

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 76 Marzo 23 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

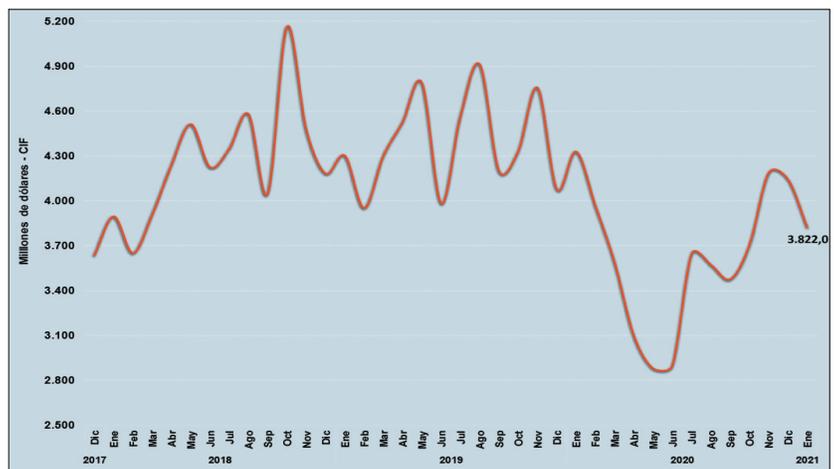
- A** El Indicador de Seguimiento a la Economía – ISE reflejó para el mes de enero una caída de 4,6% a causa de las restricciones como las cuarentenas.
- B** El petróleo tuvo una semana bajista ante los temores de los inversores en la recuperación de la demanda y los aumentos de contagios de COVID-19
- C** El crecimiento del PIB de las principales economías en 2020 fue el peor de la historia, donde Colombia se contrajo 6,8% a causa de la pandemia.

Actualidad Nacional

Importaciones colombianas - CIF

- Las importaciones en enero del presente año sumaron US\$3.822,0 millones CIF, presentando una caída del 11,7% frente al mismo mes de 2019 (US\$4.329,6 millones).
- La caída se originó principalmente en el grupo de manufacturas (-11,8%), el cual tuvo una participación de 74,8% en el total de las importaciones con US\$2.859,8 millones.
- Los principales países de origen de las importaciones fueron Estados Unidos (26,7%), China (24,7%), México (5,7%) y Brasil (4,9%).

Gráfico 1. Enero 2021

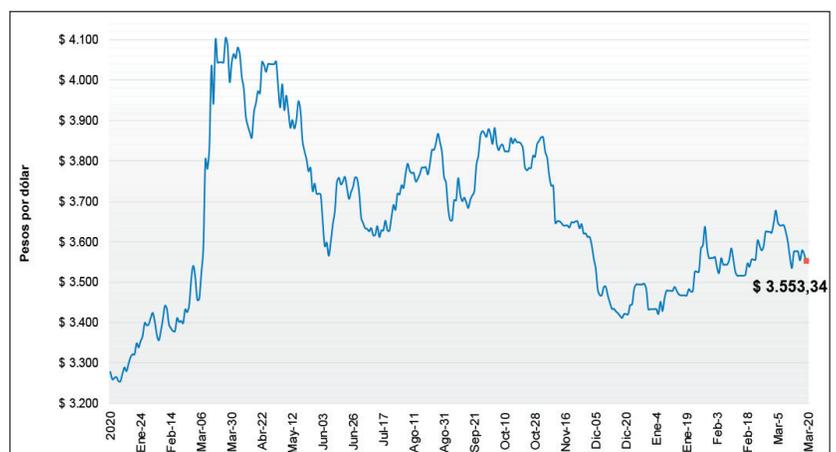


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de cambio - TC

- El dólar en la semana continuó la tendencia bajista frente al peso, perdiendo \$22 equivalente al -0,6% frente al cierre de la TRM del 13 de marzo.
- La debilidad de la divisa según los analistas se vio influenciada por la llegada de vacunas anti COVID al país, lo que da un signo positivo para la recuperación de la economía.
- Igualmente influyeron factores como los pronunciamientos de la FED en mantener estables sus tasas, y las expectativas de recuperación económica en EEUU en 2021.

