

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

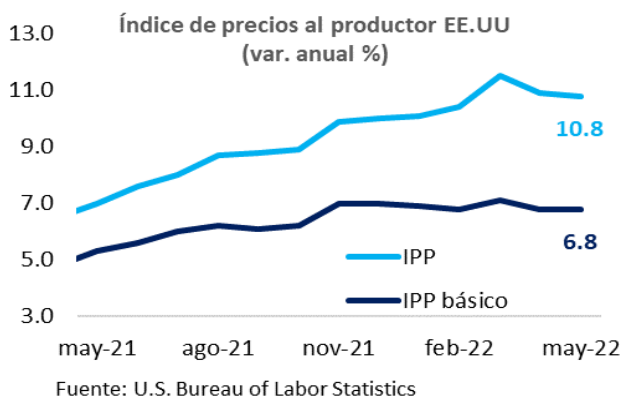
Junio 21 de 2022



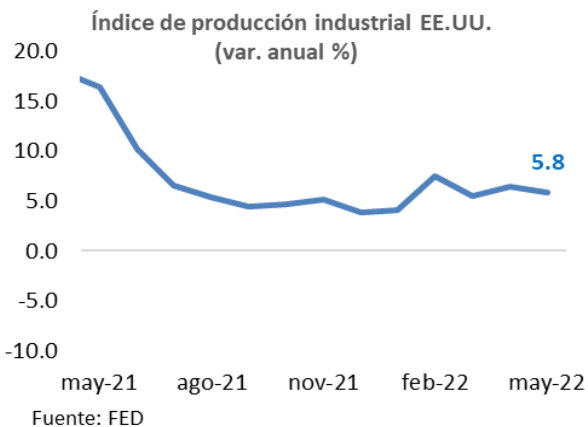
BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Precios al productor en los EE. UU. mantienen niveles altos. Dinamismo industrial en el país del norte es estable y positivo.



En mayo de 2022, los precios al productor en Estados Unidos presentaron un incremento de 10.8% frente al mismo mes de 2021, mientras que los precios al productor sin alimentos, energéticos y los servicios comerciales crecieron un 6.8%. Así mismo, el índice aumentó un 0.8% frente a abril pasado. Este aumento se atribuye principalmente a los bienes energéticos y los servicios de transporte y almacenamiento, los cuales crecieron 5.0% y 2.9%, respectivamente. Problemas en la exportación de gas licuado y los persistentes problemas en las cadenas de suministros influyeron directamente en este comportamiento de los precios al productor. Pese a lo anterior, el índice de precios al productor presentó su segunda desaceleración consecutiva.



En todo caso, los precios se encuentran en un nivel alarmante para las autoridades económicas estadounidenses, lo que llevaría a la Reserva Federal a seguir aumentando la tasa de interés con el fin de controlar el aumento en los precios, pero con el consecuente enfriamiento de la actividad económica, situación que podría desembocar en una recesión a finales del año.

Por otra parte, el índice de producción industrial de los Estados Unidos creció 5.8% en mayo pasado frente al mismo mes de 2021 y 0.2% frente a abril. La variación mensual es explicada, principalmente, por un crecimiento en la producción de petróleo y carbón (2.5%) y en el índice de

servicios públicos, particularmente la electricidad (1.9%), dado el aumento de la temperatura, propio de esta época del año, lo que conlleva un mayor uso de aires acondicionados.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Economía colombiana continúa creciendo a dos dígitos.

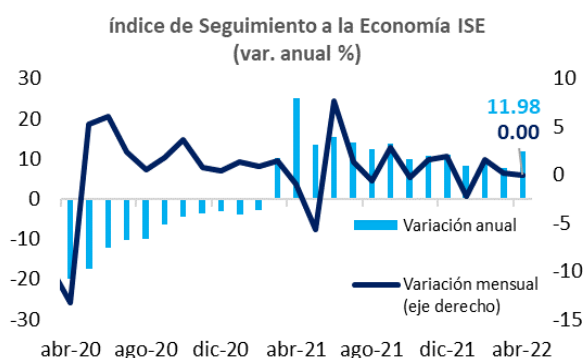
El indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó, en el mes de abril, un crecimiento anual de 11.98% en su serie original, lo que representó una disminución de 13.12 p.p. frente a abril de 2021 (25.10%) y un aumento de 31.98 p.p. frente a abril de 2020 (-20.00%), año en el que se decreta emergencia sanitaria. A su vez, el indicador presentó un crecimiento mensual de 1.78% frente a marzo del presente año en la serie ajustada por efecto estacional y calendario, teniendo en cuenta el fuerte efecto calendario que se da en la actividad económica entre marzo y abril por cuenta de la Semana Santa.

