

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 113 Diciembre 07 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

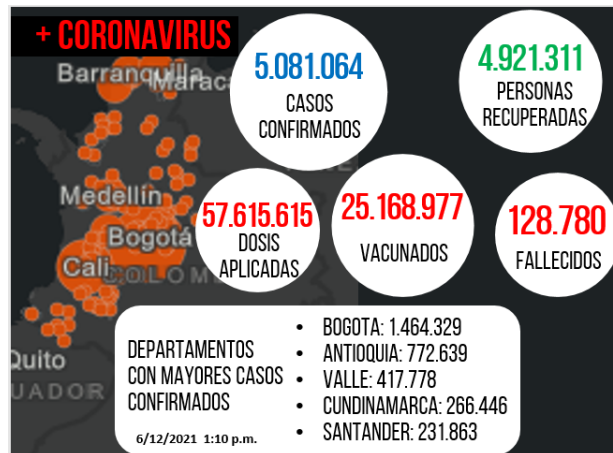
- A** El dólar tuvo una semana de corrección de \$60 ante las noticias locales positivas como el crecimiento para 2022 y la baja en la tasa de desempleo
- B** La inflación anual a noviembre de 5,26% es una de las mayores preocupaciones para el Gobierno y el Banco Central, por lo se espera alzas en las tasas de interés
- C** Los mercados bursátiles presentaron comportamientos mixtos y el petróleo tuvo una semana más de corrección bajista ante la incertidumbre de la cepa Ómicron



Estadísticas nacionales de COVID-19

Infografía 1. Diciembre 06 de 2021

- Los casos confirmados de Covid en el país ascendieron a 5.081.064 al 06 de diciembre de 2021 (1:10 pm), según el Instituto Nacional de Salud presentándose una importante ralentización en su frecuencia.
- Los recuperados sumaron 4.921.311, los fallecidos 128.780, las dosis aplicadas 57.615.615, los vacunados 25.168.977, cerca del 50% de la población colombiana.
- Por departamentos, los casos confirmados los encabezó Bogotá con 1.464.329 seguido de Antioquia con 772.639, Valle con 417.778, Cundinamarca con 266.446 y Santander con 231.863; viéndose una fuerte desaceleración.



Fuente: INS, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- El dólar tuvo una semana bajista corrigiendo \$60 equivalente al -1,5% frente al cierre de la TRM del 27 de noviembre, con alta volatilidad. En lo corrido de 2021, la devaluación llegó al 15,0%.
- Las fluctuaciones de la divisa estuvieron influenciadas por noticias del crecimiento de la economía y la baja en la tasa de desempleo, las expectativas de las OPAS de los grupos Nutresa y Sura.
- La divisa además tuvo correcciones a nivel global ante el pronunciamiento de la OMS de la protección de las vacunas frente a la variante Ómicron. Se espera un dólar en promedio de \$3.928 esta semana.

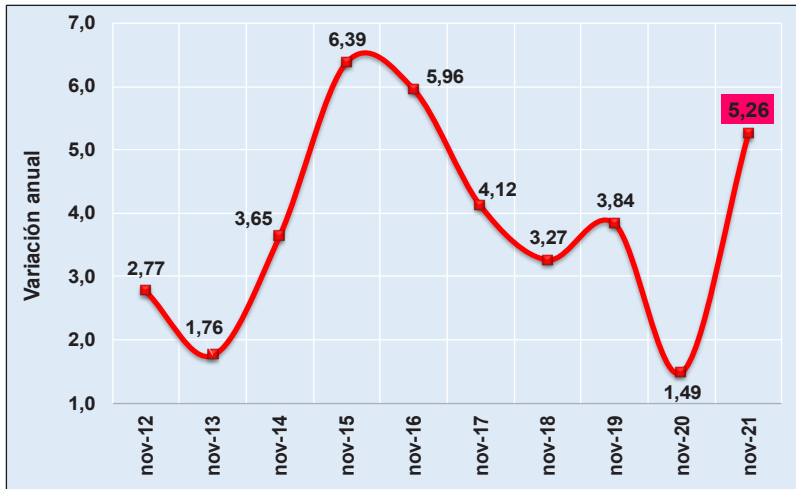
Gráfico 1. Diciembre 04 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasa de inflación anual (%)

