

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 107 Octubre 26 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

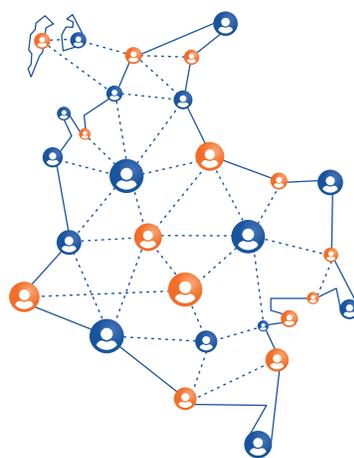
“Super-Visión” para la transformaci^on

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

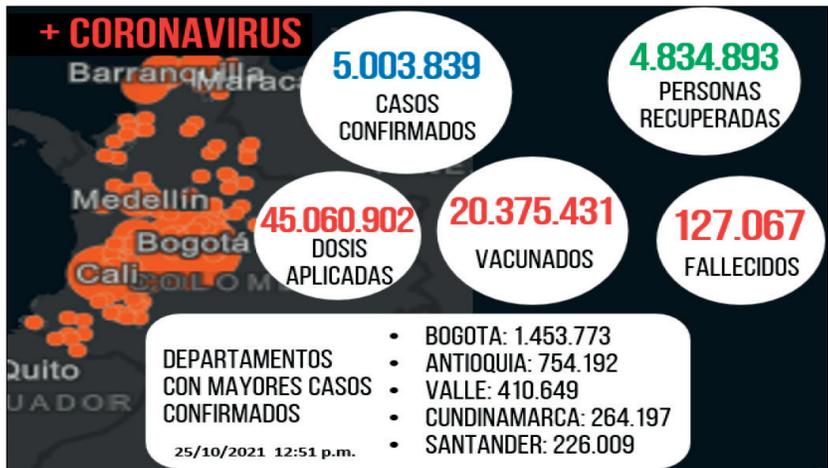
- A** El dólar tuvo una semana de calma ante la ausencia de noticias que preocuparan a los mercados y a los inversionistas, subiendo sólo \$8
- B** Las bolsas mundiales tuvieron resultados mixtos, destacándose el nuevo record del Dow Jones y la fuerte caída semanal del Bovespa de Brasil (-7,3%)
- C** El petróleo completó su séptima semana al alza, ante los temores de la crisis energética y las mayores expectativas de demanda para el próximo invierno

Actualidad Nacional

Estadísticas nacionales de COVID-19

- Los casos confirmados de Covid en el país ascendieron a 5.003.839 al 25 de octubre de 2021 (12:51 pm), según el Instituto Nacional de Salud presentándose una importante desaceleración.
- Los recuperados sumaron 4.834.893, los fallecidos 127.067, las dosis aplicadas 45.060.902, los vacunados 20.375.431, cerca del 40% de la población colombiana.
- Por departamentos, los casos confirmados los encabezó Bogotá con 1.453.773, seguido de Antioquia con 754.192, Valle con 410.649, Cundinamarca con 264.197 y Santander con 226.009; observándose una menor velocidad.

