

# Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 89 Junio 22 de 2021



**Supersolidaria**

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

## Elementos Claves

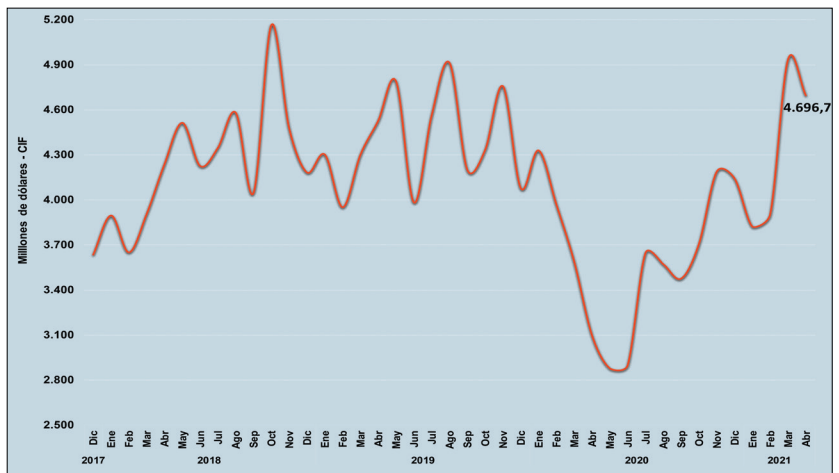
- A** El dólar tuvo una semana alcista ante la debilidad de las monedas y las declaraciones de la Reserva Federal - FED
- B** El desempeño de la economía a través del Índice de Seguimiento a la Economía – ISE para el mes de abril tuvo un crecimiento anual del 28,7%
- C** Los mercados bursátiles tuvieron fuertes bajas a nivel global ante los temores del fin de los estímulos monetarios

## Actualidad Nacional

### Importaciones colombianas - CIF

- Las importaciones en abril de 2021 sumaron US\$4.696,7 millones CIF, presentando un alza de 51,7% frente al mismo mes de 2020 (US\$3.096,8 millones).
- El crecimiento se originó principalmente en el grupo de manufacturas 64,2%, combustibles 23,6%, agropecuarios, alimentos y bebidas 19,5%.
- Los principales países origen de las importaciones fueron: China (24,5%), EEUU (21,6%), México (6,7%) y Brasil (5,4%).

Gráfico 1. Abril 2021



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

### Comportamiento Tasa de cambio - TC

- El dólar subió en la semana \$128 equivalente al 3,5% frente al cierre de la TRM del 12 de junio, con alta volatilidad.
- La oscilación de la divisa se vio afectada por las expectativas de las decisiones del comité de paro sobre nuevas manifestaciones, la incertidumbre fiscal y sociopolítica y las caídas de las bolsas a nivel global.
- Los inversores liquidaron posiciones en otros activos para pasarse al dólar ante la incertidumbre. El cambio de proyecciones de la FED para subir las tasas antes de 2023 influyó en todo el mundo.

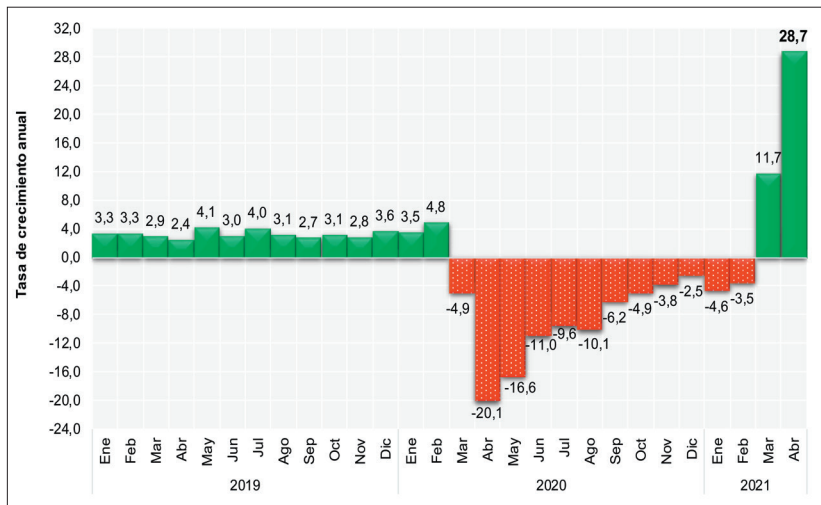
Gráfico 2. TC en pesos - Junio 19 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE

