

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 112 Noviembre 30 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

- A** Una semana de fuerte alza tuvo el dólar ganando \$85 ante el nerviosismo de los mercados por la aparición de la variante de Covid Ómicron en Sudáfrica
- B** La tasa de desempleo del mes de octubre cerró en 11,8 continuando su descenso gracias a la recuperación económica del país y de la economía mundial
- C** Fuertes caídas tuvieron los mercados mundiales a raíz del temor por la nueva variante de virus que puede afectar a la economía mundial



Actualidad Nacional

Remesas de los trabajadores (US\$ millones)

Gráfico 1. Octubre 2021

- De acuerdo con las cifras del Banco de la República, las remesas para el mes de octubre de 2021 ascendieron a US\$664,02 millones, continuando el buen desempeño, frente al mismo mes de 2020 (US\$646,59 millones). En los diez meses de este año, las remesas sumaron US\$6.949,24 millones.
- La variación anual aumentó 2,7%, la mensual fue -2,8%, mientras que la del año corrido (a octubre) de 23,3%. Las cifras al mes de octubre superaron las de todo el 2020 que fueron US\$6.908,85 millones.
- Las remesas llegarían a los US\$8.000 millones en 2021, si se mantiene la tendencia.

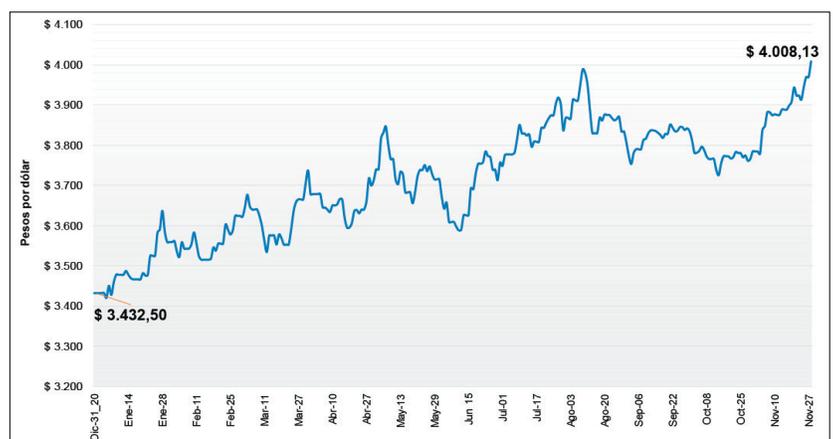


Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- El dólar tuvo una fuerte semana alcista, ganando \$85 equivalente al 2,2% frente al cierre de la TRM del 20 de noviembre, con una alta volatilidad. En lo corrido de 2021, la devaluación llegó al 16,8%.
- Las fluctuaciones de la divisa estuvieron influenciadas por noticias negativas como la nueva variante Ómicron, el derrumbe en los precios del petróleo, las bolsas, los bonos y materias primas.
- En el entorno local, la divisa superó la barrera psicológica de los \$4.000, cifra no vista desde abril de 2020, debido a la fuerte volatilidad de las monedas de países emergentes y al refugio de los inversores en el dólar.

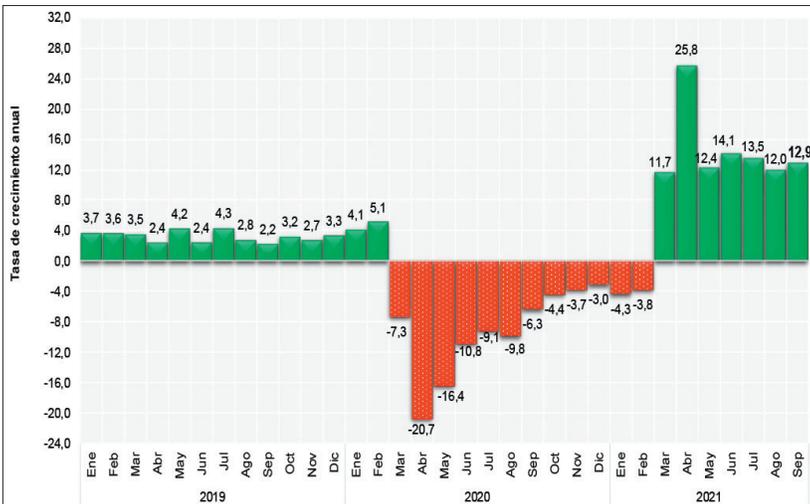
Gráfico 2. Noviembre 27 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE

