demanda galopante de los precios de la energía, el gas y otros combustibles ante la llegada del otoño y el invierno en el hemisferio norte que se espera sea muy fuerte.
- A lo anterior se suma la demanda creciente y problemas de oferta para el mercado chino (el carbón es la principal fuente de energía de China); situación que ha llevado a apagones y parálisis de fábricas, poniendo en entredicho la recuperación de la economía asiática y la generación de energía.

Gráfico 6. Octubre 15 de 2021

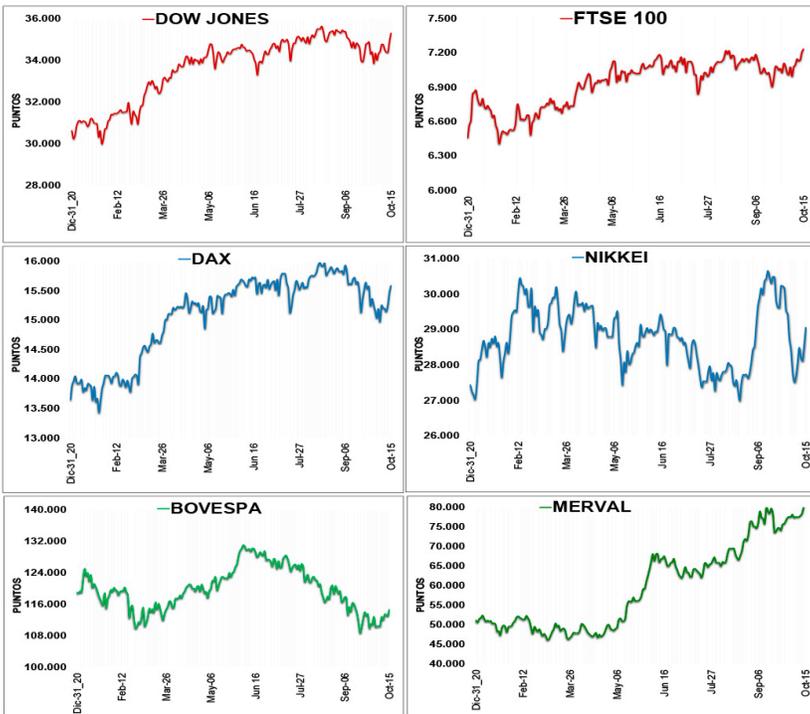


Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Adicionalmente, se suma a esta alza del carbón, las tensiones geopolíticas entre China y Australia, así como las fricciones entre Rusia y Europa, principal proveedor para este continente.

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 7. Octubre 15 de 2021

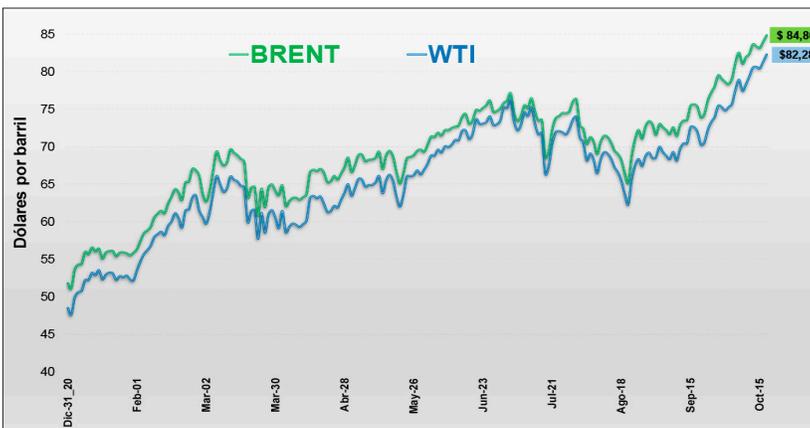


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El índice Dow Jones tuvo nuevamente una semana al alza de 1,6%, con media volatilidad gracias a los resultados positivos de reportes corporativos de bancos, ventas minoristas y tecnológicas.
- El FTSE 100 de Londres subió 2,0% con mínima volatilidad a raíz del resultado de mineras, aerolíneas, inmobiliarias, y los resultados de Wall Street. El DAX alemán con baja volatilidad se apreció 2,5% movido por las expectativas de una inflación temporal, los resultados de SAP, y la euforia de los mercados globales.
- El Nikkei japonés subió 3,6%, con media volatilidad animado por los resultados de Wall Street, la fortaleza del dólar frente al yen, los resultados de las tecnológicas y las declaraciones del primer ministro de no subir tasas de impuestos a las ganancias.
- El Bovespa brasilero ganó un 1,6% con alta volatilidad, movido por los temores de la inflación y los resultados de los bancos. El Merval argentino ganó un 5,7% con fuertes alzas durante cinco sesiones consecutivas, contagiado por la euforia de los mercados globales y la caza de gangas.

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

Gráfico 8. Octubre 15 de 2021



Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) continuaron sin tregua el alza, impulsados por la crisis energética global.

- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$84,86 subiendo US\$2,47 un 3,0%; mientras que el WTI terminó en US\$82,28 ganando US\$2,93 un 3,7%.
- Los precios del crudo continuaron elevándose por los incrementos en la demanda de China y su compra a EEUU, el alza de las materias primas y energéticos, la recuperación del transporte de combustible y mercancías, la proximidad del invierno, así como el déficit de oferta de combustibles fósiles.
- Este lunes 18 de octubre el barril de Brent cerró a US\$84,33 mientras que el WTI lo hizo a US\$82,44, continuando la carrera alcista, ante los temores por la escasez de suministros de gas, electricidad y carbón.

Otros datos de interés

- Para los analistas y el mercado, el dólar podría cerrar el 2021 por encima de los \$3.800, dependiendo de la posición que tome la FED en los próximos meses.
- Al mes de agosto de 2021, las utilidades acumuladas de los bancos colombianos ascendieron a \$8,18 billones, de acuerdo con las cifras de la Superfinanciera.
- En la Encuesta de Expectativas del Banco de la República, los analistas esperan una inflación al cierre del año de 4,88%.
- Un fuerte frenazo tuvo la economía china en el tercer trimestre de 2021, al crecer 4,9% anual a causa de la escasez de energía y los líos del sector inmobiliario.