Gráfico 3. Indicador ISE - Abril 2021

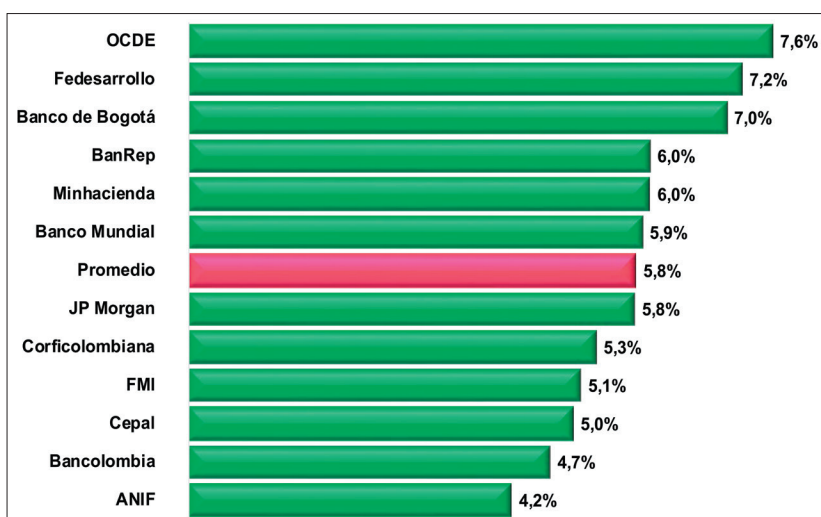


Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En abril del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 105,28 y presentó un crecimiento de 28,7% respecto al mismo mes de 2020 (81,81). El crecimiento mensual fue de 0,34%.
- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron variaciones anuales positivas. Las primarias (agricultura y minería 12,2%); secundarias (industria y construcción 84,4%), y terciarias (comercio y servicios 22,9%).
- La totalidad de las doce actividades económicas presentaron desempeño positivo. A pesar de ser destacado el crecimiento, es necesario tener en cuenta que el comparativo se hace con el mismo mes de 2020, el cual tuvo una fuerte contracción del -20,1%.
- Por su parte, las actividades económicas que más contribuyeron al crecimiento del indicador fueron: comercio, transporte y alojamiento, actividades manufactureras, y las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación.
- Así las cosas, la economía colombiana muestra una fuerte resiliencia para superar la aguda etapa de la pandemia y seguir recuperándose.

## Proyecciones economía colombiana 2021

Gráfico 4. Proyecciones de crecimiento - Expertos



Fuente: Varias, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En los últimos días se han venido actualizando las proyecciones de crecimiento de la economía colombiana para el 2021 por parte de analistas, centros de pensamiento, estudios económicos y organismos multilaterales.
- Instituciones como la OCDE, Fedesarrollo y el Banco de Bogotá esperan crecimientos iguales o superiores al 7,0%, siendo los más optimistas. En la parte media se encuentran Minhacienda, Banco Mundial y JP Morgan. En la parte inferior se encuentran ANIF y Bancolombia, por debajo del 5,0%.
- La revisión en su mayoría se debe al buen desempeño de la economía en el primer trimestre de 2021, la cual creció 1,1%, sorprendiendo a los analistas.
- Influyeron otros factores en la revisión como la apertura de sectores económicos claves, el avance en la vacunación, las perspectivas de crecimiento global, y la recuperación de la demanda interna y externa. Al parecer, el efecto del paro, los bloqueos y movilizaciones se verá reflejado en el mes de mayo.