Gráfico 3. Septiembre 2021



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

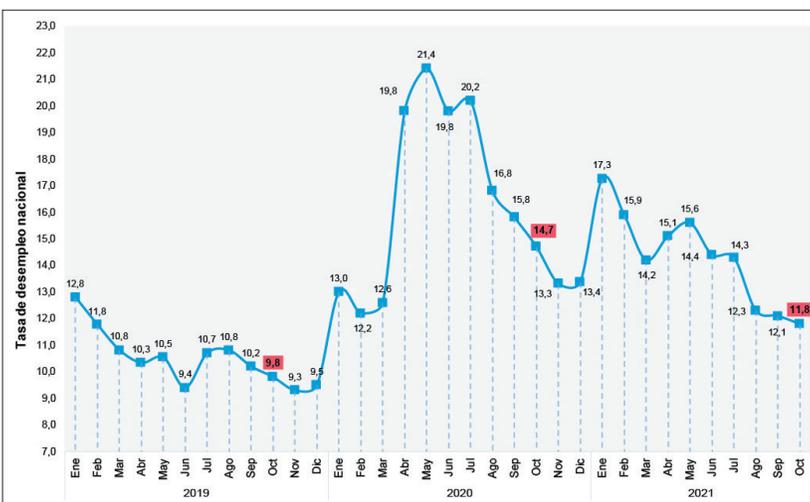
- En septiembre del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 117,31 y presentó un crecimiento de 12,9% respecto al mismo mes de 2020 (103,88). La variación mensual fue de 3,17%.
- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron variaciones anuales po-

sitivas. Las primarias (agricultura y minería 4,3%); las secundarias (industria y construcción 14,2%), y las terciarias (comercio y servicios 14,2%).

- De las doce actividades económicas, once presentaron desempeño positivo, una constante, agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca y ninguna en negativo.
- Las actividades económicas que más contribuyeron a la variación (8,4 pps) fueron tres: comercio, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comida; industrias manufactureras; administración pública y defensa, educación y salud humana.
- El dato del ISE a septiembre continuó reafirmando la recuperación de la economía colombiana, aunado al crecimiento del PIB del tercer trimestre; por lo que muchos analistas han hecho ajustes a las proyecciones del PIB de 2021, el cual estaría cerca del 10,0%.

Tasa de desempleo nacional - TD

Gráfico 4. Octubre 2021



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En septiembre de 2021 la TD nacional se ubicó en 11,8%, disminuyendo 2,9 pps respecto al mismo mes de 2020 (14,7%); mientras que en las trece ciudades y AM la tasa fue de 12,3%, disminuyendo 4,5 pps.
- El número de ocupados en el país en el mes de octubre fue de 22.12

millones, los desocupados 2.96 millones y los inactivos 15.41 millones. En un año se recuperaron 854 mil puestos de trabajo. Frente a octubre de 2019, quedan por recuperar 685 mil empleos.

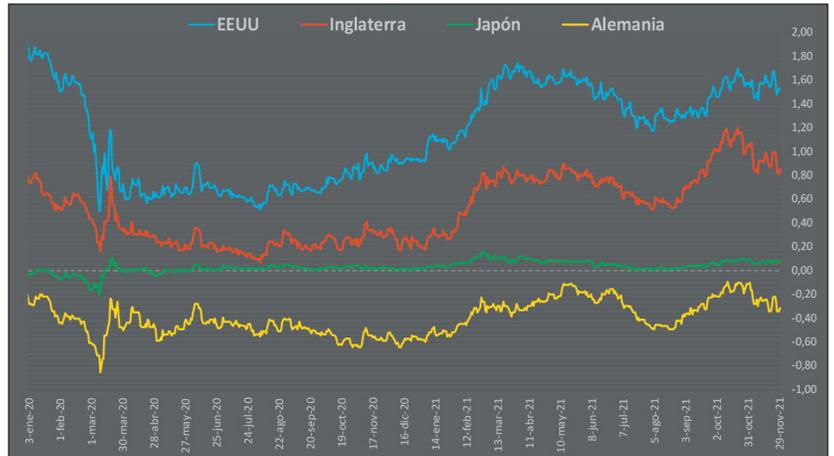
- Diez sectores crearon y tres destruyeron empleos en octubre. Los sectores que más crearon fueron: actividades profesionales científicas, técnicas (212 mil); industria manufacturera (137 mil); alojamiento y servicios de comida (113 mil). Destruyeron empleos: actividades artísticas, entretenimiento, recreación (54 mil), información y comunicaciones (31 mil) y actividades inmobiliarias (29 mil).
- En el trimestre móvil agosto - octubre de 2021 las ciudades con mayor tasa de desempleo fueron Quibdó (20,3%), Ibagué (18,7%), Florencia (18,1%) y Riohacha (17,6%); mientras que las ciudades con las tasas más bajas fueron Cartagena (9,1%), Barranquilla y AM (9,6%) y Bucaramanga y AM (10,4%).

