

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 108 Noviembre 3 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

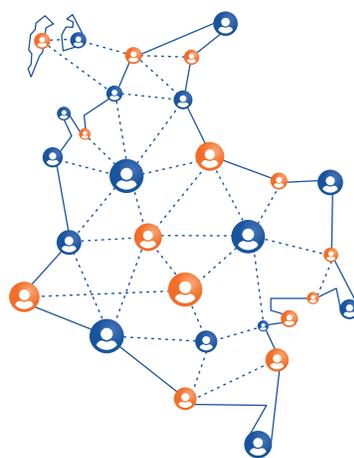
“Super-Visión” para la transformaci^on

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 a nivel local ante la ausencia de eventos que preocuparan a los inversores, ganando solamente \$4
- B** El mercado laboral colombiano continuó su recuperación aunque menos acelerada, cerrando la tasa de desempleo en septiembre de 2021 en 12,1%
- C** Los mercados bursátiles de las principales economías tuvieron una semana de ganancias gracias a las buenas noticias y a los resultados corporativos positivos

Actualidad Nacional

Exportaciones colombianas (millones US\$ FOB)

- Las exportaciones registradas en septiembre del presente año ascendieron a US\$3.572,5 millones FOB, presentando un aumento del 40,4% frente al mismo mes de 2020 que fueron US\$2.544,9 millones FOB. En los primeros nueve meses de 2021 el crecimiento anual fue de 22,9%, sumando US\$28.082 millones.
- Las variaciones en las exportaciones estuvieron representadas por: combustibles y productos de industrias extractivas 74,8%; manufacturas 32,2%; agropecuarios, alimentos y bebidas 18,0%; otros sectores -5,4%.
- Los principales países de destino de las exportaciones colombianas FOB en junio fueron: EEUU (24,1%), China (8,1%), Ecuador (5,8%), Brasil (5,6%) y Turquía (4,6%).

Gráfico 1. Septiembre 2021

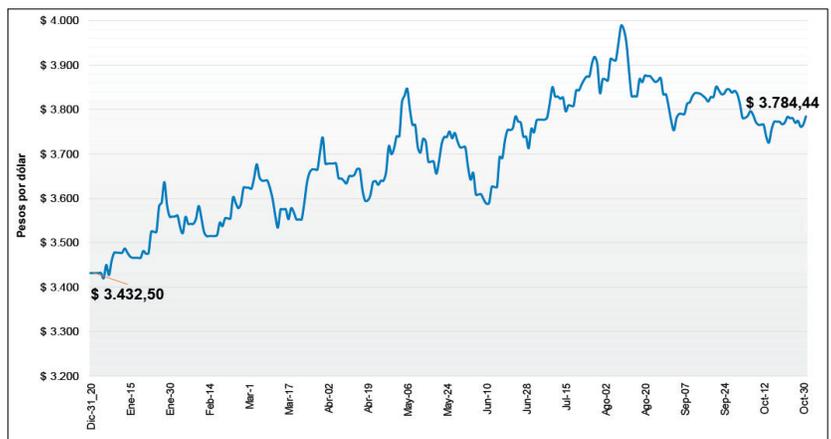


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- En la semana anterior el dólar estuvo estable, ganando únicamente \$4 equivalente al 0,1% frente al cierre de la TRM del 16 de octubre, con mínima volatilidad.
- Las fluctuaciones de la divisa estuvieron influenciadas por la debilidad de casi todas la monedas y divisas, la caída del crudo, las perspectivas de las tasas del Banco de la República y la demanda de bonos verdes.
- Ayudaron al movimiento del dólar las alzas de los bonos del Tesoro, las expectativas de reunión de los principales bancos centrales, lo que afectará los mercados cambiarios, así como las políticas alcistas futuras de los bancos centrales en países emergentes.

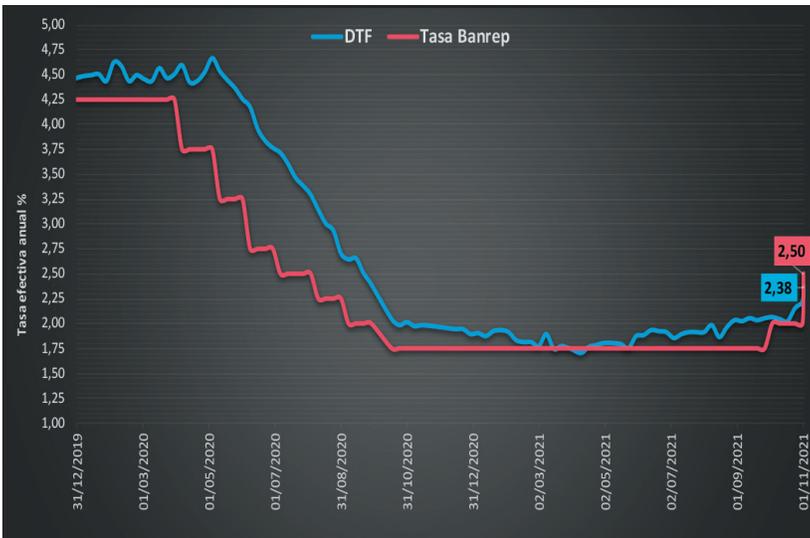
Gráfico 2. Octubre 30 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 3. Noviembre 01 de 2021