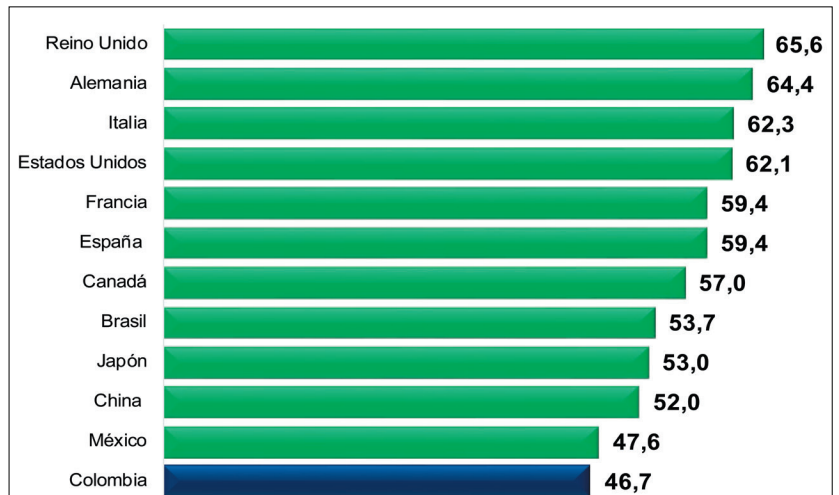


## Actualidad Internacional

### 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, continuó su recuperación a nivel global.
- Para el mes de mayo de 2021, se encuentran valores superiores a 50 en diez de los doce países, sobresaliendo Reino Unido (65,6) y Alemania (64,4), mientras que en la escala baja se resaltan Colombia (46,7) y México (46,7) por debajo del nivel aceptable.
- En el caso de Colombia, el PMI fue afectado por las manifestaciones, cierres, bloqueos, aumentos de plazo de entregas, contracción de las ventas y aumentos de costos.
- En los dos últimos meses de abril y mayo, la recuperación de este indicador a nivel global ha sido sobresaliente, alcanzando records que no

Gráfico 5. Índice PMI principales economías - Mayo 2021



Fuente: Tradingeconomics, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

se veían desde mucho tiempo atrás; volviendo la confianza después de la larga pandemia que ha vivido el planeta.

### Mercado de monedas frente al dólar

- Casi todas las monedas tuvieron una semana altamente volátil, perdiendo terreno frente al dólar. La única moneda de las analizadas que ganó terreno frente al dólar fue el real brasilero (0,52%).
- El resto de monedas de la región tuvieron fuertes depreciaciones como el peso mexicano -3,93%, el peso colombiano -3,92% y el peso chileno -3,68%, estando estas dentro de las más devaluadas del mundo. La situación va acompañada de los altos niveles de incertidumbre política que viven estas tres naciones.
- Las monedas fuertes no fueron la excepción a su depreciación, donde la libra esterlina cedió un 2,11%, el Euro 2,03 y el Yen 0,49%. El sol peruano ha sido sacudido en las últimas semanas a raíz del resultado de las elecciones, lo que ha puesto nerviosos a los inversores.
- Estas fuertes depreciaciones tuvieron como ingrediente las declaraciones de la FED con la

Gráfico 6. Principales monedas - Junio 18 de 2021

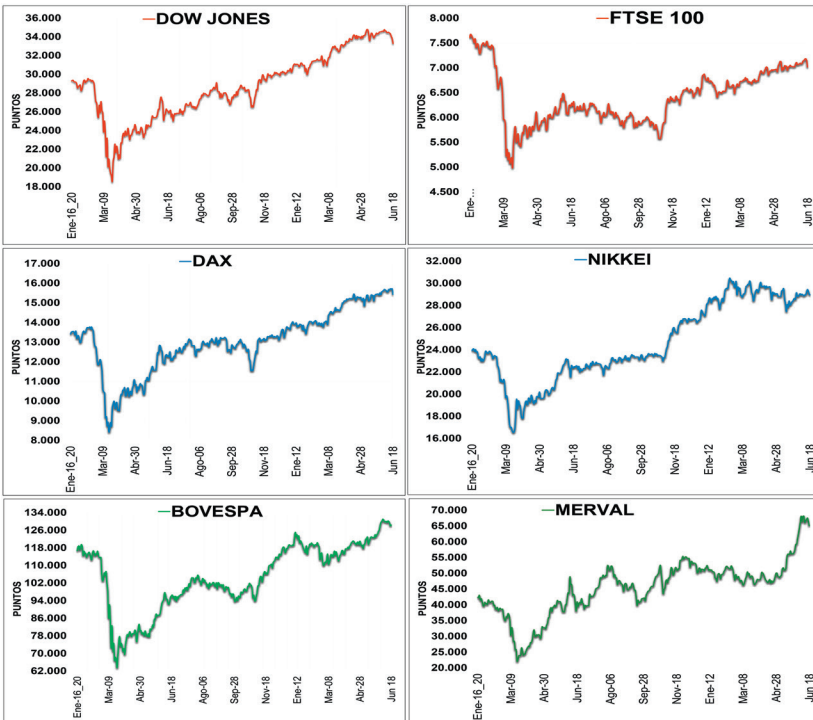
Real brasilero	5,09	▲	0,52%
Peso argentino	95,38	▼	-0,26%
Yen	110,19	▼	-0,49%
Sol peruano	3,95	▼	-1,55%
Euro	1,19	▼	-2,03%
Libra	1,38	▼	-2,11%
Peso chileno	748,05	▼	-3,68%
Peso colombiano	3.730,45	▼	-3,92%
Peso mexicano	20,66	▼	-3,93%

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

probable alza de tasas, lo que llevó a una mayor demanda de dólares como mecanismo de refugio y cobertura.

