

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 88 Junio 15 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

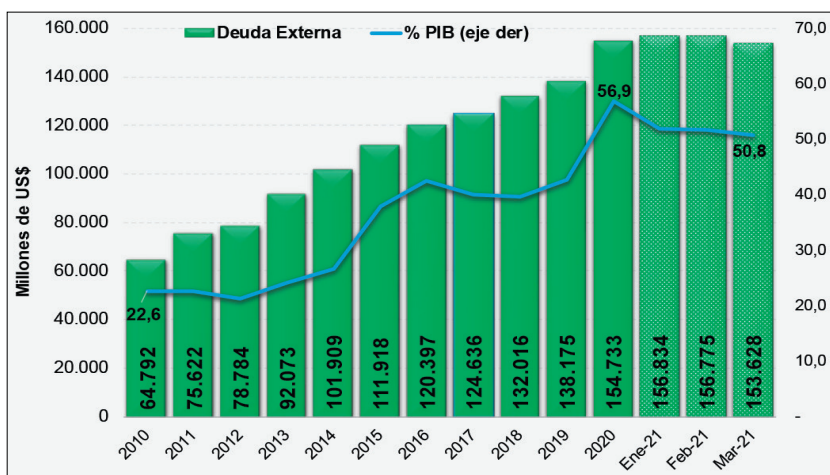
- A** Continúo el deterioro del Índice de Confianza del Consumidor - ICC y del Consumo de los Hogares a raíz de los paros, los bloqueos y la pandemia
- B** Las proyecciones del Banco Mundial - BM sobre el crecimiento global en 2021 y 2022 son optimistas para todos los países y para Colombia
- C** Los mercados mundiales tuvieron una semana tranquila sin mayores cambios ante la precaución de los inversores en tomar mayores riesgos

Actualidad Nacional

Deuda externa colombiana

- Al mes de marzo de 2021 la deuda externa del país ascendió a US\$153.628 millones presentando un crecimiento anual frente al mismo mes de 2020 de 9,3%.
- Como porcentaje del PIB la deuda ascendió a 50,8%, valor inferior al de marzo de 2020 que fue de 51,7%. Frente al mes de febrero hubo un decrecimiento de 2,0%, mientras que en lo corrido del año la variación fue de -0,7%.
- Por desagregación, la deuda pública ascendió a US\$ 89.398 millones, equivalente al 58%, del total, mientras que la deuda privada llegó a US\$ 64.230 millones, correspondiente al restante 42%.

Gráfico 1. Deuda externa colombiana - Marzo 2021



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de cambio - TC

- El dólar subió en la semana \$17 equivalente al 0,5% frente al cierre de la TRM del 05 de junio, con un poco de volatilidad.
- La fluctuación de la divisa se vio altamente influenciada por la inflación en EEUU, la cual llegó al 5,0% al mes de mayo, siendo la más alta en más de una década.
- Los inversores y analistas esperaban un dato menor de inflación en EEUU. Sin embargo, crece la expectativa que la FED ante las presiones en los precios de los bienes y servicios pueda empezar a mover las tasas, a pesar de que afirme que la situación es temporal.

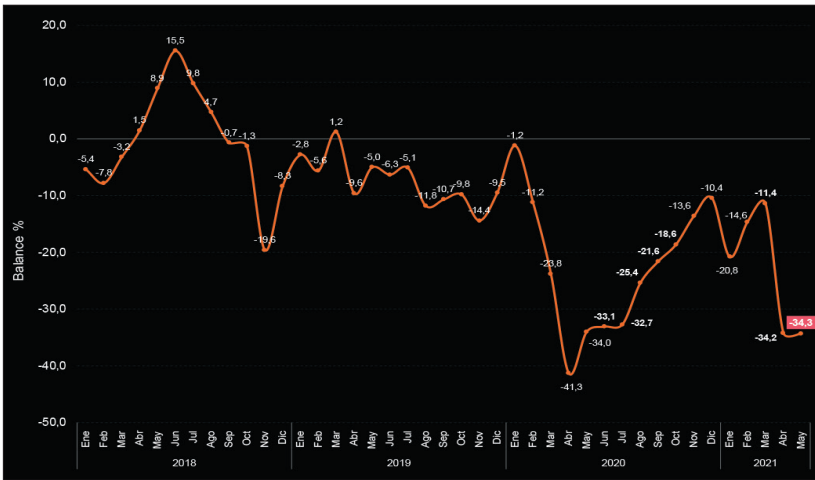
Gráfico 2. TC en pesos - Junio 12 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Índice de Confianza del Consumidor - ICC