Actualidad Internacional

Bonos a 10 años principales economías

- Al 29 de noviembre, los rendimientos de los bonos a 10 años de las principales economías presentaron tasas a la baja. No obstante, fue una semana de fuerte nerviosismo y volatilidad en los mercados globales.
- Frente a la semana anterior, los bonos de EEUU cerraron en 1,52% EA, disminuyendo 11,0 pb; los de Inglaterra terminaron en 0,85%, bajando 8,0 pb; los japoneses cerraron en 0,07%, sin cambio; mientras los alemanes finalizaron en -0,32%, bajando 2,0 pb.
- Los rendimientos de bonos se vieron afectados por la búsqueda de activos de refugio por parte de los inversores debido a la aparición de la nueva variante de Covid en Sudáfrica.
- Adicionalmente, influyeron en las tasas de los bonos los datos del mercado laboral y consumo de los hogares, los cuales han seguido mejo-

Gráfico 5. Noviembre 29 de 2021



Fuente: Investing, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

rando, especialmente en EEUU. Se agrega a ello el fortalecimiento de las economías, lo que hace que los inversionistas piensen en la inflación, la menor compra de activos financieros de los bancos centrales y las probables alzas de tasas.

Mercado de monedas frente al dólar

- En la semana anterior, se presentaron movimientos mixtos en las cotizaciones de las monedas y divisas frente al dólar americano en el mundo, debido a la fuerte incertidumbre a nivel global por la variante Ómicron.
- Las monedas más depreciadas fueron el peso mexicano -5,13%, el sol peruano -1,19%, el peso colombiano -0,66% y el peso argentino -0,31%; mientras que presentaron ganancias el peso chileno 1,64% y el real brasilero 0,07%.
- Dos divisas presentaron apreciaciones: el yen 0,59% y el euro 0,25%, mientras que se depreció la libra esterlina -1,38%. Las volatilidades frente a las divisas se vieron influidas por la nueva variante de Covid especialmente el yen, el euro y el franco suizo, consideradas monedas de refugio.

Gráfico 6. Noviembre 26 de 2021

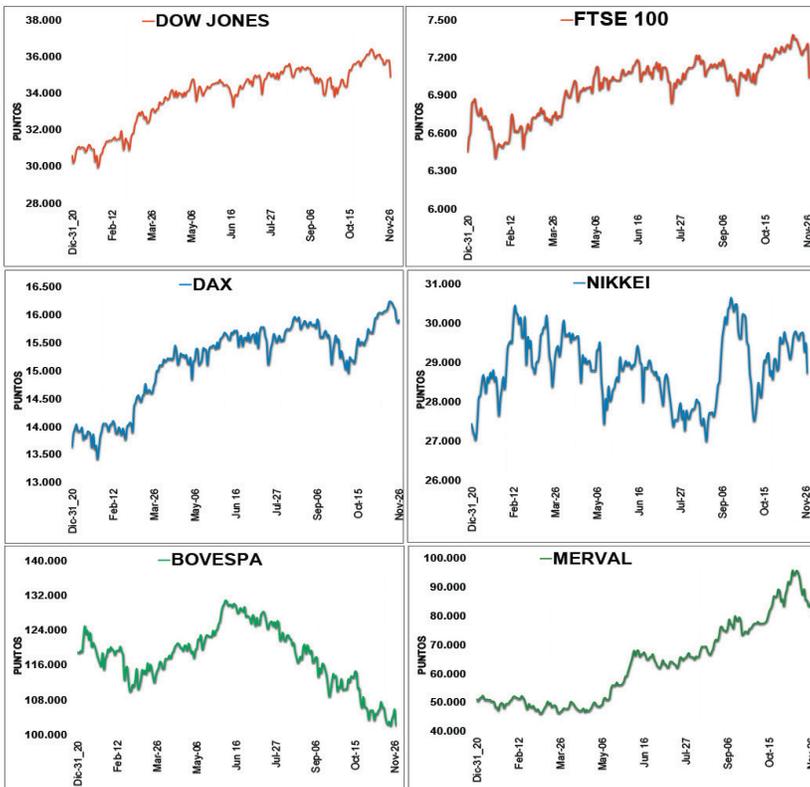
Peso chileno	818,50	▲	1,64%
Yen	113,31	▲	0,59%
Euro	1,13	▲	0,25%
Real brasilero	5,61	▲	0,07%
Peso argentino	100,76	▼	-0,31%
Peso colombiano	3.969,49	▼	-0,66%
Sol peruano	4,04	▼	-1,19%
Libra	1,33	▼	-1,38%
Peso mexicano	21,91	▼	-5,13%

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

- Con la publicación de las actas o minutas de la FED, en las que se avizora la retirada de compra de activos financieros (tapering) si la inflación continúa elevada, le dio un impulso adicional al dólar.

