

Boletín de ANÁLISIS MACROECONÓMICO

No. 93 Julio 20 de 2021



Supersolidaria

Superintendencia de la Economía Solidaria

"Super-Visión" para la transformación



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Elementos Claves

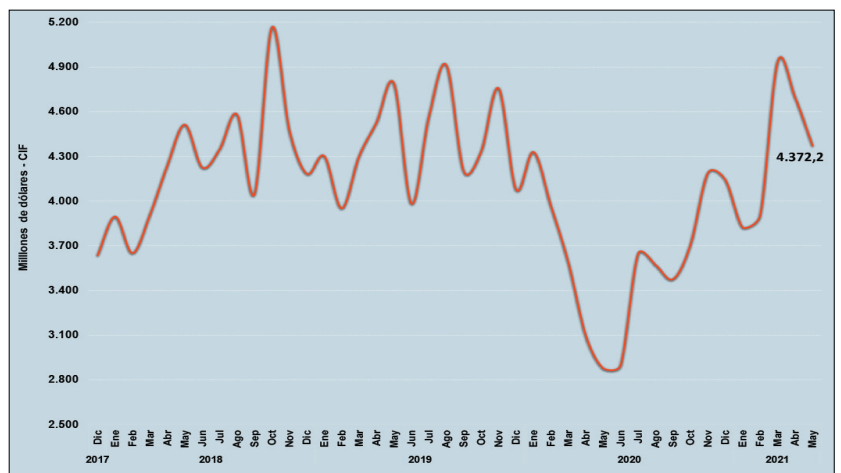
- A** *Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE presentó un destacado crecimiento de 13,56% anual al mes de mayo, generando optimismo por la recuperación*
- B** *Alto estrés sufrieron los mercados mundiales ante noticias desalentadoras como la propagación de la variable Delta que amenaza nuevamente al planeta*
- C** *El petróleo tuvo una semana en rojo ante el acuerdo de la OPEP en incrementar la producción de crudo, interrumpida por la pandemia desde 2020*

Actualidad Nacional

Importaciones colombianas - CIF

- Las importaciones en mayo de 2021 sumaron US\$4.372,2 millones CIF, presentando un alza de 52,0% frente al mismo mes de 2020 (US\$2.877,3 millones).
- El crecimiento se originó en: combustibles y producción de industrias extractivas 84,1%, grupo de manufacturas 59,4%, y agropecuarios, alimentos y bebidas 14,2%.
- Los principales países origen de las importaciones fueron: EEUU (23,7%), China (21,4%), Brasil (7,1%) y México (6,1%). Los niveles de importaciones ya se acercan a los de años de prepandemia.

Gráfico 1. Mayo 2021



Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Comportamiento Tasa de Cambio - TC (\$)

- El dólar bajó en la semana \$21 equivalente al -0,5% frente al cierre de la TRM del 10 de julio, con mínima volatilidad.
- La corrección en la divisa estuvo afectada por noticias como las solicitudes de desempleo en EEUU, la propuesta de reforma tributaria en Colombia, los precios del petróleo, la toma de utilidades y las declaraciones de la FED.
- Los inversores tuvieron una semana de calma, ante las expectativas de las jornadas de vacunación, una mayor confianza en el país y las proyecciones positivas por parte de los analistas.

