

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 91 Julio 13 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

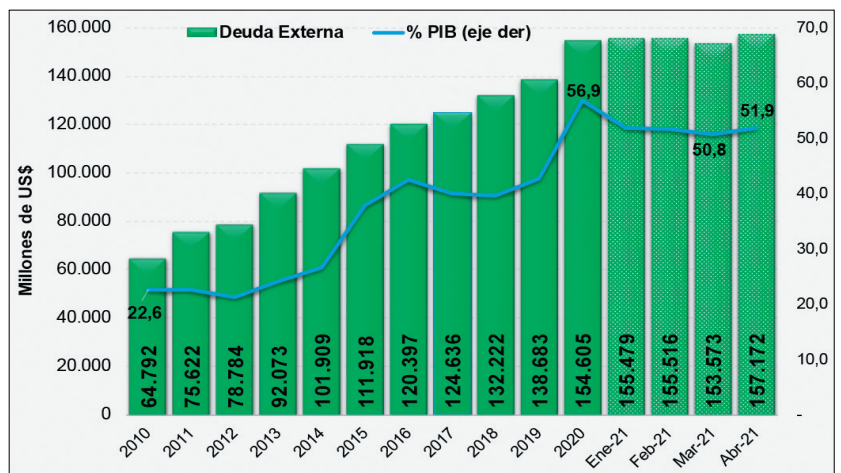
- A** Continúa en ascenso la deuda externa del país, la cual llegó al 51,9% como porcentaje del PIB en abril de 2021
- B** Los consumidores mejoraron las percepciones en el mes de junio, gracias a menores noticias desalentadoras y a la disminución de las protestas
- C** Los mercados mundiales tuvieron una semana de cautela ante los nubarrones futuros como la pandemia y el retiro de estímulos monetarios y fiscales

Actualidad Nacional

Deuda externa colombiana (millones US\$)

- Al mes de abril de 2021 la deuda externa del país ascendió a US\$157.172 millones presentando un crecimiento anual frente al mismo mes de 2020 de 9,0%.
- Como porcentaje del PIB la deuda ascendió a 51,9%, valor inferior al de marzo de 2020 que fue de 53,1%. Frente al mes de marzo hubo un crecimiento de 2,3%, mientras que en lo corrido del año la variación llegó a 1,7%.
- Por desagregación, la deuda pública ascendió a US\$ 91.939 millones, equivalente al 58%, del total; mientras que la privada llegó a US\$ 65.233 millones, el restante 42%. La deuda pública es la que más ha crecido en este año.

Gráfico 1. Abril 2021



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- El dólar subió en la semana \$52 equivalente al 1,4% frente al cierre de la TRM del 03 de julio, con significativa volatilidad.
- El alza de la divisa estuvo afectada por la mayor aversión al riesgo, la aparición de nuevas variantes de Covid-19, las preocupaciones sobre la economía mundial y las minutas de la FED.
- Los inversores continuaron una semana de cautela previendo si continuarán los estímulos monetarios y fiscales, además de los temores por los niveles record de las bolsas y las presiones inflacionarias a nivel global.

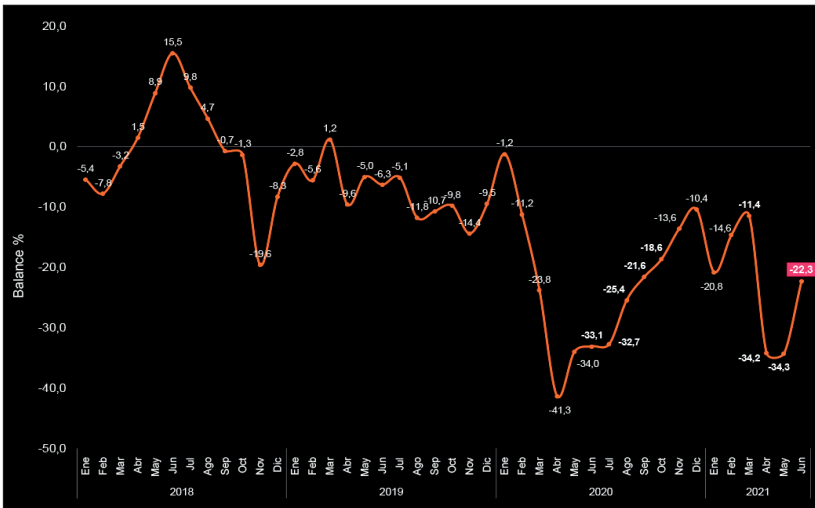
Gráfico 2. Julio 10 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Índice de Confianza del Consumidor - ICC