Gráfico 3. Mayo 2021



Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

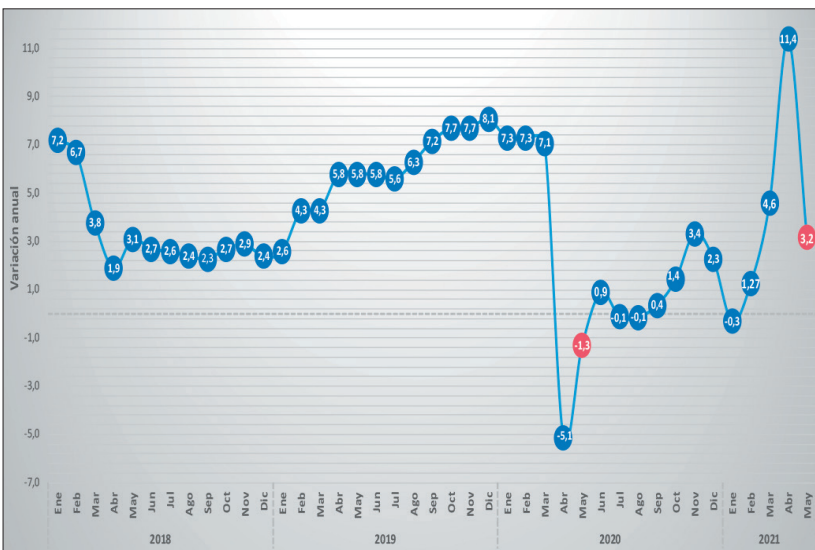
- El Índice de Confianza del Consumidor - ICC de Fedesarrollo para el mes de mayo continuó su descenso con una caída de 0,1 pps frente a abril, siguiendo en negativo (-34,3%) durante más de dos años consecutivos.
- El decrecimiento frente al mes anterior se debe principalmente al Índice de Condiciones Económicas - ICE que cayó 11,2 pps, mientras que

el Índice de Expectativas del Consumidor - IEC mejoró en 7,3 pps.

- Frente a abril, el ICC creció en tres de las cinco ciudades donde se mide, Cali (4,8 pps), Bucaramanga (2,2 pps) y Bogotá (1,9 pps); mientras que descendió en Medellín (11,0 pps) y Barranquilla (0,5 pps). Por niveles socioeconómicos, se incrementó en el alto (8,2 pps) y medio (1,9 pps), mientras que decreció en el bajo (3,3 pps).
- La disposición de compra de vivienda frente a marzo bajó 22,6 pps en las cinco ciudades, al igual que todos los niveles socioeconómicos. La disposición de compra de bienes muebles y electrodomésticos cayó 6,5 pps frente a abril en cuatro de las cinco ciudades, y subió solo en Bogotá. Por su parte, la disposición de compra de vehículo se deterioró en 7.5 pps para igual periodo de análisis.

Consumo de los hogares - CH

Gráfico 4. Mayo 2021



Fuente: Radarr, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- El Consumo de los Hogares - CH en el mes de mayo creció en 3,2% en términos reales frente al mismo mes de 2020, volviendo a repuntar de

forma sobresaliente, lo que representó una variación de 4,5 pps. Los gastos en el mes de mayo ascendieron a \$62.5 billones.

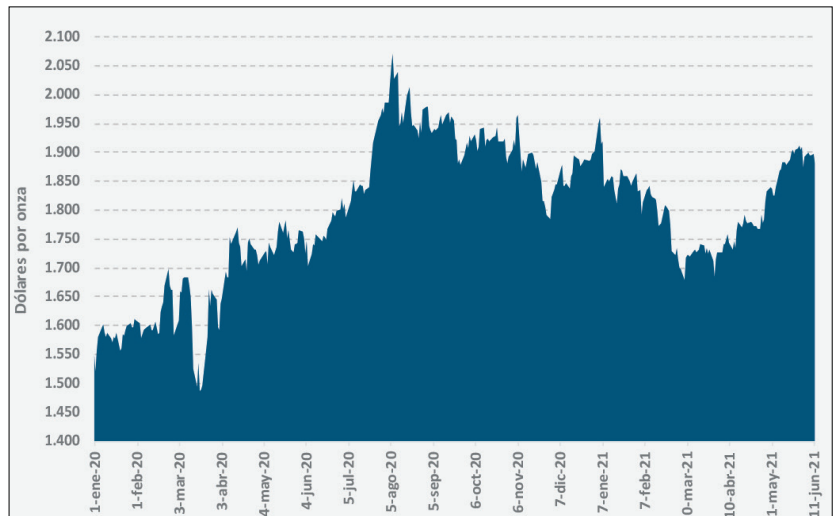
- No obstante, hay que tener en cuenta que la caída en el mismo mes de 2020 fue sustancial, por lo que debe tenerse en cuenta lo ocurrido en 2019 para ver la magnitud del crecimiento. En porcentaje, los gastos de mayo de 2021 se encuentran en el 92,7% del nivel antes de la pandemia (enero de 2020 = 100).
- Por grupos de gasto se presentaron variaciones positivas importantes frente a mayo de 2020 en rubros como: semidurables 57,7%, moda 55,6%, entretenimiento 46,2%, transporte y comunicaciones 36,8%, durables 32,3%. Las variaciones negativas más destacadas para igual periodo de comparación fueron: salud -16,6%, no durables -12,6%, tienda de barrio -8,6%.

