

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 85 Mayo 25 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

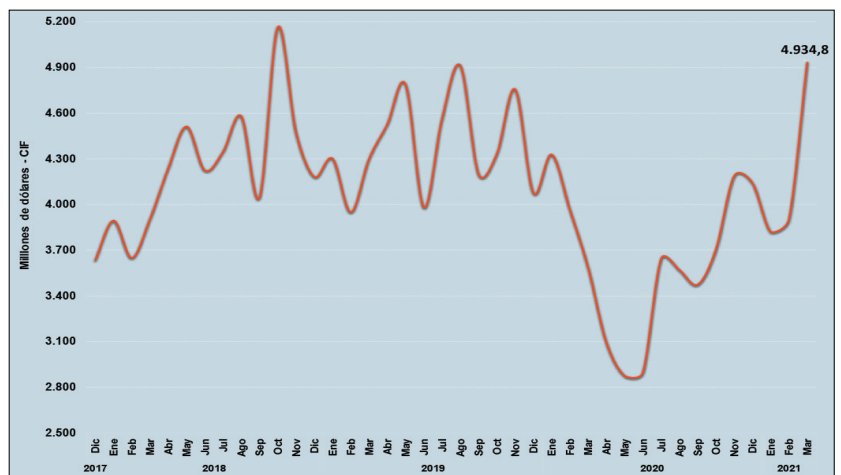
- A** El dólar tuvo una semana de calma, ante la disminución de noticias preocupantes en el país y en el mundo.
- B** Las acciones colombianas se vieron afectadas sustancialmente por la pérdida del grado de inversión del país por parte de S&P.
- C** Los mercados mundiales tuvieron una semana de resultados mixtos ante las noticias coyunturales que preocupan a los inversores.

Actualidad Nacional

Importaciones colombianas - CIF

- Las importaciones en marzo del presente año sumaron US\$4.934,8 millones CIF, presentando un alza de 37,5% frente al mismo mes de 2020 (US\$3.587,7 millones).
- El crecimiento se originó principalmente en el grupo de manufacturas 43,2%, agropecuarios, alimentos y bebidas 41,1%; mientras que combustibles decreció 9,6%.
- Los principales países origen de las importaciones fueron: EEUU (24,8%), China (24,0%), México (6,0%) y Brasil (5,2%).

Gráfico 1. Marzo 2021



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de cambio - TC

- El dólar ganó en la semana \$55 equivalente al 1,5% frente al cierre de la TRM del 15 de mayo, en medio de una moderada volatilidad.
- La fluctuación de la divisa se vio influenciada por la baja en la calificación de la deuda colombiana por parte de S&P, el dato del PIB colombiano, la reactivación económica mundial y los temores inflacionarios en EEUU.
- Se espera que la coyuntura actual de orden público y estrechez fiscal tengan medidas prontas de solución y consenso, lo que hará fluctuar la divisa.

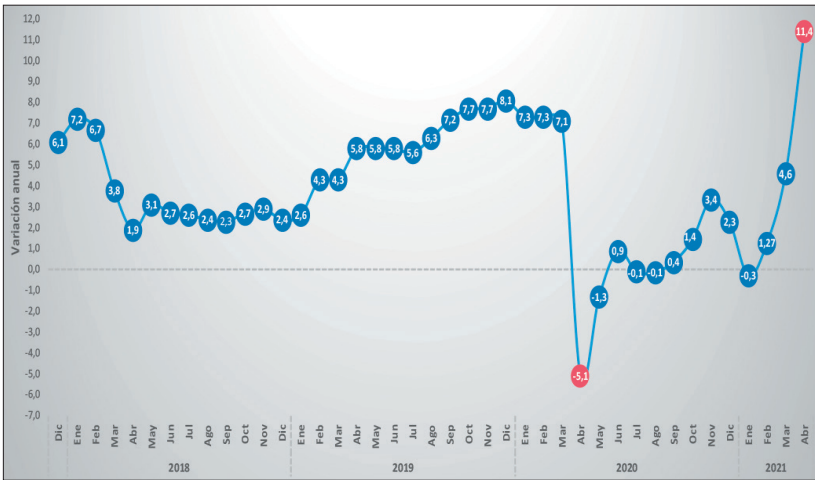
Gráfico 2. TC en pesos - Mayo 22 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Consumo de los hogares - CH

