

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 82 Mayo 4 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

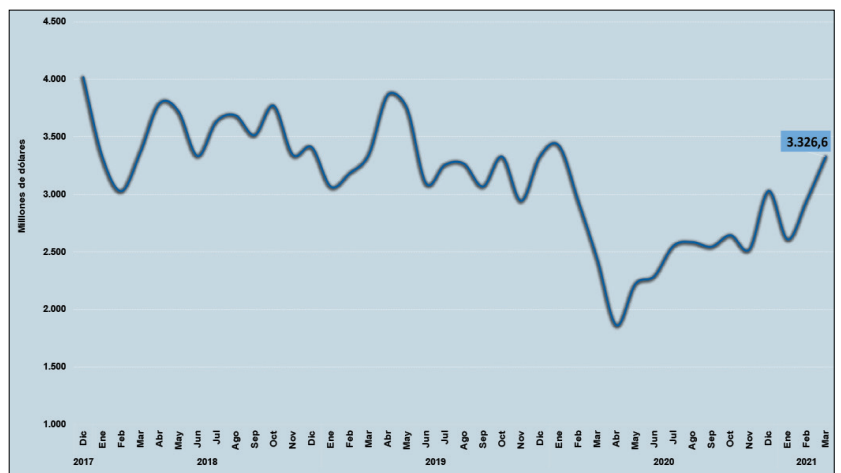
- A** El dólar tuvo un avance importante en la semana y ganó \$100, ante la incertidumbre que se vivió en el país por la reforma tributaria.
- B** Se empiezan a ver luces en la recuperación de las principales economías en el primer trimestre de 2021 gracias a los planes masivos de vacunación.
- C** La tasa de desempleo nacional sigue la tendencia a la baja ante la reactivación y desempeño positivo de sectores económicos claves.

Actualidad Nacional

Exportaciones colombianas

- Las exportaciones registradas en marzo del presente año ascendieron a US\$3.326,6 millones FOB, presentando un aumento del 36,4% frente al mismo mes de 2019 que fueron US\$2.439,0 millones FOB.
- Las variaciones en las exportaciones estuvieron representadas en: agropecuarios, alimentos y bebidas 45,4%; combustibles y productos de industrias extractivas 43,9%; otros sectores 37,1% y manufacturas 15,2%.
- Los principales países de destino de las exportaciones colombianas fueron EEUU (27,7%), China (14,0%), Panamá (5,1%), Ecuador (4,8%) y Brasil (4,7%).

Gráfico 1. Marzo de 2021 (millones de dólares FOB)



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de cambio - TC

- El dólar subió en la semana \$100 equivalente al 2,7% frente al cierre de la TRM del 24 de abril, en medio de una alta volatilidad.
- Los movimientos del dólar fueron de altibajos, por las expectativas de la reforma tributaria, las protestas y movilizaciones, los temores en la rebaja de la calificación y la posible pérdida del grado de inversión del país.
- Ante las presiones de las manifestaciones y la incertidumbre, el gobierno retiró el proyecto de reforma en el congreso, haciendo que el día lunes el dólar cerrara en promedio en \$3.816, aumentando \$76 frente a la TRM.

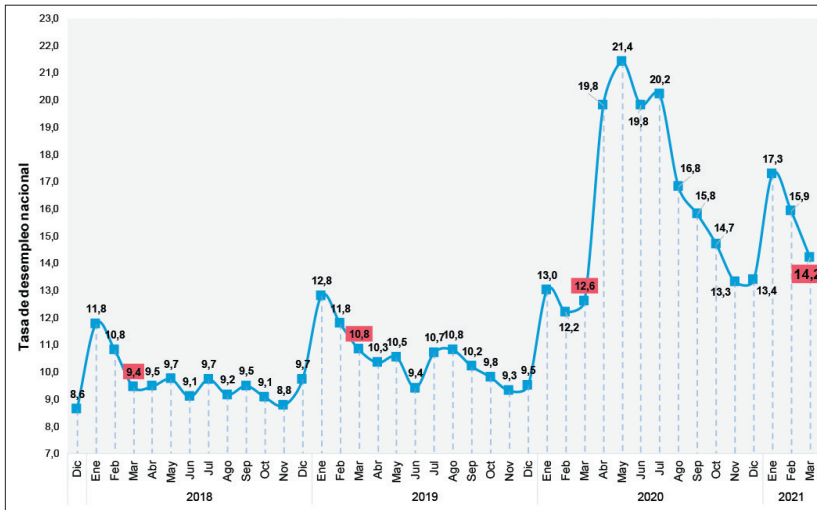
Gráfico 2. TC en pesos – Mayo 01 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Tasa de desempleo nacional - TD