Gráfico 2. Noviembre 2021



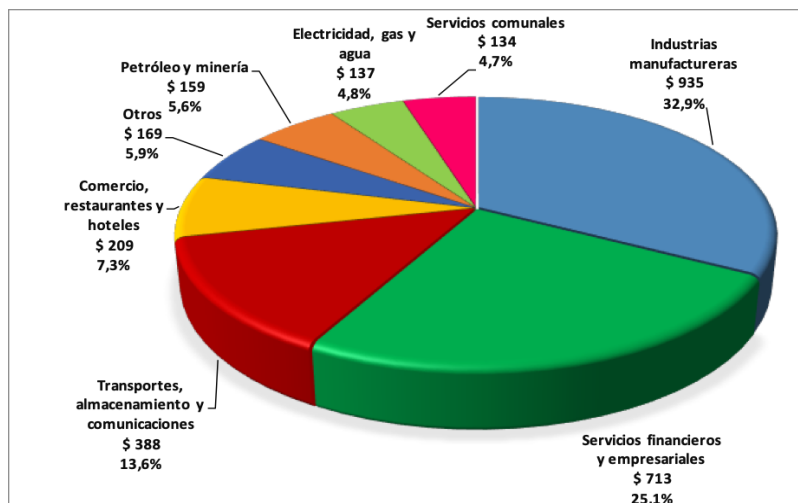
Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Para el mes de noviembre la inflación anual se ubicó en 5,26%, continuando la tendencia al alza y alejándose cada vez más de la meta del 4,0% del Banco de la República. Para el año corrido la cifra fue de 4,86%. Las primarias (agricultura y minería 4,3%); las secundarias (industria y construcción 14,2%), y las terciarias (comercio y servicios 14,2%).

- Las variaciones positivas anuales mayores fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas (15,34%), restaurantes y hoteles (8,24%), transporte (4,91%) y bienes y servicios para la conservación del hogar (4,42%). Las variaciones anuales más bajas fueron información y comunicación (-0,49%), prendas de vestir y calzado (0,02%) y educación (0,03%).
- Por ciudades, las variaciones mensuales más altas se presentaron en Cúcuta (0,92%), Ibagué (0,77%), Valledupar (0,76%) y Villavicencio (0,75%); mientras que las menores fueron: Medellín y Tunja (0,35%), Cali (0,39%) y Bogotá (0,47%). El promedio nacional fue de 0,50%.
- De acuerdo con los expertos y analistas, ante la tendencia alcista, se espera que haya ajustes en la tasa del Banco de la República. Parte de la inflación tiene origen externo. Este indicador será clave en las negociaciones del salario mínimo.

Inversión Extranjera Directa - IED

Gráfico 3. Tercer trimestre 2021 (millones US\$ y %)



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- La Inversión Extranjera Directa - IED, según el Banco de la República ascendió en el tercer trimestre de 2021 a US\$2.845 millones, presentando un crecimiento de 237,0% frente a igual periodo de 2020 (US\$844 millones).

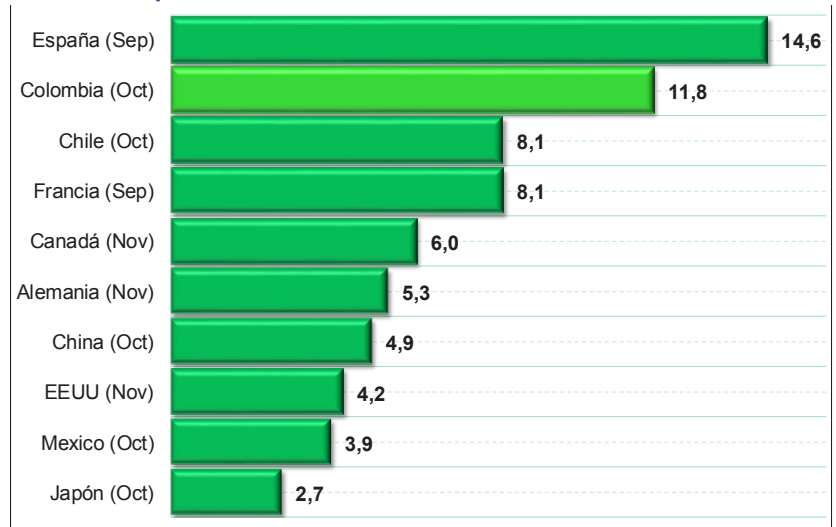
- La IED estuvo liderada por los sectores de industrias manufactureras 32,9%, seguida de servicios financieros y empresariales 25,1%, luego transportes, almacenamiento y comunicaciones 13,6%. Los sectores con menor participación fueron servicios comunales 4,7%, electricidad, gas y agua 4,8% y petróleo y minería 5,6%.
- En los primeros nueve meses del año 2021, el monto de IED ascendió a US\$7.160 millones, lo que correspondió a un incremento del 33,0% frente al mismo periodo de 2020 que fue de US\$5.390.
- Se debe tener en cuenta que en 2020 los montos de IED fueron menores a causa del efecto que tuvo la pandemia a nivel global, lo que ralentizó los flujos de capitales en el mundo.