Gráfico 3. Abril 2021



Fuente: Radarr, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

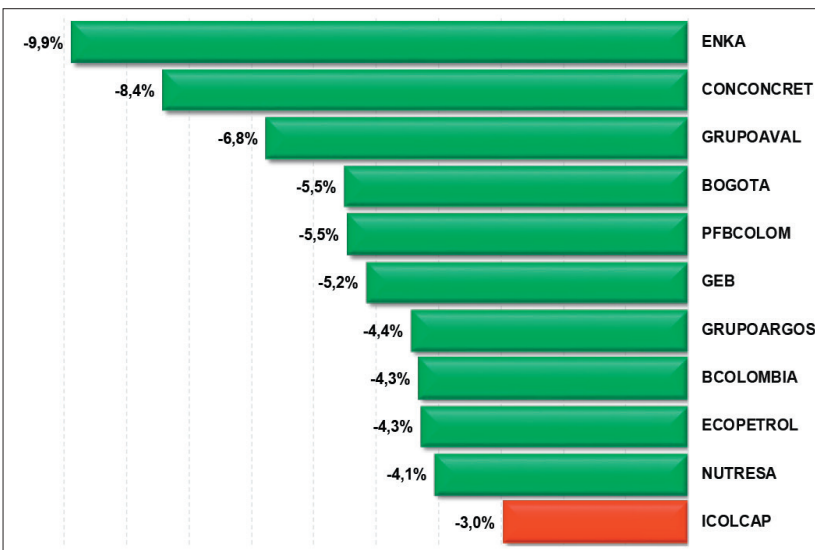
- El consumo de los hogares en abril creció en 11,4% en términos reales frente al mismo mes de 2020, volviendo a repuntar de forma so-

bresaliente al superar el nivel de los últimos 12 meses. Los gastos en el mes ascendieron a \$62.1 billones.

- Por grupos de gasto, presentaron variaciones importantes frente al mismo mes de 2020: durables 184,4%, entretenimiento 125,6%, transporte y comunicaciones 113,1%, semidurables 101,2%, moda 78,4%; en negativo salud -14,1%, no durables -9,0% y tiendas de barrio -4,3%.
- A pesar de ser positiva la dinámica del consumo en el mes de abril hay algunos nubarrones hacia el futuro. Los cisnes negros que se observan en el horizonte son los altos contagios y muertes por la pandemia, las marchas y bloqueos, así como la fuerte incertidumbre, lo que conlleva a menos consumo y menos dinámica de la economía.

Mercado bursátil colombiano

Gráfico 4. Variación semanal acciones - Mayo 21 de 2021



Fuente: BVC, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El Índice Colcap de la Bolsa de Valores de Colombia - BVC tuvo una semana bajista, cayendo el 3,0% frente a la anterior. El día jueves 20 presentó una caída del 2,25%.

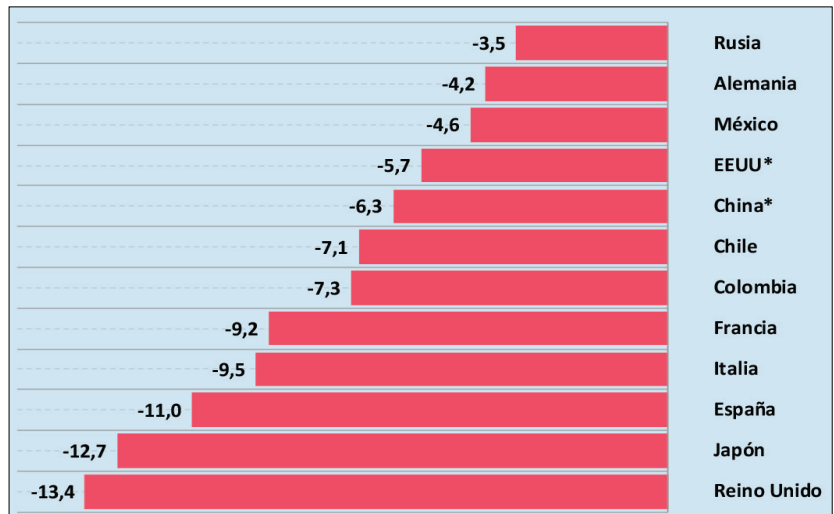
- Las principales acciones tuvieron depreciaciones a raíz de la baja en la calificación a nivel BB+ por parte de la calificadora S&P, lo que incrementó sustancialmente las ventas de títulos. A su vez, algunas acciones también sufrieron baja en su calificación.
- Los títulos más golpeados fueron Enka -9,9%, Concreto -8,4% y Grupo Aval -6,8%. En el nivel medio se ubicaron Nutresa -4,1%, Ecopetrol y Bancolombia con el -4,3%. Solo subieron Gruposolivar 6,1% y Gruposura 0,3% de las 33 acciones transadas.
- Las caídas en los precios de las acciones afectan a los inversionistas individuales, personas naturales, fondos de pensiones, fiduciarias y comisionistas de bolsa, entre otros.