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 7. Noviembre 26 de 2021

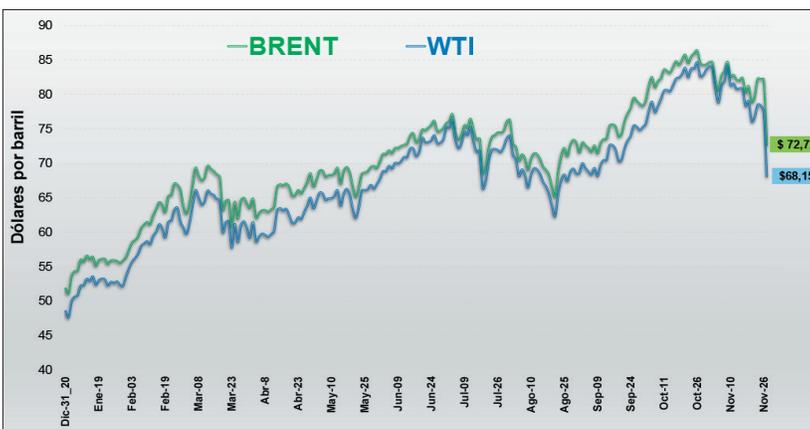


- El índice Dow Jones de la Bolsa de Nueva York tuvo una semana más de corrección cayendo 1,9% por debajo de los 35.000 puntos a causa de la noticia de la nueva variante de Covid Ómicron, teniendo una de las peores caídas del año.
- El FTSE 100 de Londres bajó 2,5% movido por la noticia de la variante Ómicron y el pesimismo en los mercados globales. El DAX alemán con alta volatilidad se depreció fuertemente el 5,6% a causa de la variante Ómicron, y los retrocesos con fuertes ventas en sectores como la industria, seguros y químicos.
- El Nikkei japonés con alta volatilidad bajó 3,3% afectado por la nueva variante, el hundimiento de los mercados, la fortaleza del yen y el movimiento de las tecnológicas en EEUU.
- El Bovespa brasilero bajó el 3,1% con alta volatilidad a raíz del hundimiento en los mercados, la variante Ómicron y la ganancia del real. El Merval argentino se hundió un 6,2% con alta volatilidad a causa de la cepa Ómicron, la caída de los mercados globales, y ante los escenarios políticos y económicos pesimistas en el país.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 8. Noviembre 26 de 2021



- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$72,72 bajando US\$6,17 un -7,8%; mientras que el WTI terminó en US\$68,15 perdiendo US\$7,95 un -10,4%. La caída en la semana es la mayor desde abril de 2020.
- Los precios del crudo fluctuaron negativamente a causa de las preocupaciones de la aparición de la variante Ómicron en Sudáfrica, los temores por nuevas restricciones que afecte la demanda global de crudo y las expectativas de reunión de la OPEP.
- Este lunes 29 de noviembre el barril de Brent cerró en US\$73,44 mientras que el WTI lo hizo a US\$69,95, recuperando terreno ante la fuerte caída de la semana anterior.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) continuaron su quinta semana consecutiva de pérdidas, profundizando su tendencia bajista.

Otros datos de interés

- El Ministerio de Hacienda llevó a cabo una operación anticipada de TES de 2022 por \$5 billones, con lo cual busca mejorar el perfil de deuda.
- A causa de las crisis en la cadena de suministros, los contenedores y fletes, algunos de los productos que tendrán alzas son la ropa, muebles, computadores y artículos electrónicos.
- La Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo de noviembre espera que la inflación en 2021 cierre en 4,83%.
- La carga de café de 125 kilogramos, se negoció este lunes en \$2.136.000, lo cual es una buena noticia para el sector cafetero, ante el alza de las materias primas.
- Con la firma del Presidente Duque empieza a regir la Ley de Borrón y Cuenta Nueva desde el viernes 26 de noviembre, beneficiando a cerca de 10 millones de deudores.