Gráfico 3. Marzo de 2021



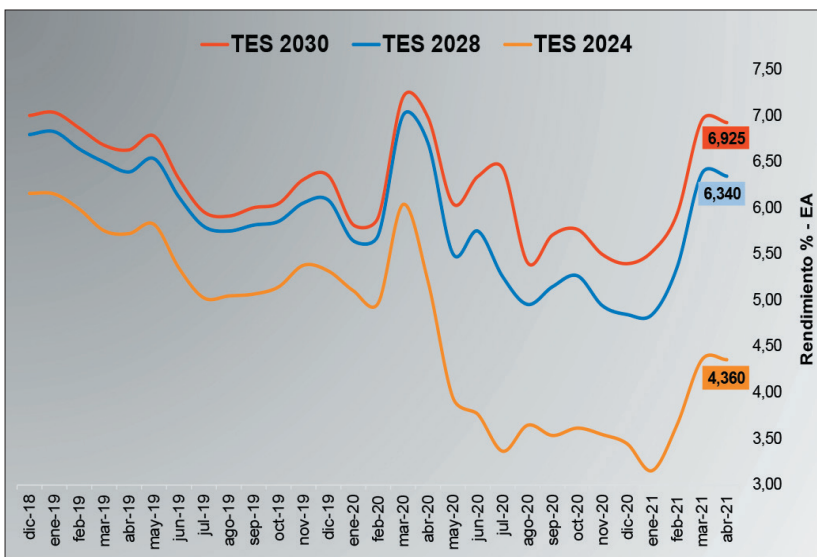
Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En marzo la tasa de desempleo nacional se ubicó en 14,2%, incrementándose en 1,6 puntos porcentuales (pps) respecto al mismo mes de 2020 (12,6%). En las trece ciudades y áreas metropolitanas la tasa fue de 16,8%.

- El número de ocupados en el país en marzo fue de 20.80 millones, el de desocupados de 3.44 millones, y, el de personas inactivas ascendió a 15.98 millones.
- Los sectores en donde más se crearon empleos fueron: construcción (152 mil), comercio y reparación de vehículos (148 mil); industrias manufactureras (135). Los sectores que destruyeron empleos fueron: administración pública, defensa, educación y salud (-190 mil); actividades profesionales y científicas (-83 mil); agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (-12 mil).
- En el trimestre móvil enero – marzo 2021 las ciudades con mayor tasa de desempleo fueron Riohacha (23,2%), Cúcuta AM (22,5%), Quibdó (21,9%) e Ibagué (21,7%). Las ciudades con las tasas más bajas fueron Cartagena (11,5%), Barranquilla (11,6%), Bucaramanga (15,0%) y Pasto (15,1%).

Tasas de interés deuda pública - TES

Gráfico 4. Tasas de negociación - Abril 30 de 2021



Fuente: Corficolombiana, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los títulos de deuda pública emitidos por el gobierno nacional - TES tuvieron un mes con alta volatilidad ante la incertidumbre que afronta el país.

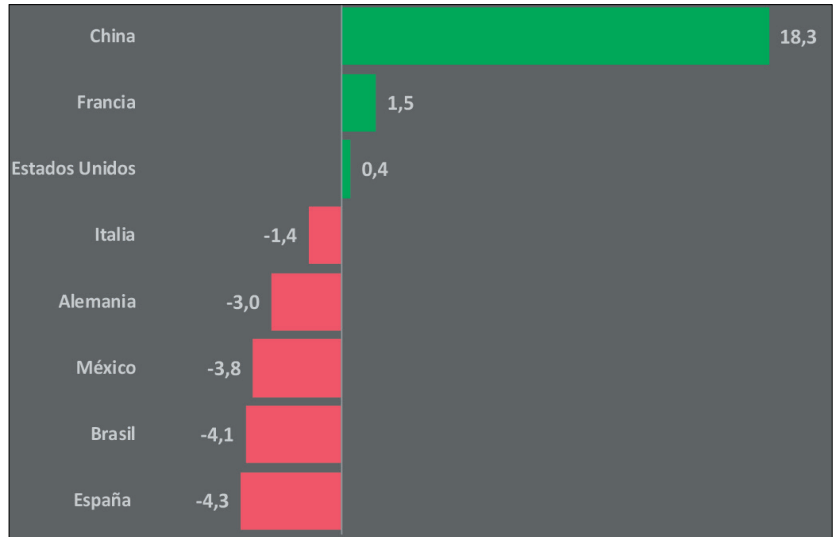
- Los TES 2024, tuvieron volatilidad al llegar a un mínimo de 3,93%, ascender y cerrar en 4,36% el mes de abril. Los TES 2028, tuvieron un mínimo de 5,97%, y cerraron en 6,34%. Por su parte los TES 2030 descendieron hasta 6,50% y cerraron el mes en 6,92%.
- Así las cosas, las volatilidades de estos instrumentos de deuda fueron superiores a los 37 pbs en las operaciones del mes de abril. No obstante, comparado con el mes de marzo, la variación fue de solo 3,0 pbs.
- Cabe recordar que, a raíz de la incertidumbre con la reforma fiscal, el grado de inversión del país, depreciación del peso y demás noticias, los títulos de deuda del país perdieron valor por el aumento de las tasas, lo que conlleva a un mayor costo del financiamiento de la deuda pública.
- Mayores tasas en los TES golpean los precios de los portafolios de los inversionistas generando pérdidas.