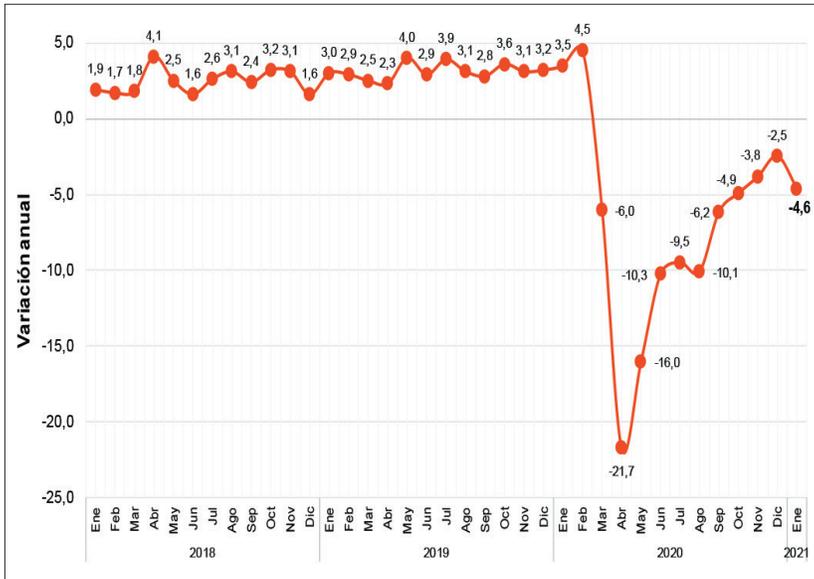
Gráfico 2. TC en pesos - Marzo 20 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Indicador de Seguimiento a la Economía

Gráfico 3. Indicador ISE – Enero 2021



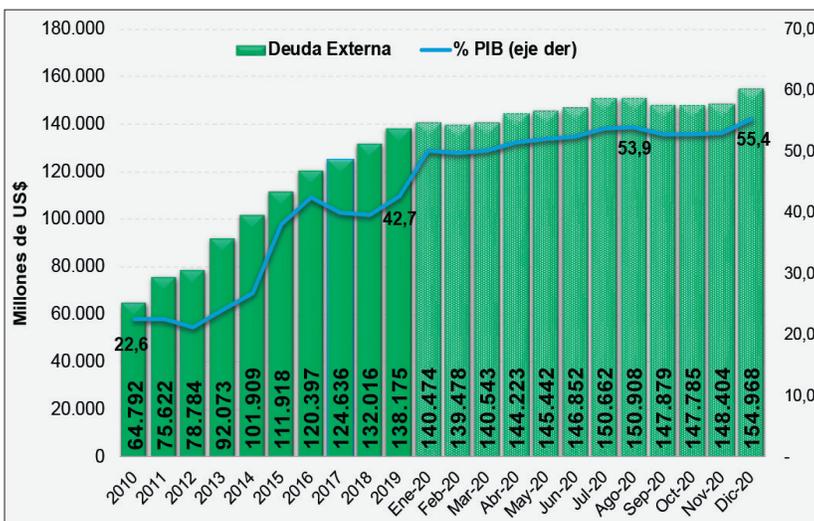
- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron variaciones anuales negativas. Las primarias (agricultura y minería -7,9%); secundarias (industria y construcción -9,8%), y terciarias (comercio y servicios -2,8%).
- De las doce actividades económicas ocho presentan desempeño negativo y cuatro en positivo: administración pública y defensa, actividades inmobiliarias, actividades financieras y de seguros e información y comunicaciones.
- La caída en el indicador se vio afectado por las medidas de cuarentenas, restricciones a la movilidad, toques de queda y otras, golpeando sustancialmente actividades como el transporte, comercio, alojamiento y servicios de comida.

Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En enero del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 100,67 y presentó una contracción de 4,6% respecto al mismo mes de 2020 y una caída mensual de 1,5% frente a diciembre.

Deuda externa colombiana

Gráfico 4. Deuda externa colombiana - Diciembre 2020



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

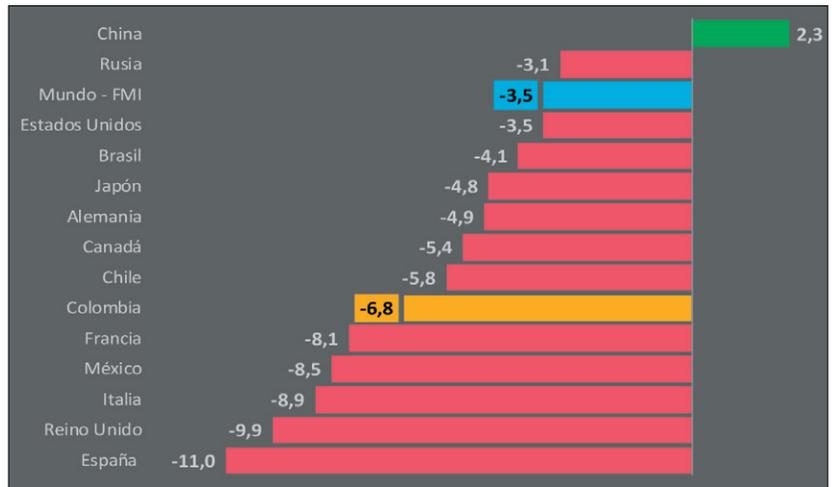
- Al mes de diciembre de 2020 la deuda externa del país ascendió a US\$154.968 millones presentando un crecimiento anual de 12,2%, y 4,4% mensual. Como porcentaje del PIB llegó la deuda al 55,4%.
- Por desagregación, la deuda pública ascendió a US\$89.699 millones, equivalente al 58%, del total, mientras que la deuda privada llegó a US\$65.269 millones, correspondiente al restante 42%.
- Al cierre de 2020 la deuda externa pública se incrementó en US\$15.864 millones, equivalente a un 21,5%, sustentado en la consecución de recursos para enfrentar la emergencia sanitaria.
- Algunos analistas alertan sobre el alto nivel de deuda; especialmente por las decisiones que puedan tomar las calificadoras de riesgo con la deuda colombiana.