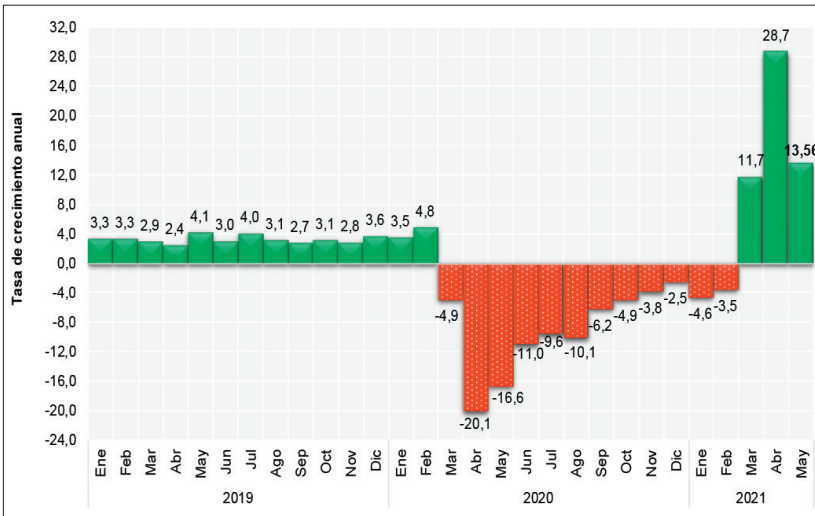
Gráfico 2. Julio 17 de 2021



Fuente: Superfinanciera, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE

Gráfico 3. Mayo 2021



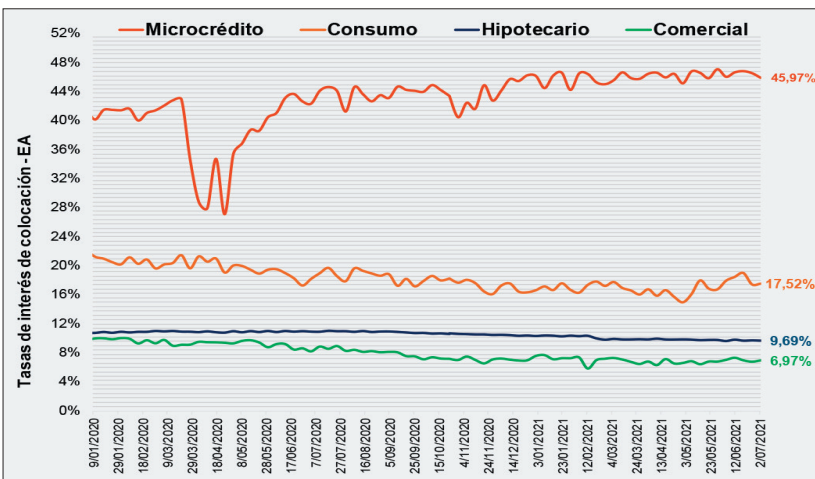
- Las tres actividades agregadas del PIB presentaron variaciones anuales positivas. Las primarias (agricultura y minería 1,8%); las secundarias (industria y construcción 14,7%), y las terciarias (comercio y servicios 15,5%).
- De las doce actividades económicas, once presentaron desempeño positivo, presentando resultado negativo: actividades financieras y de seguros.
- Por su parte, las actividades económicas que más contribuyeron (9,2 pps) al crecimiento del indicador fueron: comercio, transporte y alojamiento, actividades manufactureras; actividades artísticas, de entretenimiento y recreación; administración pública y defensa, educación y salud humana,
- Con el dato de mayo, la economía colombiana continuó mostrando resiliencia en su recuperación a pesar de la afectación en el indicador por el paro nacional.

Fuente: Dane, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- En mayo del año en curso el Indicador de Seguimiento a la Economía - ISE se ubicó en 104,45 y presentó un crecimiento de 13,56% respecto al mismo mes de 2020 (91,98). El crecimiento mensual fue de -5,83%.

Tasas de colocación sistema financiero

Gráfico 4. Tasas por modalidad de crédito - EA



Fuente: Banrep, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

- Las tasas de interés que los intermediarios financieros cobran a sus clientes en las cuatro modalidades tuvieron un comportamiento mixto en lo corrido de 2021, sin mayor volatilidad.

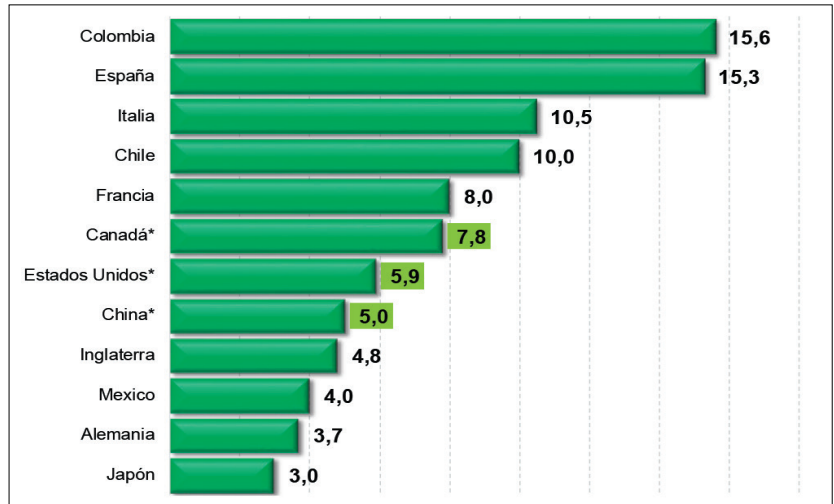
- Por modalidades de cartera, la tasa de microcrédito al 02 de julio cerró en 45,97% EA siendo la más alta a causa del mayor nivel de riesgo, le sigue consumo con 17,52%, posteriormente hipotecaria (VIS y no VIS promedio) con 9,69%, y finalmente, comercial con 6,97%.
- En lo corrido del año, la tasa de la cartera de consumo fue la única que aumentó, en 90 pbs, mientras que las restantes decrecieron, hipotecaria 67,0 pbs, comercial 61,0 pbs y microcrédito 25,0 pbs.
- Las bajas tasas de colocación de los intermediarios financieros se correlacionan con las decisiones de política monetaria establecidas por el banco central, tasa que se ubicó en 1,75% desde 2020, y que gradualmente se traslada al mercado de créditos con cierto rezago.