Infografía 1. Octubre 25 de 2021

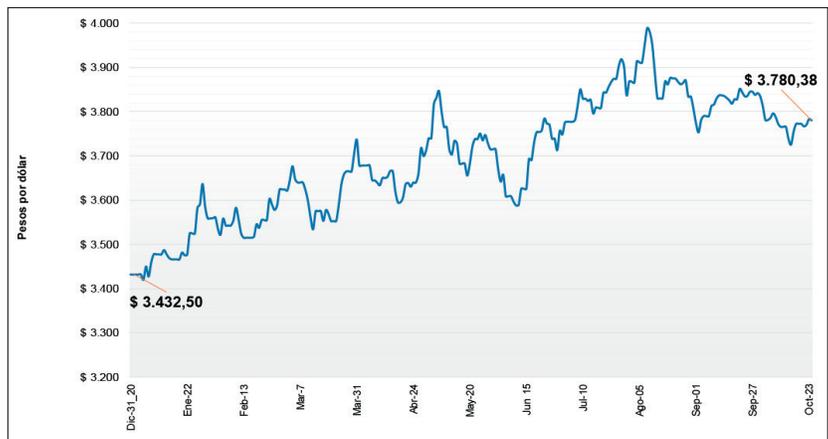


Fuente: INS, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- En la semana anterior el dólar estuvo estable, ganando solo \$8 equivalente al 0,2% frente al cierre de la TRM del 16 de octubre, con mínima volatilidad.
- Los movimientos de la divisa estuvieron influenciados por las subidas de las acciones en EEUU, los bonos del Tesoro, las monedas digitales, y las expectativas de la FED.
- Adicionalmente ayudaron al movimiento del dólar las expectativas de alza de tasas del Banco de la República este fin de mes donde se esperan alzas de 25 a 50 pbs, ante las presiones inflacionarias y las subidas de tasas de otros bancos de la región como Chile, México y Brasil.

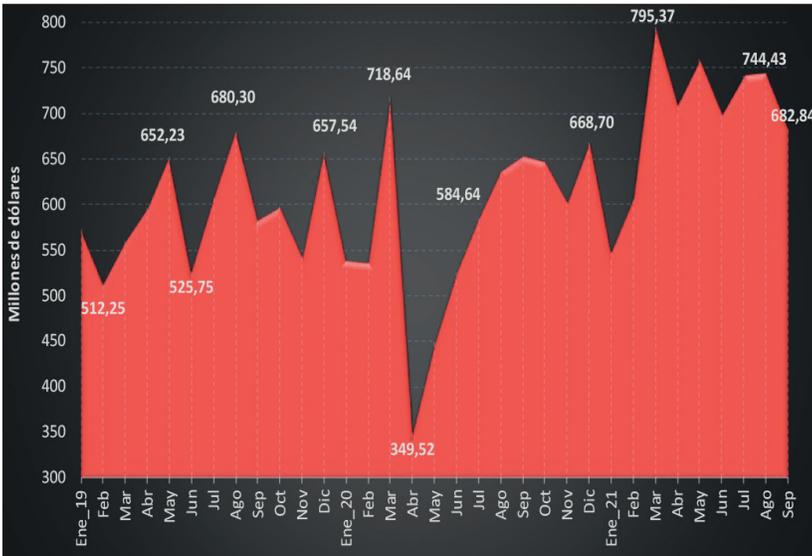
Gráfico 1. Octubre 23 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Remesas de los trabajadores (US\$ millones)

Gráfico 2. Septiembre 2021



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

(US\$653,00 millones). En los nueve meses de este año las remesas sumaron US\$6.285,22 millones.

De acuerdo con las cifras del Banco de la República, las remesas para el mes de septiembre de 2021 ascendieron a US\$682,84 millones, continuando su buen desempeño y crecimiento, frente al mismo mes de 2020

- La variación anual aumentó 4,6%, la mensual fue -8,3%, mientras que la del año corrido (a septiembre) 25,9%. Las cifras al mes de septiembre continuaron el comportamiento positivo, llegando al monto cercano de todo el 2020 (US\$6.908,85 millones).
- De acuerdo con las estadísticas del Banco de la República, los países de origen sobresalientes de las remesas en su orden fueron EEUU, España y Chile. Sobresalen las remesas provenientes de EEUU gracias a los planes de ayuda del gobierno, país donde se encuentra el 50% de los migrantes colombianos. No obstante, estas medidas son temporales y bajarán las remesas cuando los países las terminen.
- Se espera que para este 2021 de continuar la tendencia, los montos se acerquen a los US\$8.000 millones, lo cual sería un record y favorecería enormemente el consumo de los hogares.

Índice MSCI Colcap - Colombia (puntos)

Gráfico 3. Octubre 22 de 2021



Fuente: BVC, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

El índice MSCI Colcap de la Bolsa de Valores de Colombia - BVC bajó en la semana el 1,9%; en el mes tuvo alza del 6,8%; en lo corrido de 2021 varió el -2,7%, y en el último año ha ganado un 18,8%.