Actualidad Internacional

Crecimiento de las economías en el mundo

- Los datos de crecimiento anual del PIB del año 2020 de las principales economías fueron decepcionantes para la economía mundial.
- Las peores caídas se presentaron en los países europeos como España -11,0%, Reino Unido -9,9% e Italia -8,9%. Los crecimientos más favorables fueron para China 2,3%, Rusia -3,1% y EEUU -3,5%. Por su parte, el PIB mundial en promedio se contrajo en 3,5% según el FMI.
- Los países de América Latina no fueron ajenos a la contracción mundial como México -8,5%, Colombia -6,8%, Chile -5,8 y Brasil -4,1%.
- La fuerte caída en el PIB se debió a los efectos de la pandemia la cual redujo drásticamente el crecimiento de los mercados, lo que generó choques de oferta y demanda nunca antes visto en el contexto global.

Gráfico 5. Crecimiento del PIB (% anual) - Año 2020



Fuente: Datosmacro, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado de monedas frente al dólar

- Las monedas fuertes tuvieron una semana un poco volátil, perdiendo terreno frente al dólar. La libra esterlina cedió un 0,39% y el Euro 0,41%. Por su parte, el yen japonés se recuperó levemente con un crecimiento de 0,12%.
- Las monedas de los países emergentes latinoamericanos tuvieron una semana de ganancias frente al dólar, liderados por el peso chileno 1,46%, luego el peso mexicano 1,11% y el real brasilero 1,08%. De otro lado, el peso argentino y el sol peruano se depreciaron.
- Cabe recordar que esta situación se debe al aumento del apetito de riesgo por parte de los inversores ante la debilidad del dólar, principalmente en monedas de países emergentes esperando mayores retornos.

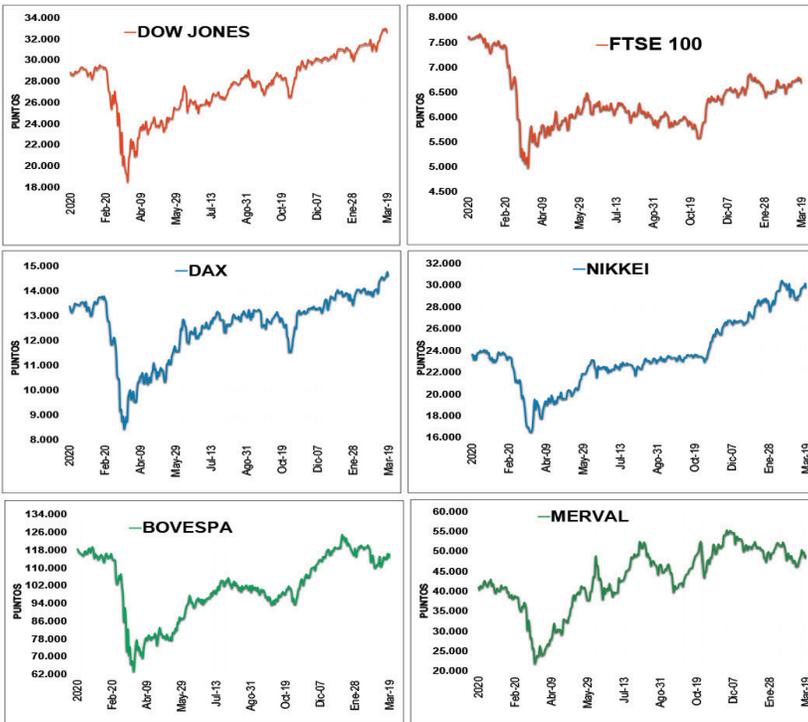
Gráfico 6. Principales monedas - Marzo 19 de 2021