Gráfico 3. Junio 2021



Fuente: Fedesarrollo, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

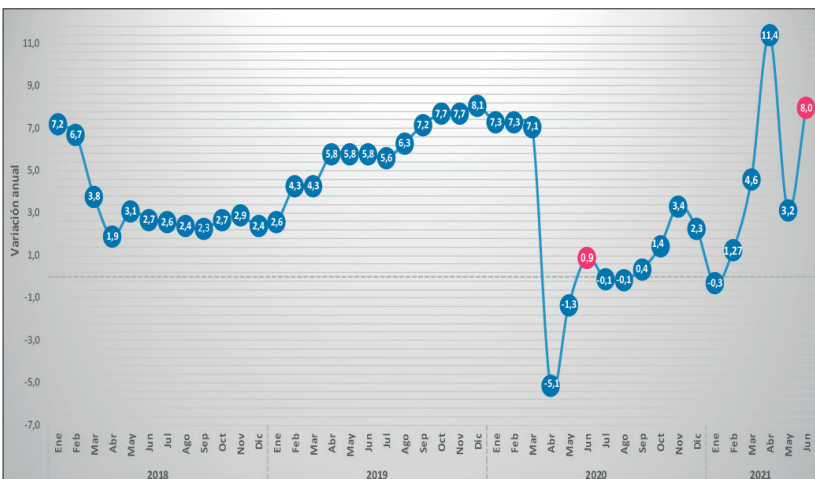
Índice de Expectativas del Consumidor - IEC lo hizo en 11,4 pps.

- Frente a mayo, el ICC creció en las cinco ciudades donde se mide, Medellín (18,7 pps), Bucaramanga (16,6 pps), Bogotá (12,2 pps), Barranquilla (9,4 pps) y Cali (2,8 pps). Por niveles socioeconómicos se incrementó en los tres: alto (20,9 pps), bajo (13,0 pps) y medio (10,1 pps).
- La disposición de compra de vivienda frente a abril subió 14,5 pps en tres de las cinco ciudades (Bucaramanga, Bogotá y Medellín) y disminuyó en Cali y Barranquilla. Aumentó en todos los niveles socioeconómicos. La disposición de compra de bienes muebles y electrodomésticos se incrementó en 8,0 pps frente a mayo en cuatro de las cinco ciudades, y bajó en Barranquilla. Por su parte, la disposición de compra de vehículo mejoró en 8,3 pps para igual periodo de análisis.

- El Índice de Confianza del Consumidor - ICC de Fedesarrollo para el mes de junio tuvo una importante recuperación de 12,0 pps frente a mayo, situándose en -22,3%.
- El crecimiento frente al mes anterior se debió principalmente al Índice de Condiciones Económicas - ICE que subió 12,9 pps; mientras que el

Consumo de los hogares - CH

Gráfico 4. Junio 2021



Fuente: Radarr, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Por grupos de gasto, la distribución de \$100 fue liderado por alimentos para el hogar 28,83%, luego vivienda 26,18%, transporte y comunicaciones 16,10%, bienestar 8,12%, comida fuera del hogar 5,93%, educación 5,15%; el resto de gastos 9,69%.
- Por ciudades, frente al mes de enero de 2020, índice=100, ya se encuentran cerca de recuperar el nivel de prepandemia. Se destacan: Neiva 103,7, Villavicencio 99,0, Cali 98,0, Montería y Barranquilla 97,7. No obstante, la población continúa creciendo, lo que da un nivel individual de gasto menor.
- Se debe tener en cuenta que la inflación llegó al 3,63% anual, lo que supera el aumento del salario mínimo, afectando la capacidad de compra de los hogares, especialmente los de bajos ingresos en el rubro de alimentos.