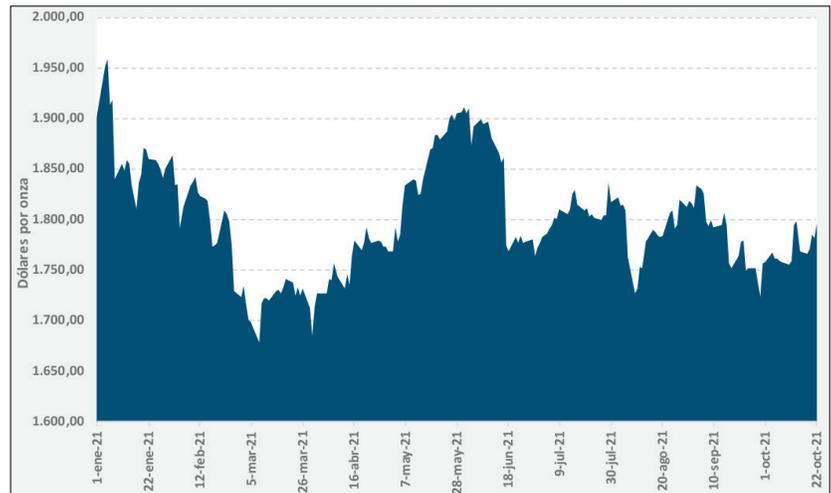
- Las acciones más apreciadas frente a septiembre fueron: PFAVH 30,8%, CNEC 16,2%, PFCemargos 8,1%, Grupoargos y Ecopetrol 5,7%. Las acciones que más se desvalorizaron fueron: Concreto -8,1%, Promigas -1,4%, ISA -0,9%, ETB y Éxito -0,5%.
- En este sentido, la bolsa de valores colombiana retrocedió en la semana, después de tres semanas consecutivas al alza, presentando un volumen de operaciones acumulado de \$293.868 millones, afectado por el lunes festivo. Las principales acciones del grupo antioqueño marcaron las bajas, junto con Ecopetrol.
- No obstante, el índice muestra una importante recuperación frente a mayo, mes altamente afectado por los paros, la inestabilidad social y política y a la volatilidad de los mercados internacionales.

Actualidad Internacional

Mercado mundial del oro (US\$ Onza Troy)

- El precio del oro continuó recuperándose en el último mes, gracias a la volatilidad e incertidumbre de los mercados, las tensiones geopolíticas, la amplia liquidez mundial, los rendimientos de los bonos soberanos y la crisis energética.
- El día 22 de octubre el oro cerró en US\$1.796,30 la onza troy, subiendo 1,0% frente al mismo día del mes anterior, en lo corrido del año la variación fue de -5,4%, y frente al 22 de octubre de 2020, la baja fue de US\$103,30, un decrecimiento del 6,3%.
- Hubo además otros factores en el movimiento del oro como las declaraciones de los miembros de la FED, las preocupaciones de la inflación global, las monedas digitales, las fluctuaciones del dólar y monedas fuertes, entre otros.
- Como se sabe, el oro es considerado un activo refugio por excelencia para los inversores en

Gráfico 4. Octubre 22 de 2021



Fuente: Investing, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

épocas de incertidumbre e inflación. Se espera que esta semana rompa el hito de los US\$1.800.

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 importantes a nivel global en el mes de septiembre de 2021.
- En agosto, once de los doce países tuvieron un PMI superior a 50. Se destacaron Italia (59,7) EEUU (59,2 oct), Alemania (58,2 oct) y España (58,1). En niveles bajos se ubicaron México (48,6), China (50,0), Japón (53,0 oct) y Francia (53,5 oct). Colombia se ubicó en la mitad con 55,5, mejorando frente a agosto.
- En la zona euro, el PMI se ubicó en 58,5 muy similar al mes anterior, pero con cierta desaceleración afectado por la escasez y los precios de los insumos (materias primas), así como por las debilidades y limitaciones en las cadenas de suministros.