Actualidad Internacional

Crecimiento PIB economías en el mundo

- Con los datos de crecimiento del primer trimestre de 2021 publicados para algunas de las principales economías, se observaron resultados mixtos.
- Por el lado de las caídas, se observó el resultado de España -4,3%, Brasil -4,1%, México -3,8%, Alemania -3,0% e Italia -1,4%. Los crecimientos fueron para China 18,3%, Francia 1,5% y EEUU 0,4%.
- Las caídas en el PIB son consecuencias aún de los fuertes efectos de la pandemia vigente hoy en el planeta, debido a descensos notorios en el consumo y la inversión, al igual que el comercio exterior.
- Los avances positivos del PIB en las tres economías fue el resultado de la comparación con un primer trimestre de 2020 muy bajo por la pandemia. Ayudó en el crecimiento el consumo interno y la inversión en los diferentes sectores, así como los planes de vacunación masiva.

Gráfico 5. Crecimiento I trimestre 2021 (% anual)



Fuente: Datosmacro.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado de monedas frente al dólar

- Las diferentes monedas tuvieron una semana con comportamientos mixtos frente al dólar. Las monedas fuertes cedieron espacio: libra esterlina -0,41%, euro -0,55%, yen -1,28%. A ellas se suma en pérdidas el peso mexicano, argentino y colombiano.
- Las monedas que ganaron terreno fueron el real brasilero, 0,70%, peso chileno 0,33% y el sol peruano 0,14%.
- Los movimientos estuvieron alimentados por las expectativas de los mercados con las reuniones de la Reserva Federal – FED, el discurso del presidente Biden en el Congreso sobre la recaudación de impuestos y la recuperación de la economía en EEUU.
- Adicionalmente, en las economías emergentes jugó un papel importante en las alzas y bajas de las monedas las preocupaciones económicas y políticas en ciertos países, así como los avances en los planes masivos de vacunación.

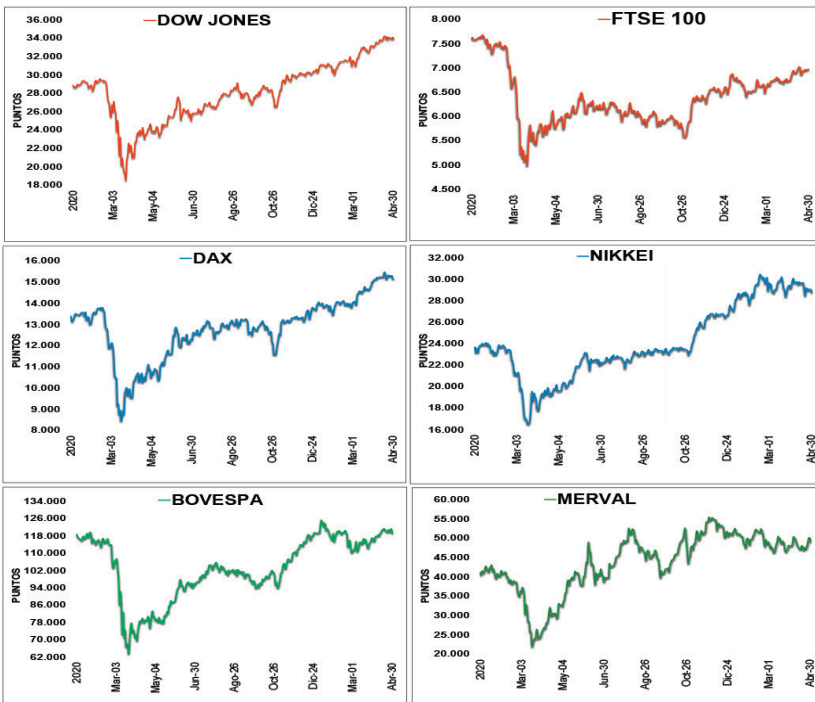
Gráfico 6. Principales monedas - Abril 30 de 2021