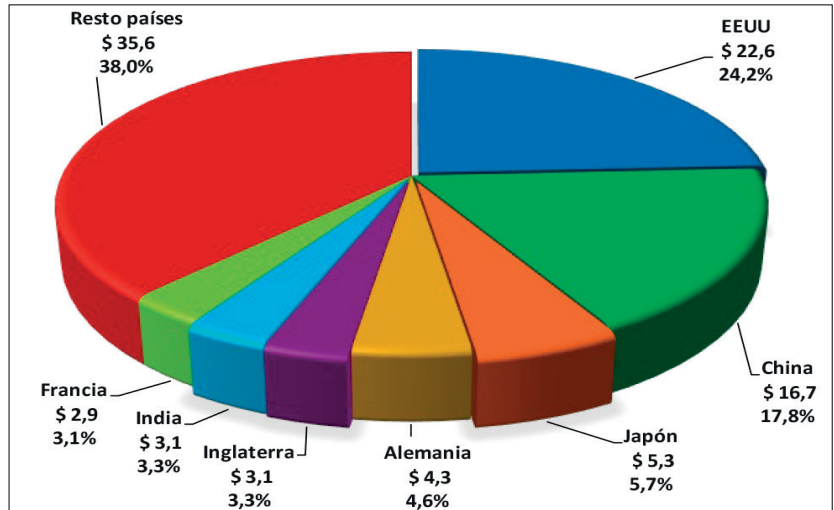
- El Consumo de los Hogares - CH en el mes de junio creció en 8,0% en términos reales frente al mismo mes de 2020, volviendo a crecer de forma destacada, lo que representó una variación de 7,1 pps. Los gastos en el mes de junio ascendieron a \$65.3 billones.

Actualidad Internacional

PIB mundial (billones US\$ y % participación)

- De acuerdo con las perspectivas de crecimiento de la economía mundial del FMI del mes de abril de 2021, el PIB global estimado ascenderá en 2021 a US\$93.6 billones (b).
- La participación de los países en billones de dólares - US\$ es liderada por EEUU con \$22,6, China \$16,7, Japón \$5,3, Alemania \$4,3, Inglaterra e India \$3,1, Francia \$2,9. El resto de países aportan \$35,6. Las primeras siete potencias producen el 62,0% del PIB mundial; mientras Colombia aporta el 0,3%.
- Las naciones que lideran la generación de PIB son las más industrializadas, entre las que se encuentran países del G-8 como Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido, Estados Unidos y Rusia. Este grupo produce un 47,0% del PIB global.
- Las participaciones en el PIB mundial reflejan la gran incidencia y poder que desempeñan

Gráfico 5. 2021 (estimado)



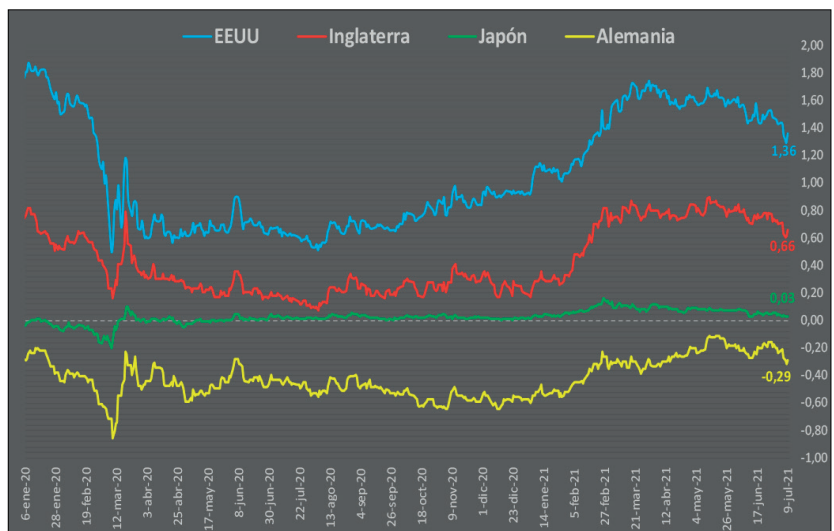
Fuente: FMI, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