Actualidad Internacional

Mercado mundial del oro

- El precio del oro siguió recuperándose de la caída sufrida en meses anteriores en esta etapa coyuntural, a raíz de la creciente incertidumbre global, el alza en los mercados y la debilidad del dólar frente a monedas duras.
- El día 11 de junio el oro cerró en US\$1.879,60 la onza troy, subiendo 2,3% frente al mismo día del mes anterior, mientras que en lo corrido del año la variación fue de -1,1%. Frente al 11 de junio de 2020, el alza ha sido de US\$122, un crecimiento del 6,9%.
- El oro ha sido movido por los datos de inflación en EEUU y los comentarios de la FED, los cuales han afectado las tasas de bonos al alza, lo que generó apatía de los inversores prefiriendo otros activos, dado que el oro no genera intereses, volviéndose menos atractivo.

Gráfico 5. Dólares por onza. Mayo 09 de 2020

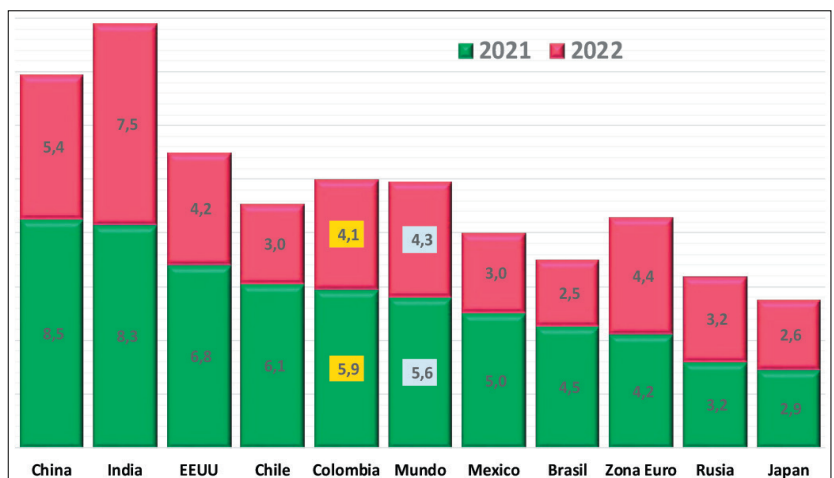


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Proyecciones de crecimiento economías

- El Banco Mundial - BM publicó las perspectivas económicas mundiales de crecimiento de las economías para los años 2021 a 2023, afirmando que existe una recuperación firme, aunque de forma muy desigual.
- Para 2021, el crecimiento será liderado por China 8,5%, India 8,3% y EEUU 6,8%. Los niveles menores serán para Rusia 3,2% y Japón 2,9%. El mundo crecerá 5,6% y Colombia lo haría al 5,9%.
- Para 2022, el crecimiento será liderado por India 7,5%, China 5,4%, Zona Euro 4,4% y EEUU 4,2%. Los niveles menores serán para Brasil 2,5% y Japón 2,6%. El mundo crecerá 4,3% y Colombia lo haría al 4,1%.
- El crecimiento futuro estará afectado por el éxito en los planes de vacunación, la estabilidad de los precios, la sostenibilidad fiscal de las naciones, la reducción de la pobreza y el desempleo.

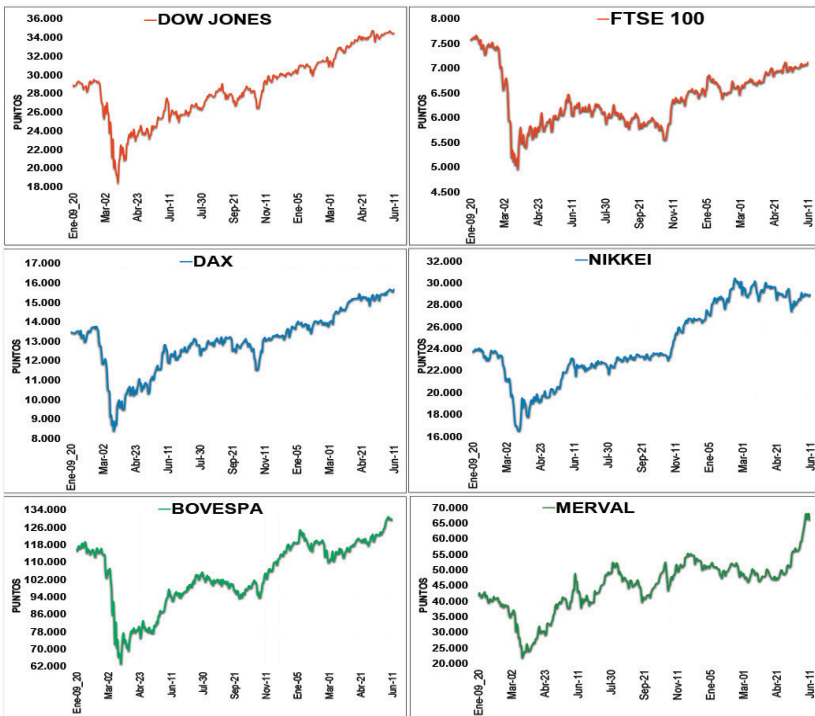
Gráfico 6. Proyecciones Banco Mundial 2021-2022