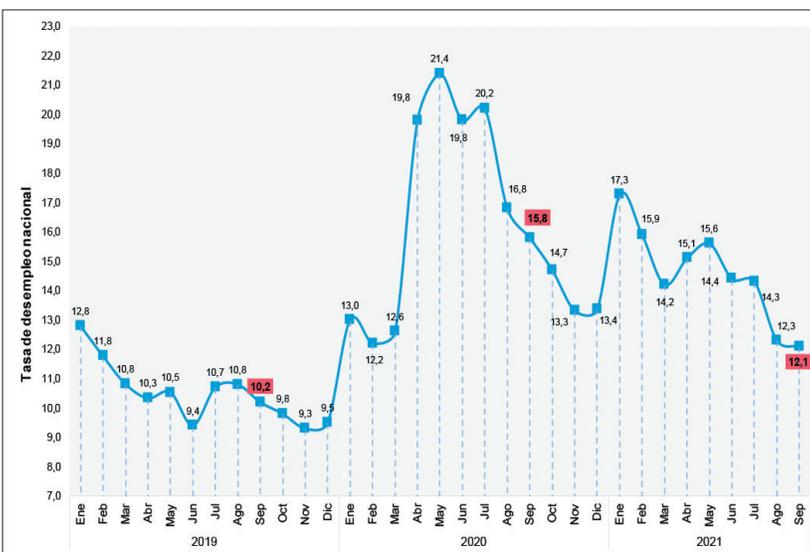
Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

- Al final de agosto de 2021, la DTF comenzó con valores máximos superando el 2,00% EA, para cerrar el 01 de noviembre en 2,38%, guardando correlación y subiendo 35 pbs en los dos últimos meses.
- Por su parte, la tasa de intervención del Banrep fue ajustada al alza en 50 pbs, al pasar de 2,00% a 2,50%, continuando con las alzas iniciadas en el mes anterior y sorprendiendo a los analistas y al mercado. Esta es la segunda subida de tasa consecutiva.
- La razón según los analistas, se dio a causa de la inflación anual que a septiembre se ubicó en 4,51% por fuera del rango meta; la dinámica de crecimiento de la economía y su recuperación; el fortalecimiento de la demanda y la dinámica del mercado laboral con menor tasa de desempleo para el mes de septiembre (12,1%).

Tasa de desempleo nacional - TD

Gráfico 4. Septiembre 2021



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En septiembre de 2021 la TD nacional se ubicó en 12,1%, disminuyendo 3,7 pps respecto al mismo mes de 2020 (15,8%); mientras que en las trece ciudades y AM la tasa fue de 13,0%, disminuyendo 5,3 pps.

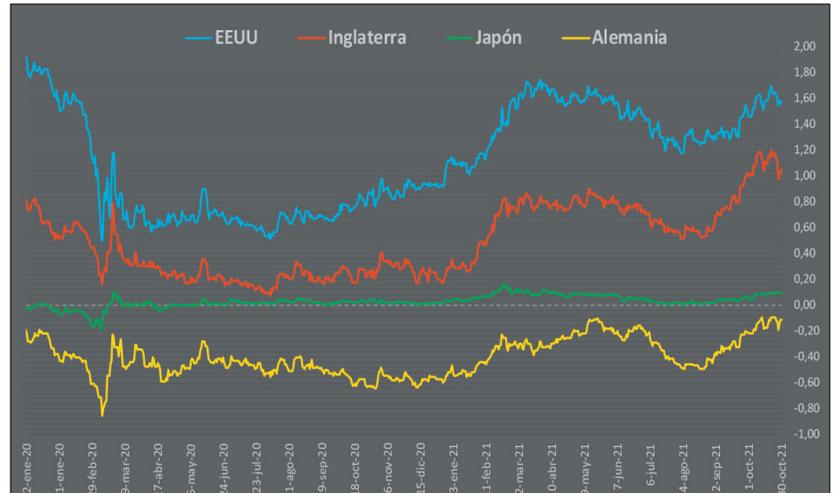
- El número de ocupados en el país en el mes de septiembre fue de 21.7 millones, los desocupados 3.0 millones y los inactivos 15.7 millones. En un año se recuperaron 1.5 millones de puestos de trabajo. Frente a septiembre de 2019, quedan por recuperar 500 mil empleos.
- Doce sectores crearon y uno destruyó empleos en septiembre. Los sectores que más crearon fueron: comercio y reparación de vehículos (359 mil); actividades profesionales científicas, técnicas (235 mil); alojamiento y servicios de comida (235 mil); administración pública (226 mil); actividades artísticas, entretenimiento (210 mil). Destruyó empleos agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (125 mil).
- En el trimestre móvil julio - septiembre de 2021 las ciudades con mayor tasa de desempleo fueron Florencia (19,6%), Riohacha (19,1%) y Quibdó (18,6%). Las ciudades con las tasas más bajas fueron Cartagena (8,9%), Barranquilla AM (10,2%) y Bucaramanga AM (10,8%).