Peso chileno	713,08	▲	1,46%
Peso mexicano	20,49	▲	1,11%
Real brasilero	5,49	▲	1,08%
Yen	108,87	▲	0,12%
Sol peruano	3,7140	▼	-0,14%
Libra	1,39	▼	-0,39%
Euro	1,19	▼	-0,41%
Peso argentino	91,17	▼	-0,43%

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 7. Principales índices - Marzo 19 de 2021

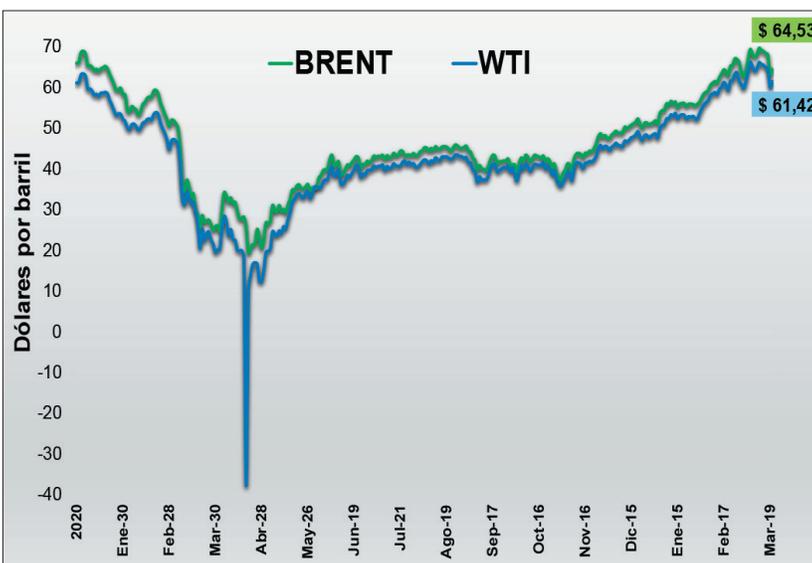


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El índice Dow Jones tuvo una semana a la baja de -0,5% y alejándose de los 33.000 puntos afectado por las alzas de rendimientos en las tasas de los bonos, los temores del COVID-19 y la inflación futura.
- El FTSE 100 de Londres estuvo bajista en -0,8% influenciado por los temores de los altos niveles de deuda y los títulos mineros. El DAX alemán subió 0,8% ante las declaraciones de la FED de mantener bajas las tasas y mantener una política monetaria expansiva.
- El Nikkei japonés tuvo un marginal repunte de 0,2%, en correlación con las demás bolsas, los estímulos en EEUU y las declaraciones de la FED.
- El Bovespa brasilero continuó al alza ganando 1,8% movido por el optimismo en las perspectivas de crecimiento del PIB en EEUU de 6,5% para 2021. El Merval de Argentina bajó marginalmente -0,2% con cierta volatilidad debido a la toma de ganancias tras varias jornadas seguidas al alza.

Mercado del petróleo - Brent y WTI

Gráfico 8. Dólares por barril - Marzo 19 de 2021



Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios del barril de petróleo Brent y WTI tuvieron una fuerte corrección en la semana, después de semanas al alza que los acercó a los precios que se presentaban antes de la pandemia.
- La referencia Brent cerró la semana en US\$64,53 bajando 6,8%, mientras que el WTI terminó en US\$61,42 disminuyendo 6,4% el barril. Se presentaron altas volatilidades, estando el Brent por encima de los US\$69.
- La tendencia bajista de los precios del crudo estuvo motivada por el aumento de casos de COVID-19 en Europa, la toma de utilidades, así como las preocupaciones sobre la recuperación de la demanda de crudo en Europa y en el mundo y los temores de la inflación.
- Los precios del crudo dependerán de los casos de contagio por la pandemia, el éxito en la vacunación, la recuperación de la demanda y el precio del dólar, entre otros.

Otros datos de interés

- Goldman Sachs espera que el precio del barril Brent llegue a U\$80 en el verano, presentándose una oportunidad de compra ante la baja de la semana.
- En la próxima reforma tributaria se espera que quienes tengan ingresos mayores a \$2 millones por mes declaren renta, sin que ello signifique que deban pagar impuesto.
- El Banco Interamericano de Desarrollo - BID aprobará en 2021 US\$1.250 millones a Colombia orientados al crecimiento verde, transformación digital y apoyo a los migrantes.
- Los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años cerraron el sábado en 1,726%, acercándose al nivel de 2,0%, ante los temores inflacionarios y posibles alzas de tasas por parte de la FED.