las grandes economías en las decisiones económicas, el comercio y la política, incluso en aspectos como la carrera armamentista

Bonos a 10 años principales economías

- Los rendimientos de los bonos a 10 años de las principales economías han sido noticia pues han presentado movimientos significativos en los últimos meses, ante la búsqueda de retornos fijos y como activo de refugio para los inversores en periodos de incertidumbre.
- Frente al 09 de junio 2021, los bonos de EEUU cerraron este 09 de julio en 1,36% EA con un descenso de 13,1 puntos básicos (pb); los de Inglaterra terminaron en 0,66%, bajaron 7,5 pb; los japoneses cerraron en 0,03%, subieron 3,4 pb; los alemanes cerraron en -0,29%, bajaron 4,5 pb.
- Esta situación de alzas y descenso en tasas y altas volatilidades responde a la incertidumbre vivida a raíz de la pandemia a nivel global iniciada en marzo de 2020, y pronunciada en el primer semestre de 2021.
- Al ser una importante referencia para los portafolios de los inversores, estos bonos se han

Gráfico 6. Bonos a 10 años - Julio 09 de 2021

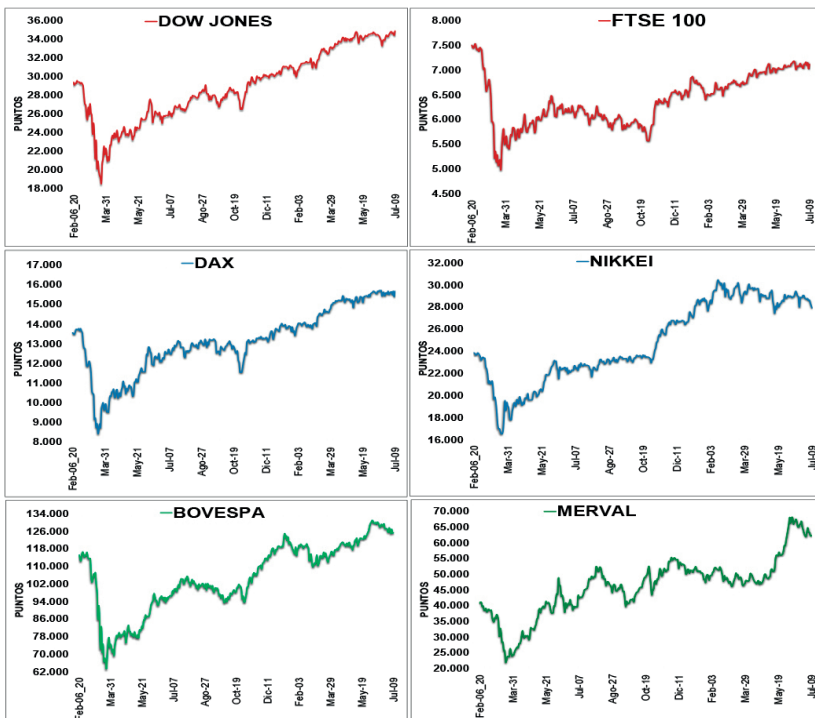


Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

convertido en una alternativa ante las bajas tasas, la incertidumbre y la amplia liquidez global.