Actualidad Internacional

Tasas de desempleo por países - TD

- En mayo y junio* del año en curso, las tasas de desempleo más recientes disponibles presentaron importantes recuperaciones en las principales economías del planeta.
- Para mayo, se destacaron altos niveles de tasas de desempleo en Colombia 15,6% y España 15,3%. En la parte media con menores tasas se ubicaron Francia 8,0% y Chile 10,0%. Por su parte, las tasas más bajas fueron para Japón 3,0%, Alemania 3,7% y México 4,0%.
- Los datos de desempleo de junio mostraron a Canadá con el 7,8%, EEUU 5,9% y China 5,0%, tres economías avanzadas con importante recuperación. No obstante, aún no se llega a los niveles de empleo de prepandemia en el mundo, donde se sacrificaron cerca de 250 millones puestos de trabajo en 2020 según los expertos.
- Se espera que con los avances en la vacunación y

Gráfico 5. Mayo - junio 2021



Fuente: Datosmacro, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

la reactivación de la economía mundial se restituyan estas plazas de trabajo perdidas por la pandemia.

Mercado de monedas frente al dólar

- De las nueve monedas, seis presentaron apreciación frente al dólar americano, mientras que tres se depreciaron, en una semana de relativa calma en el mercado de divisas.
- Se destacan las que ganaron terreno como el real brasileño 2,72% y el sol peruano, en parte por las alzas de tasas de interés, las políticas y reformas del primero, y, el desenvolvimiento de los resultados electorales y la probable constituyente del segundo.
- Las monedas fuertes como la libra esterlina, el euro y el yen también se fortalecieron frente al dólar en menor proporción, permitiendo a los inversores diversificar sus portafolios.
- El resto de monedas de la región tuvieron depreciaciones menores como el peso chileno -1,24%, el peso argentino -0,81% y el peso mexicano -0,13%. La situación de estrés va acompañada con los niveles de incertidumbre política que viven estas tres naciones.

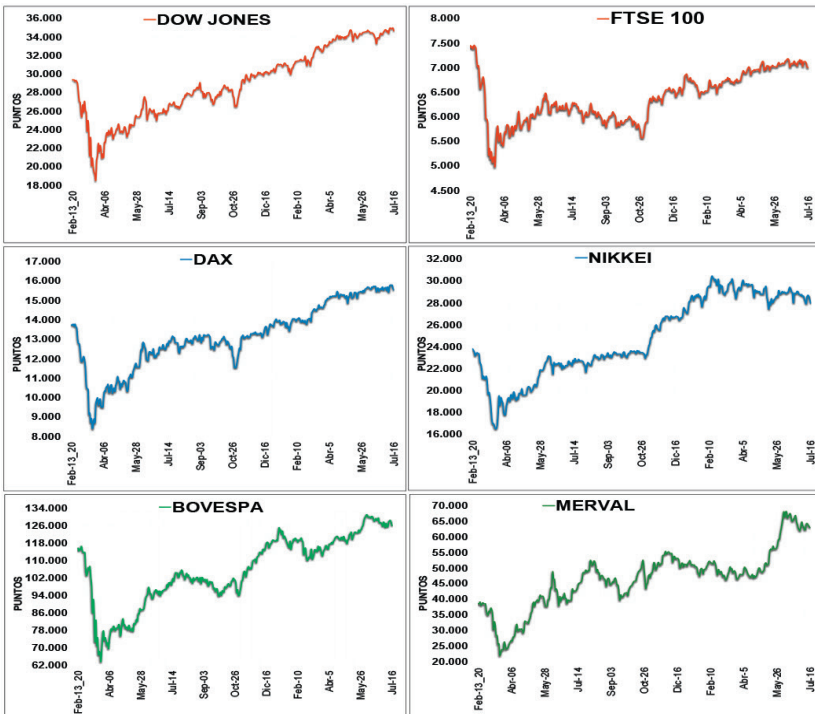
Gráfico 6. Julio 16 de 2021

Real brasileño	5,11	▲	2,72%
Sol peruano	3,88	▲	1,87%
Peso colombiano	3.809,07	▲	1,07%
Libra	1,38	▲	0,91%
Euro	1,18	▲	0,57%
Yen	110,08	▲	0,05%
Peso mexicano	19,88	▼	-0,13%
Peso argentino	96,21	▼	-0,81%
Peso chileno	757,65	▼	-1,24%