## Bolsas de Valores del mundo

Gráfico 7. Principales índices - Junio 18 de 2021

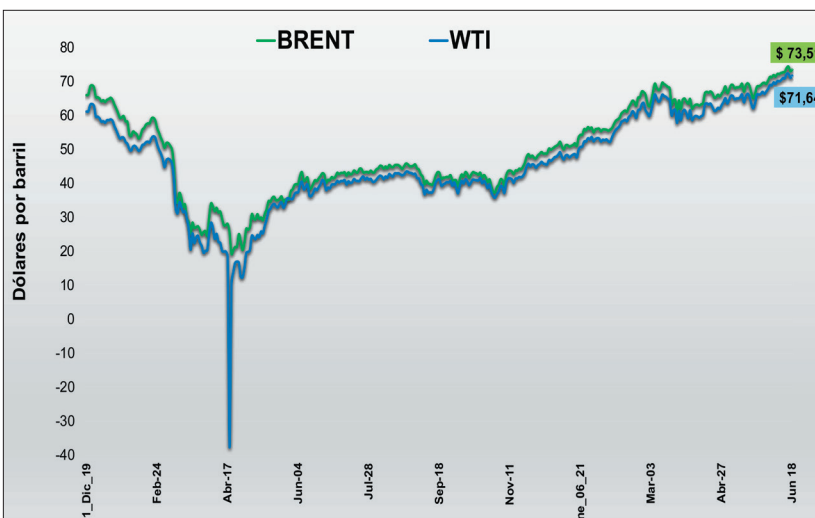


- El índice Dow Jones tuvo una semana bajista llegando a perder un 3,4% a causa del temor de posibles alzas de tasas por parte de la FED, siendo la peor semana desde octubre de 2020.
- El FTSE 100 de Londres bajó 1,6% influenciado por Wall Street, las ventas minoristas, y el temor al recorte de estímulos de la FED. El DAX alemán retrocedió 1,6%, influenciado por los comentarios de la FED, el vencimiento de futuros y opciones sobre acciones y el índice, en el llamado "cuádruple hora bruja".
- El Nikkei japonés no se movió mucho (0,1%), ante la falta de incentivos de los inversores, la fortaleza del yen y los bonos de EEUU, y, las declaraciones de la FED.
- El Bovespa brasileiro retrocedió 0,8%, alejándose de los 130.000 puntos, ante los temores de los mercados y las declaraciones de la FED. El Merval argentino se depreció en 1,4%, afectado por los mercados mundiales, la fortaleza del dólar y los manifiestos de la FED.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Mercado del petróleo - Brent y WTI

Gráfico 8. Dólares por barril - Junio 18 de 2021



- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) continuaron la tendencia alcista, de una forma menos acelerada.
- El barril de la referencia Brent cerró la semana en US\$73,51 subiendo US\$0,82 un 1,1%; mientras que el WTI terminó en US\$71,64 incrementándose en US\$0,73 un 1,0%. Los precios nuevamente tocaron máximos después de dos años, presentando una gran oportunidad de ganancias para los inversores.
- Los movimientos de los precios estuvieron alimentados por las expectativas de la demanda a nivel global, la caída de los inventarios en EEUU, los recortes de la OPEP y las negociaciones del acuerdo nuclear con Irán.
- Este martes en la mañana (10:32) el Brent cotizaba a US\$74,77, mientras que el WTI lo hacía a US\$72,83.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

## Otros datos de interés

- La demanda de energía en mayo de 2021 según el Centro Nacional de Despacho XM se incrementó en 6,44% respecto al mismo mes de 2020.
- La Reserva Federal de EEUU - FED mejoró las perspectivas de crecimiento de ese país para 2021 al 7,0%.
- Con más de quince meses de pandemia, Colombia llegó a superar las 100 mil muertes por COVID-19 este 21 de junio y llegó a tener un record de 648 decesos en un día.
- El Congreso aprobó el proyecto de ley que busca reducir la jornada laboral de 48 a 42 horas en la semana, proceso que se hará gradualmente hasta 2026.
- Las bolsas mundiales tuvieron fuertes rebotes este lunes después de una semana en rojo, ante los temores del alza de tasas, principal enemigo de los mercados bursátiles.