Gráfico 5. Septiembre - octubre 2021

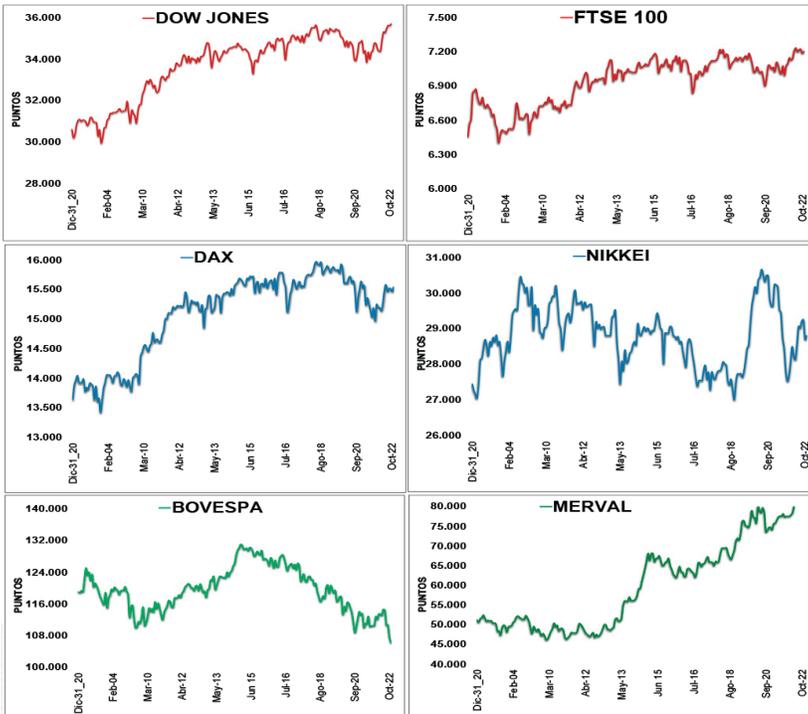


Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera – Supersolidaria

- Presentaron descensos frente a meses anteriores en su PMI: Francia, Canadá, Reino Unido, España, Alemania, EEUU e Italia; países que continuaron afectados por las limitaciones de capacidad y la escasez de materiales y mano de obra.

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 6. Octubre 22 de 2021



- El índice Dow Jones tuvo nuevamente una semana al alza de 1,1%, marcando nuevo record con media volatilidad gracias a los buenos resultados corporativos y a la confianza de la recuperación económica.
- El FTSE 100 de Londres bajó 0,4% con mínima volatilidad influenciado por los resultados de las mineras, los resultados en Asia, la especulación sobre alza de tasas y la inversión extranjera. El DAX alemán con baja volatilidad se depreció 0,3% movido por las automovilísticas, Evergrande, SAP y el crecimiento de China.
- El Nikkei japonés bajó 0,9%, con media volatilidad a causa de noticias como Evergrande, los precios del petróleo, la devaluación del yen, las ganancias de las tecnológicas y la toma de beneficios.
- El Bovespa brasilero cayó fuertemente el 7,3% con alta volatilidad, movido por los temores la política fiscal, la renuncia de funcionarios económicos y la elevación del límite de deuda. El Merval argentino ganó el 6,0% con fuertes subidas durante ocho sesiones consecutivas, alzas en los ADR que se cotizan en Wall Street, así como las perspectivas electorales próximas.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 7. Octubre 22 de 2021



- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$85,53 subiendo US\$0,67 un 0,8%; mientras que el WTI terminó en US\$83,76 ganando US\$1,48 un 1,8%.
- Los precios del crudo continuaron elevándose por séptima semana, llegando a niveles máximos de varios años ante los temores sobre los suministros e inventarios en EEUU. Además, influyeron los temores de escasez de carbón y gas en China, India y Europa; así como la proximidad del invierno en el hemisferio norte.
- Este lunes 25 de octubre el barril de Brent cerró a US\$85,15 mientras que el WTI lo hizo a US\$83,81, continuando la tendencia alcista ante las proyecciones de superar pronto el Brent los US\$90 ante una mayor demanda (Goldman Sachs).

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) continuaron otra semana al alza, impulsados por la incertidumbre de la crisis energética.

Otros datos de interés

- De acuerdo con las estadísticas de la Superfinanciera, los saldos de créditos de libranza ascendieron a \$62 billones al mes de junio de 2021.
- El índice de Confianza Industrial de Fedesarrollo se ubicó en 20,4% en el mes de septiembre, siendo el mayor valor en 41 años.
- Evergrande el gigante inmobiliario chino pagó un cupón por US\$83.5 millones a bonistas internacionales, evitando así el default. No obstante, la incertidumbre continúa.
- Colombia hará el próximo 27 de octubre una subasta de TES verdes por \$650.000 millones.