Tasas de desempleo por países

- En septiembre, octubre y noviembre del año en curso las tasas de desempleo continuaron con importantes correcciones, aunque de una manera menos acelerada, gracias a la reactivación de la economía, la recuperación de puestos de trabajo y la vacunación mundial.
- En la parte superior se ubicaron con las mayores tasas de desempleo: España 14,6% y Colombia con 11,8% con mejorías. Les siguen en su orden Chile y Francia (8,1%) y Canadá (6,0%). Las tasas más bajas fueron para Japón 2,7%, México 3,9% y EEUU 4,2%.
- Fue importante la noticia del dato de TD en EEUU que cayó a 4,2% cuando se esperaba un 4,5%, reduciéndose en 542.000 el número de desempleados y cerrando en 6,9 millones; creándose 210.000 nuevos puestos de trabajo.
- Con estos resultados de tasas de desempleo, siguen persistiendo los temores sobre la

Gráfico 4. Septiembre - octubre - noviembre 2021



Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

recuperación de la economía global a causa de los altos niveles de inflación y de las dificultades en las cadenas de suministros.

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 noviembre de 2021.
- En noviembre, nueve de los doce países tuvieron un PMI superior a 50. Se destacaron Italia (62,8) EEUU (58,3), Reino Unido (58,1), Alemania (57,4), Canadá (57,2) y España (57,1). En niveles bajos se ubicaron México (49,4), Brasil (49,8), China (49,9), Japón (54,5) y Francia (55,9). Colombia se ubicó en la parte intermedia con 54,9, mejorando frente a octubre (54,0).
- En la zona euro, el PMI se ubicó en 58,4 muy similar al mes de octubre (58,8), pero con cierta desaceleración, afectado por las fuertes restricciones de la oferta y los problemas en la cadena de suministros.

Gráfico 5. Noviembre 2021

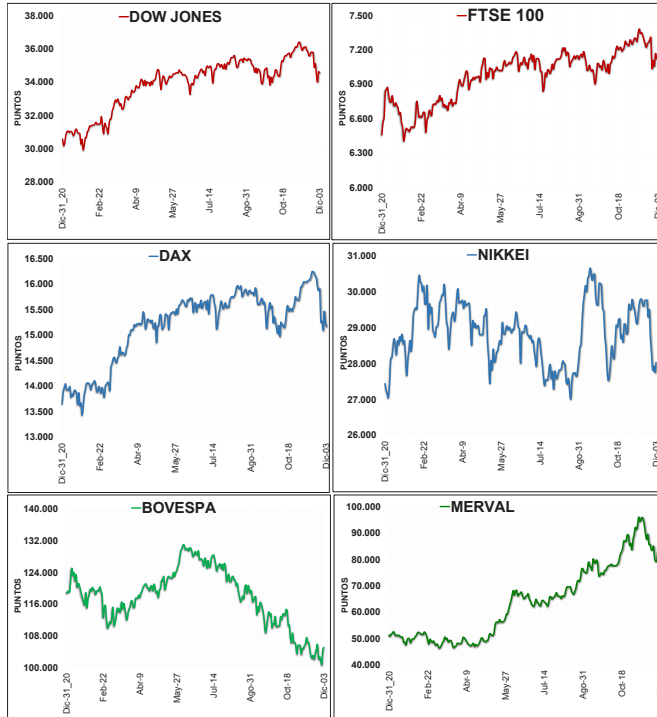


Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Presentaron aumentos frente a meses anteriores en su PMI: Francia, Reino Unido e Italia; mientras que presentaron descensos EEUU, Alemania y España.