Actualidad Internacional

Déficit público países del mundo

- En el año 2020, los diferentes países vieron incrementar de forma sustancial el déficit fiscal (diferencia entre ingresos y gastos) y como porcentaje de su PIB, situación causada principalmente por la pandemia.
- Las naciones con mayor déficit público fueron: Reino Unido -13,4, Japón -12,7 y España -11,0. En el nivel medio se ubicaron Colombia -7,3, Chile -7,1 y China* -6,3 en 2019. El nivel menor fue para Rusia -3,5, Alemania -4,2 y México -4,6. Por su parte EEUU* con datos de 2019 llegó a -5,7.
- Esta situación muestra el esfuerzo de todos los países para hacerle frente a la pandemia, la cual generó un descenso significativo en el desarrollo de la actividad productiva a nivel global y un deterioro en las finanzas de los gobiernos, especialmente por el incremento de los gastos sociales.

Gráfico 5. Déficit como % del PIB - 2019* y 2020



Fuente: Datosmacro.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Ante la prolongación de la pandemia a nivel global la consigna de los gobiernos ha sido no escatimar esfuerzos, aumentar los estímulos monetarios y fiscales, y reactivar la economía.

Confianza del Consumidor países del mundo

- Los datos del Indicador de Confianza del Consumidor para el mes de abril mostraron resultados satisfactorios en la mayoría de países del mundo.
- Sobresalen indicadores positivos en: Italia 102,0, Francia 94,0, Estados Unidos* 82,8 y España 77,8. En el nivel intermedio se ubicaron Chile 24,9, Japón 34,7 y México 42,4; por último, en el nivel inferior: Colombia -34,2, Rusia -21,0, Reino Unido* -9,0 y Alemania* -8,8.
- La recuperación paulatina de las economías, el retorno a las actividades productivas, la disminución de las tasas de desempleo y los avances en los planes de vacunación llevaron a que los consumidores cambiaran la perspectiva con mayor optimismo.
- No obstante, el temor a aumentos futuros de la inflación representó previsiones de menores

Gráfico 6. Confianza del Consumidor abril - mayo* 2021

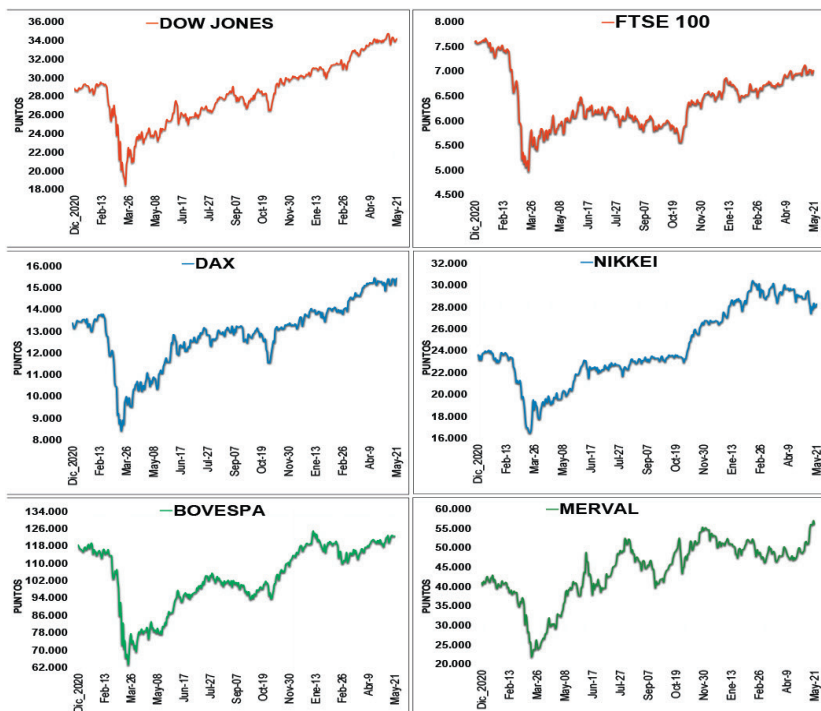


Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

ingresos reales y de poder adquisitivo de los consumidores, lo que afectó el indicador en algunos países.

Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 7. Principales índices - Mayo 21 de 2021

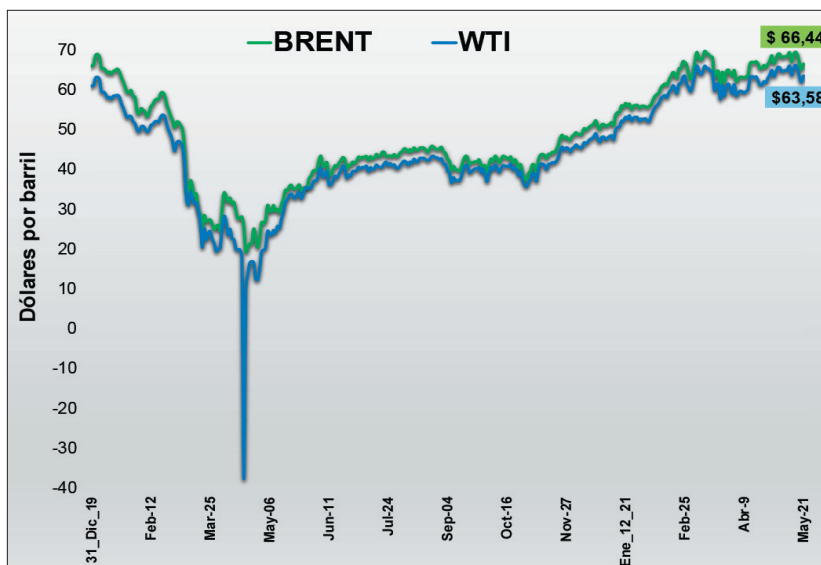


- El índice Dow Jones tuvo una semana con baja marginal de -0,5% alejándose cada vez más del récord histórico, afectado por los datos de empleo, las minutas de la FED, las criptomonedas y los temores inflacionarios.
- El FTSE 100 de Londres bajó 0,4% influenciado por los movimientos en los títulos mineros, los demás mercados y los temores inflacionarios en EEUU. El DAX alemán se incrementó marginalmente en 0,1% auspiciado por la recogida de beneficios y posibles operaciones OPA como la de Siemens.
- El Nikkei japonés cerró al alza en 0,8%, motivado por la confianza de la recuperación económica, la ampliación a las restricciones en varias zonas del país por los contagios en aumento.
- El Bovespa brasilero aumentó 0,6%, respaldado por el aumento en el precio de los títulos de petroleras y mineras. El Merval argentino se incrementó en 2,5% continuando la tendencia alcista, ante la oferta de títulos de empresas de alta liquidez.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado del petróleo - Brent y WTI

Gráfico 8. Dólares por barril - Mayo 21 de 2021



- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) tuvieron una semana bajista y con alta volatilidad, en sincronía con el resto de mercados a nivel mundial.
- El barril de la referencia Brent cerró la semana en US\$66,44 bajando 3,5%, mientras que el WTI terminó en US\$63,58 cayendo 2,9%.
- Los movimientos de los precios estuvieron afectados por el avance en el acuerdo de reactivación nuclear con Irán, el aumento de los viajes en Norteamérica, la pandemia en India, la reapertura económica en EEUU y Europa, el precio del dólar y algunos resultados macroeconómicos a nivel global.
- Este martes en la mañana (10:31) el Brent cotizaba a US\$68,45, mientras que el WTI lo hacía a US\$66,02.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Otros datos de interés

- Para Goldman Sachs, el barril de petróleo Brent alcanzaría los US\$80 en el cuarto trimestre de 2021, mientras que el WTI llegaría a US\$77.
- De acuerdo con las cifras de Anato, el turismo interno del país cayó el 81% en 2020, llegando a los \$3,5 billones.
- Los miembros del G-20 propondrán en la próxima reunión de julio un impuesto mínimo a las multinacionales del 15% para el comercio internacional.
- Con la disminución de la calificación de la deuda colombiana por parte de S&P, el ahorro pensional de los colombianos se verá afectado.
- Por la falta de combustible y los bloqueos en la vía férrea, Cerrejón suspendió sus operaciones y contratos ante la imposibilidad de operar.