Fuente: Banco Mundial, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 7. Principales índices - Junio 11 de 2021

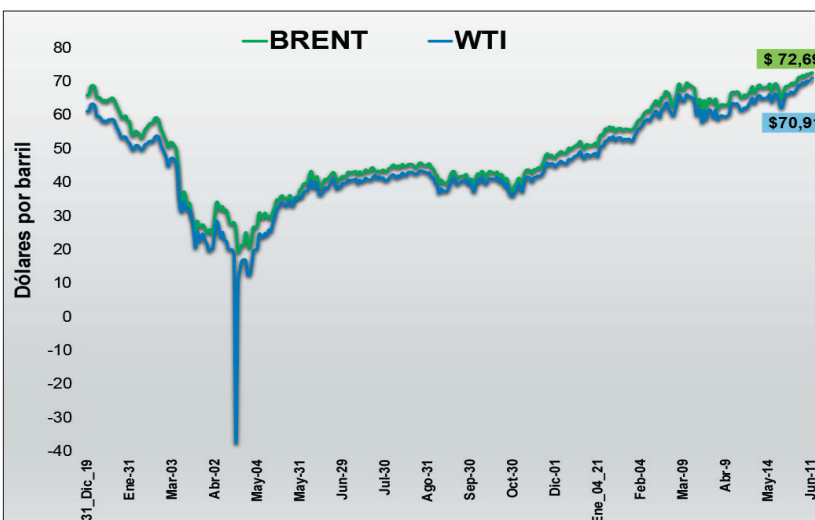


- El índice Dow Jones tuvo una semana casi plana con una baja del 0,8% a causa de los datos de inflación y las expectativas del impuesto global a las multinacionales.
- El FTSE 100 de Londres subió el 0,9% influenciado por Wall Street, el resultado del PIB inglés y el sector construcción. El DAX alemán no se movió (0,0%), auspiciado por los datos de inflación en EEUU y la reunión del Banco Central Europeo - BCE.
- El Nikkei japonés no se movió (0,0%), ante la falta de incentivos a los inversores, la inflación y el temor a la reducción de estímulos en EEUU.
- El Bovespa brasileiro retrocedió el 1,2%, bajando del umbral de los 130.000 puntos, rompiendo ocho sesiones de alzas consecutivas, al parecer por toma de ganancias. El Merval argentino permaneció casi plano (-0,1%), pero en medio de altas volatilidades, debido a la toma de ganancias y gangas de títulos depreciados.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado del petróleo - Brent y WTI

Gráfico 8. Dólares por barril - Junio 11 de 2021



- El barril de la referencia Brent cerró la semana en US\$72,69 subiendo US\$0,80 un 1,1%; mientras que el WTI terminó en US\$70,91 incrementándose en US\$1,29 un 1,9%. Estos precios llegaron a máximos después de dos años, mientras algunos analistas ven el barril Brent en US\$100 antes de finalizar 2021.
- Los movimientos de los precios estuvieron motivados por el optimismo y las afirmaciones de la Agencia Internacional de Energía - AIE de que la demanda de crudo llegará a más de 100 millones de barriles diarios antes de terminar 2021; además de la baja en los inventarios de crudo en EEUU.
- Este lunes el Brent cerró a US\$73,12, mientras que el WTI lo hizo a US\$71,22, continuando su alza.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) continuaron la tendencia alcista, aunque de manera menos acelerada.

Otros datos de interés

- De acuerdo con las estadísticas de la OCDE, la tasa de desempleo de los países miembros llegó al 6,6% en el mes de abril del presente año.
- Las cifras de la Superintendencia de Sociedades revelaron que las 1.000 empresas más grandes de Colombia vendieron \$697 billones en 2020.
- La inversión extranjera directa en el país cayó en un 28% en el mes de mayo de 2021, frente al mismo mes de 2020 según lo informó el Banco de la República.
- Por cada dólar que sube el barril del Brent, a la nación le ingresan US\$130 millones según los estudios del Ministerio de Hacienda.