Real brasilero	5,44	▲	0,70%
Peso chileno	710,75	▲	0,33%
Sol peruano	3,78	▲	0,14%
Libra	1,38	▼	-0,41%
Euro	1,2032	▼	-0,55%
Yen	109,29	▼	-1,28%
Peso colombiano	3.712,89	▼	-2,00%
Peso mexicano	20,24	▼	-2,15%
Peso argentino	40,15	▼	-3,08%

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 6. Principales índices - Abril 30 de 2021

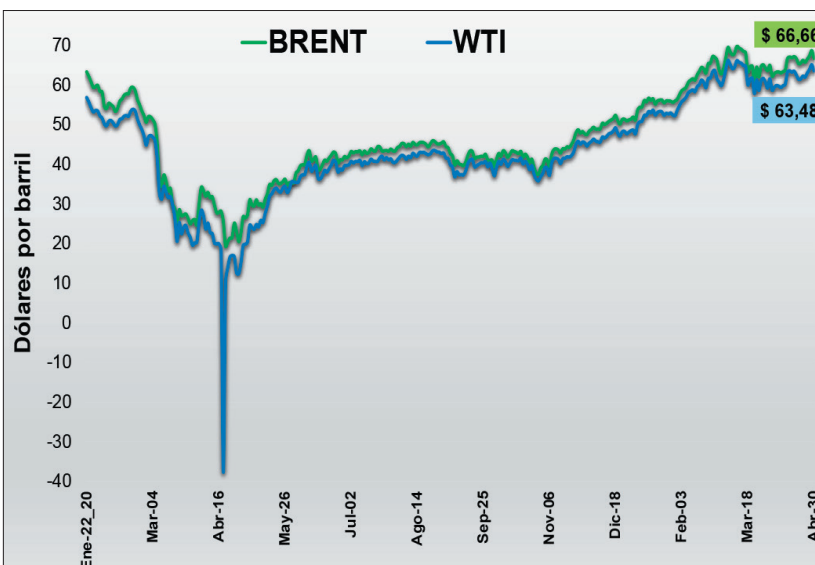


- El índice Dow Jones tuvo una semana de leve baja de 0,5% alejándose de los 34.000 puntos, movido por los resultados corporativos trimestrales, la reunión de la FED y las declaraciones del presidente Biden.
- El FTSE 100 de Londres subió 0,5% alimentado por los resultados de farmacéuticas, turismo y bancos. El DAX alemán retrocedió 0,9% ante la toma de beneficios, resultados empresariales y las expectativas de la reunión de la FED.
- El Nikkei japonés cerró a la baja en 0,7%, ante las preocupaciones por la pandemia, la escasez de chips, las perspectivas empresariales y resultados corporativos.
- El Bovespa brasilero bajó 1,4% afectado por resultados en la banca y el fabricante de aviones, alejándose de los 120.000 puntos. El Merval argentino se incrementó en 3,5% con varias sesiones consecutivas en positivo ante el apetito de los inversores por títulos con gangas importantes.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado del petróleo - Brent y WTI

Gráfico 7. Dólares por barril - Abril 30 de 2021



- Los precios del barril de petróleo Brent y WTI tuvieron una semana leve al alza, en correlación con los movimientos en otros mercados, las expectativas de crecimiento y los avances en la vacunación.
- El barril de la referencia Brent cerró la semana en US\$66,66 subiendo 0,8%, mientras que el WTI terminó en US\$63,48 incrementándose en 2,2%.
- Los movimientos estuvieron soportados por las expectativas de optimismo en la demanda de crudo por parte de EEUU y China, al igual que las preocupaciones por los altos niveles de la pandemia en India, Brasil y Japón.
- Este martes en la mañana (9:49), las dos referencias cotizaban al alza, el Brent a US\$68,64 y el WTI a US\$65,44.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Otros datos de interés

- Ante el retiro de la reforma tributaria, el Gobierno citó a los partidos para crear un consenso de una nueva reforma.
- India vive uno de los peores momentos de la pandemia, registrando más de 400.000 nuevos casos y 3.500 muertos diarios.
- El Banco de la República proyecta que el PIB de Colombia crecerá un 6,0% en 2021, estimación superior a la anterior del 5,2%.
- La pandemia, el desempleo y la caída del PIB incrementaron a 21.02 millones de personas en condición de pobreza extrema en Colombia en 2020 de acuerdo con las cifras del DANE.
- La Reserva Federal - FED de EEUU mantuvo sin variación la tasa de intervención y reconoció el fortalecimiento de la economía de ese país.