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 6. Diciembre 03 de 2021

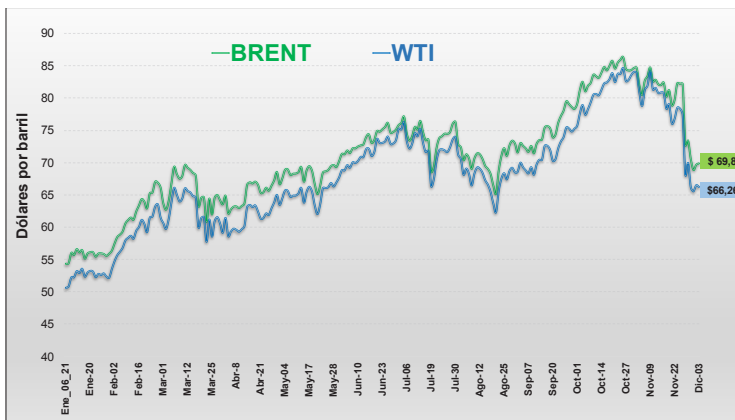


- El índice Dow Jones de la Bolsa de Nueva York tuvo una semana más de corrección cayendo 0,9% a causa de la variante Ómicron, las expectativas de la FED, los datos de empleo y la inflación.
- El FTSE 100 de Londres subió 1,1% con media volatilidad por la variante Ómicron, la toma de ganancias y la recuperación de la caída de la semana previa. El DAX alemán con media volatilidad se depreció el 0,6% a causa de la variante Ómicron, los datos de empleo en EEUU, la toma de ganancias y el rebote de la semana.
- El Nikkei japonés con alta volatilidad bajó 2,5% afectado por la nueva variante Ómicron, los temores de la recuperación económica y el nerviosismo de los mercados globales.
- El Bovespa brasilero subió el 2,8% con alta volatilidad impulsado por Petrobras, la debilidad del dólar, el rebote por la variante Ómicron y las compras de acciones golpeadas. El Merval argentino subió un 7,5% con alta volatilidad a causa de la cepa Ómicron, fuertes compras de títulos castigados, la debilidad del dólar y las alzas de los ADR argentinos.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 7. Diciembre 03 de 2021



Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) llegaron a la sexta semana consecutiva de pérdidas, prolongando su tendencia bajista.

- El barril de referencia Brent cerró la semana en US\$69,88 bajando US\$2,84 un -3,9%; mientras que el WTI terminó en US\$66,26 perdiendo US\$1,89 un -2,8%.
- Los precios del crudo fluctuaron negativamente (con menos volatilidad) ante los temores por la variante Ómicron, el rebote frente a la semana anterior donde llegó a caer 10% en un día, la reunión de la OPEP. En el mes de noviembre el Brent perdió un 16,0% y el WTI un 21,0%.
- Este lunes 29 de noviembre el barril de Brent cerró en US\$73,58 mientras que el WTI lo hizo a US\$69,76, recuperando terreno levemente frente a las semanas anteriores.

Otros datos de interés

- Al parecer, de acuerdo con los analistas, el salario mínimo para 2022 superará el \$1.000.000 teniendo en cuenta la elevada inflación.
- De acuerdo con las estimaciones de la ONU, el comercio mundial cerrará en 2021 en US\$28 billones, creciendo en US\$5.2 billones frente a 2020.
- Según las proyecciones de la OCDE, Colombia será el país que más crecerá en la región en un 5,5% en 2022, mientras que para 2023 lo hará en un 3,1%.
- El tercer día sin IVA dejó ventas por más de \$11 billones, de acuerdo con las cifras del Gobierno.
- A noviembre de 2021, el recaudo tributario ascendió a \$160.2 billones según la DIAN, siendo superior en 17,5% frente a igual periodo de 2020.