Actualidad Internacional

Bonos a 10 años principales economías

- Al 30 de octubre, los rendimientos de los bonos a 10 años de las principales economías continuaron al alza. Persistió el nerviosismo en los mercados por los crecimientos de las economías más importantes, las cuales se han desacelerado (EEUU y China).
- Frente a septiembre, los bonos de EEUU cerraron octubre en 1,58% EA, 8,5 pb más; los de Inglaterra terminaron en 1,05%, subiendo 2,6 pb; los japoneses cerraron en 0,10%, subiendo 3,0 pb y los alemanes en -0,11%, subiendo 9,7 pb.
- Los rendimientos de bonos continuaron ganando terreno en los mercados de renta fija a causa de las expectativas de inflación global, los subsidios de desempleo, las probables alzas de tasas de la Reserva Federal - FED.
- De continuar la incertidumbre, se verán alzas adicionales en los bonos soberanos, catalogados como activos refugio.

Gráfico 5. Bonos a 10 años - Octubre 30 de 2021



Fuente: Investing, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado de monedas frente al dólar

- En la semana anterior, continuaron las depreciaciones de las monedas y divisas frente al dólar americano en casi todo el mundo ante la alta incertidumbre de noticias a nivel global.
- Las monedas más depreciadas fueron el peso mexicano -1,88%, el sol peruano -0,86% y el peso argentino -0,33%; mientras que con ganancias y resistiendo las fluctuaciones estuvieron el real brasilero 0,18% y el peso chileno 0,16%.
- Las monedas fuertes (divisas) presentaron depreciaciones y continuaron su debilidad frente al dólar: la libra -0,44%, el yen -0,48% y el euro -0,74%. La depreciación se debió a las volatilidades de los mercados, el nerviosismo por los precios de la energía y su efecto en la inflación y el alza en los tipos de interés.

Gráfico 6. Octubre 29 de 2021

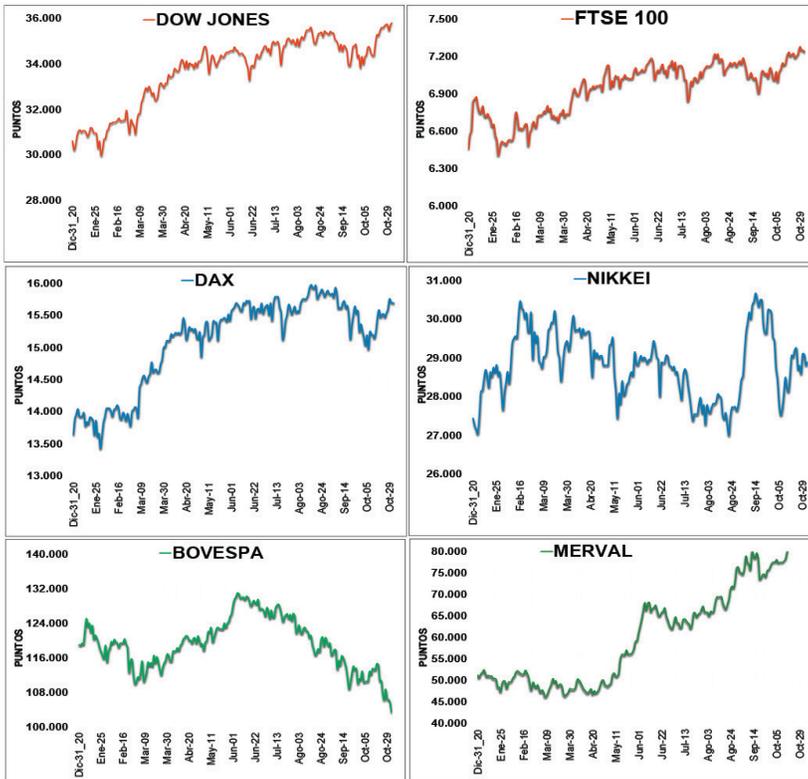
Real brasilero	5,64	▲	0,18%
Peso chileno	813,20	▲	0,16%
Peso colombiano	3.784,44	▼	-0,03%
Peso argentino	99,62	▼	-0,33%
Libra	1,37	▼	-0,44%
Yen	114,00	▼	-0,48%
Euro	1,16	▼	-0,74%
Sol peruano	3,99	▼	-0,86%
Peso mexicano	20,55	▼	-1,88%