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

Principales Índices - Bolsas de Valores

Gráfico 7. Julio 16 de 2021

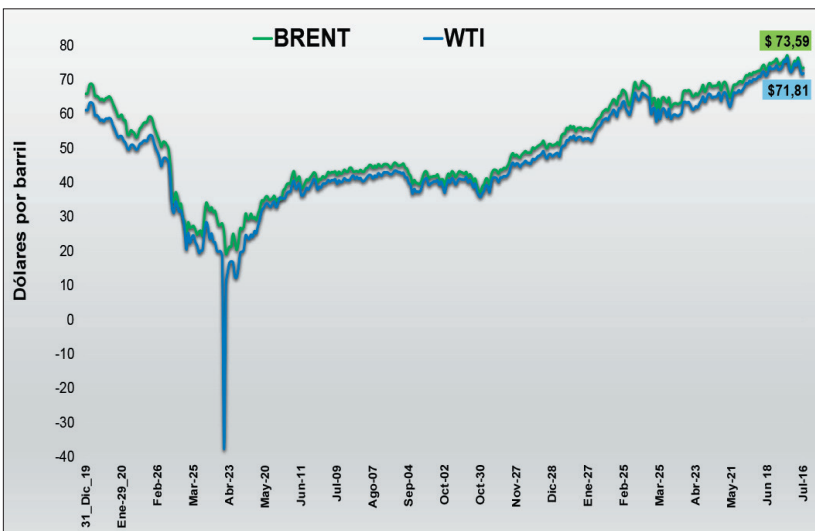


- El índice Dow Jones tuvo una semana a la baja marginal de -0,5%, motivado por la escalada en la inflación, la variante Delta, y la toma de ganancias, tras registrar records históricos.
- El FTSE 100 de Londres tuvo una semana en rojo en -1,6%, afectado por las mineras, el aumento de los positivos por Covid y la mayor tasa de inflación británica. El DAX alemán cayó 0,9% siguiendo los vaivenes de las demás bolsas, la caída de Siemens Energy y la toma de beneficios.
- El Nikkei japonés subió marginalmente 0,2%, motivado por el mal desempeño de empresas claves, aumento del Covid en Tokio, y, los datos de inflación en EEUU, entre otros.
- El Bovespa brasilero subió 0,4% con alta volatilidad, movido los mercados internacionales y las expectativas de la reforma tributaria. El Merval argentino subió 1,2% con importantes fluctuaciones, afectado por los resultados del sector bancario y la depreciación del peso.

Fuente: Investing.com, Gráficos Delegatura Financiera - Supersolidaria

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

Gráfico 8. Julio 16 de 2021



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 ampliación de las pérdidas.
- El barril de la referencia Brent cerró la semana en US\$73,59 bajando US\$1,96 un 2,6%; mientras que el WTI terminó en US\$71,81 disminuyendo en US\$2,75 un 3,7%.
- Los movimientos de los precios del crudo estuvieron influenciados por factores como las negociaciones de la OPEP, el regreso del virus y la variante Delta, los niveles de inventarios, el fortalecimiento del dólar y los temores sobre la recuperación económica.
- Este martes el Brent cerró en US\$68,62, mientras que el WTI lo hizo en US\$66,75, después de las fuertes caídas del día lunes 19 de más del 5,0% a raíz del acuerdo de la OPEP y sus aliados para incrementar la producción de crudo.

Otros datos de interés

- Las empresas aportarán \$10.5 billones a la reforma tributaria presentada este 20 de julio al Congreso de la República.
- Este lunes, las noticias de la variante Delta, afectaron las bolsas en casi todo el mundo ante los temores de una nueva ola y el regreso a medidas restrictivas.
- De acuerdo con el Ministerio de Hacienda, la deuda del Gobierno Nacional Central - GNC a junio de 2021 llegó al 61,7% como porcentaje del PIB.
- En lo corrido a mayo de 2021, los hogares han recuperado ingresos por \$8.35 billones, perdidos por la pandemia según Anif.
- El Indicador de Confianza Empresarial (ICE) producido por el DANE registró su mejor nivel en 2021, al llegar a 54 puntos en el mes de junio.