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 7. Julio 09 de 2021

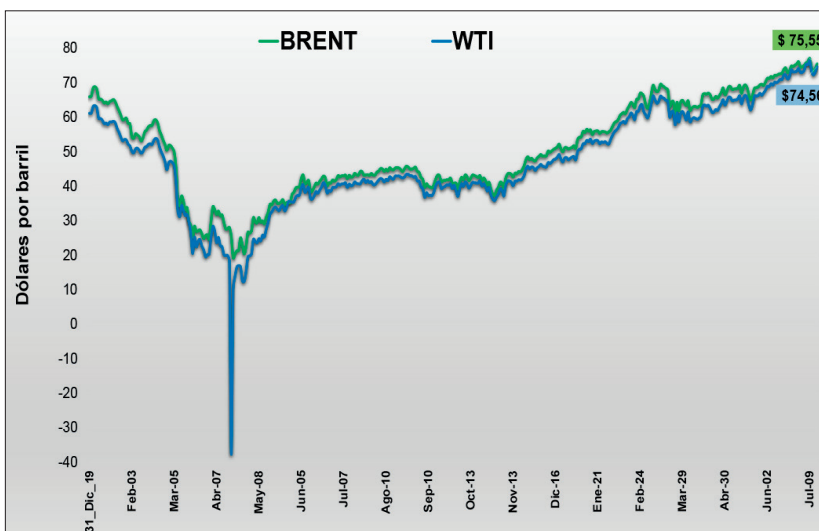


- El índice Dow Jones tuvo una semana de alza marginal y ganó 0,2%, movido por los temores del Covid-19, datos de desempleo, las actas de la FED, los resultados de financieras, registrando nuevos records históricos.
- El FTSE 100 de Londres no tuvo cambio 0,0%, influenciado por las restricciones y los resultados del PIB británico y de las mineras. El DAX alemán aumentó marginalmente 0,2% ante las noticias como la aversión al riesgo y los débiles datos económicos en el país.
- El Nikkei japonés bajó 2,9%, golpeado por el resurgimiento de los contagios, escasez de vacunas, los estados de emergencia en Tokio, los resultados del sector energético y la fortaleza del yen.
- El Bovespa brasilero bajó 1,7% movido por sectores como la banca, el petróleo y las expectativas de las nuevas cepas y contagios en el país. El Merval argentino bajó 1,5% con altas fluctuaciones ante la aversión al riesgo, las nuevas variantes de Covid-19 y las declaraciones de la FED.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Mercado petrolero - Brent y WTI (US\$ barril)

Gráfico 8. Julio 09 de 2021



- El barril de la referencia Brent cerró la semana en US\$75,55 bajando US\$0,62 un 0,8%; mientras que el WTI terminó en US\$74,56 reduciéndose en US\$0,60 un 0,8%.
- Los movimientos de los precios del crudo estuvieron influenciados por factores como las negociaciones de la OPEP, el repunte del dólar, los inventarios en EEUU, y el posible estancamiento de los precios por la falta de consenso de los países productores.
- Este martes en la mañana (10:16) el Brent cotizaba a US\$75,45, mientras que el WTI lo hacía a US\$74,24, con alzas modestas ante las expectativas de las negociaciones de la OPEP y las declaraciones de la Agencia Internacional de Energía - AIE sobre el aumento de la refinación global en julio y agosto.

Fuente: Marketwatch, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Los precios de los futuros del barril de petróleo Brent (Londres) y WTI (Nueva York) tuvieron comportamiento bajista, en una semana de precaución en los mercados.

Otros datos de interés

- La inflación anual en EEUU al mes de junio llegó al 5,4%, convirtiéndose en la más alta desde 2008, de acuerdo con el Departamento del Trabajo.
- Con la reforma tributaria se esperan recaudar \$15 billones, la cual está focalizada en el gasto y la lucha contra la evasión.
- La Comisión Económica para América Latina - CEPAL mejoró la proyección de crecimiento de la economía colombiana a 5,2% en 2021.
- Colombia fue aceptada como miembro de la Agencia Internacional de Energía - AIE, uno de los clubes más prestigiosos de energía en el mundo.