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

- En la semana anterior, el dólar se convirtió nuevamente en activo de refugio de los inversores (*flight to quality*).

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 7. Octubre 29 de 2021

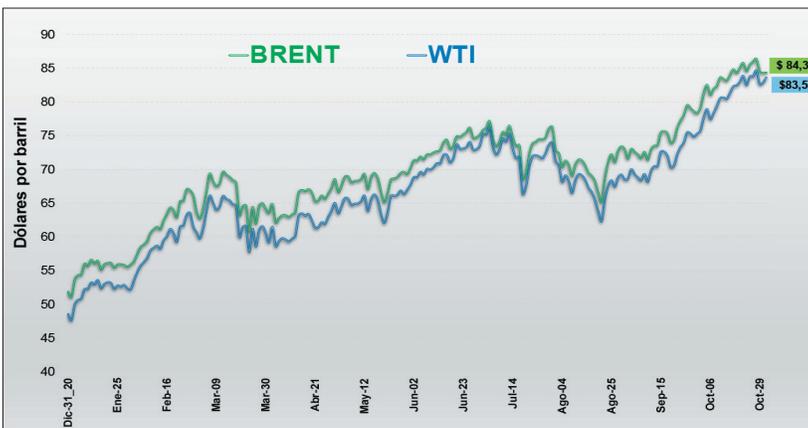


- El índice Dow Jones tuvo nuevamente una semana alcista de 0,4%, marcando nuevo record, acercándose a los 36.000 puntos, ante las expectativas de la FED, los buenos resultados trimestrales corporativos y de las empresas tecnológicas.
- El FTSE 100 de Londres subió 0,5% movido por las mineras y petroleras, el auge de Wall Street y los mercados globales, así como el presupuesto general inglés. El DAX alemán con baja volatilidad se apreció 0,9% movido por la reunión del Banco Central Europeo - BCE, la toma de beneficios y los mercados globales.
- El Nikkei japonés subió 0,3% a causa de las ganancias corporativas, la euforia de los mercados y las expectativas del nuevo gobierno.
- El Bovespa brasilero cayó 2,6% con alta volatilidad, ante los temores de la política fiscal, y las expectativas de tasas. El Merval argentino bajó 3,8% a causa de la toma de ganancias, la fortaleza del dólar, la incertidumbre en el país, en la región y en los emergentes.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 8. Octubre 29 de 2021



Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$84,38 bajando US\$1,15 un -1,3%; mientras que el WTI terminó en US\$83,57 perdiendo US\$0,19 un -0,2%.
- Los precios del crudo fluctuaron entre alzas y bajas, ante las declaraciones de China de liberar reservas de combustibles y combatir la escasez, las presiones sobre la OPEP de aumentar el bombeo, las negociaciones con Irán, la recompra de acciones de grandes petroleras, entre otros.
- Este lunes 01 de noviembre el barril de Brent cerró a US\$84,53 mientras que el WTI lo hizo a US\$83,79, recuperando las sesiones de pérdidas leves de la semana. Bank of América pronostica un barril Brent a US\$120 en los próximos meses de continuar la crisis de energía.

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) tuvieron una semana de corrección a la baja después de varias semanas de fuertes ganancias.

Otros datos de interés

- Colombia recibirá de países como Alemania, Noruega y Reino Unido unos US\$33,5 millones para la sostenibilidad de los bosques y la reducción de la deforestación.
- El día sin IVA llevó a los consumidores a realizar compras por \$9.8 billones, superando los eventos del 2020.
- El PIB de EEUU creció solo el 2,0% en el tercer trimestre frente a igual periodo de 2020, a causa del Covid y los problemas en la cadena de suministros.
- Evergrande, el gigante inmobiliario chino que se encuentra en serios problemas de liquidez logró cubrir el pago de intereses atrasados a los bonistas, evitando así el *default*.