El crecimiento anual fue explicado, principalmente, por el aumento en las actividades secundarias y terciarias (11.86% y 14.36%, respectivamente) donde comercio al por mayor y al por menor (28.1%), información y comunicaciones (17.5%) y administración pública y defensa (14.7%) fueron las agrupaciones más dinámicas. Es importante mencionar que la agrupación relacionada con la actividad agropecuaria y minería presentó su segunda disminución en línea (-2.0%) debido, principalmente, a las presiones inflacionarias sobre los costos de producción.

Industria se sigue fortaleciendo mientras ventas del comercio se disparan con la reactivación económica.

A pesar del efecto calendario, la industria manufacturera alcanzó un crecimiento anual de 13.5% en su producción real durante el mes de abril, lo que significó un incremento de 1.2 p.p. con respecto a los resultados presentados en el mes de marzo. Las actividades manufactureras que presentaron mayor variación anual fueron la fabricación de carrocerías para vehículos automotores (40.8%), fabricación de productos de cauchos (36.1%) y confección de prendas de vestir (32.8%).

Es relevante mencionar que seis de las 39 actividades manufactureras presentaron una disminución en su producción real, dentro de las cuales se destacaron el curtido y recurrido de cuero (-9.7%) y actividades de trilla de café (-20.6%), esta última llegando a su séptima caída consecutiva. Dentro de la agroindustria, se resaltan los comportamientos de la elaboración de cacao y chocolate (26.5%) y elaboración de bebidas (22.7%).



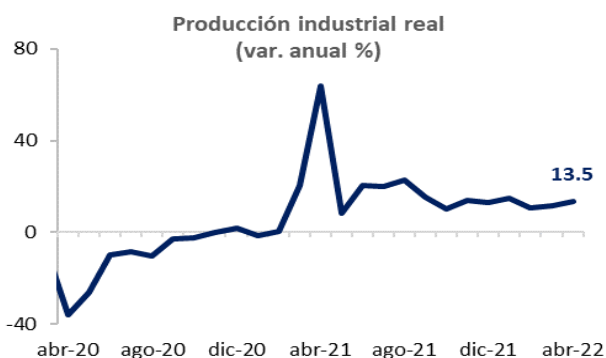
Fuente: DANE

Principales actividades abril 2022 (var. anual %)

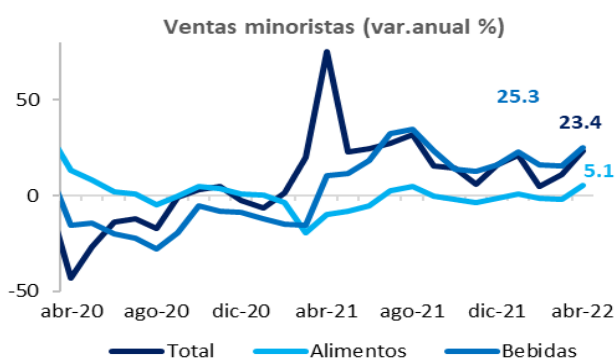


Fuente: DANF

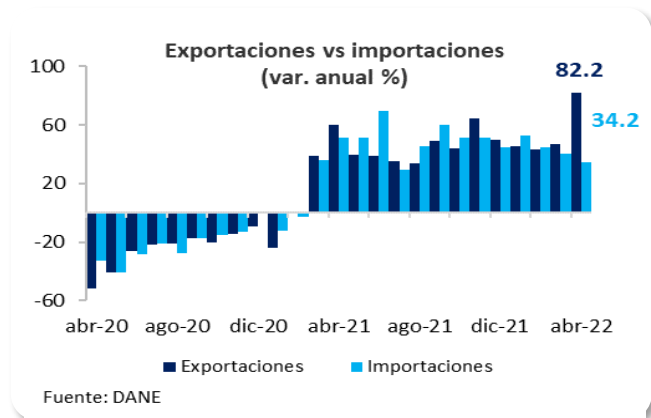
-3 2 7 12 17 22 27



Fuente: DANE



Fuente: DANE



Con respecto a las ventas reales del comercio minorista, en abril presentaron una variación anual de 23.3% evidenciando un crecimiento de 11.3 p.p. frente al mismo mes del año 2021, situación explicada por la reactivación económica que trajo el paulatino regreso a la presencialidad. Por línea de mercancía, se resaltan los crecimientos en las ventas reales de prendas de vestir y textiles (104.8%), calzado, artículos de cuero (86.5%) y libros, papelería, y útiles escolares (54.8%).

En abril, la balanza comercial llegó a -US\$485.4 millones FOB (-66%), su valor más alto desde junio de 2020 cuando la balanza comercial llegó a -US\$432.1 millones FOB. Esta nivelación de la balanza comercial se produjo, en mayor medida, por un crecimiento anual significativo de las exportaciones de 82.2 %.

OTRAS NOTICIAS

Gobierno presenta Marco Fiscal de Mediano Plazo para el año 2022.

Ventas del segundo día sin IVA llegaron a \$10 billones con un crecimiento de 16.6% frente al anterior.

Se proyecta crecimiento en exportaciones colombianas de aguacate Hass de entre 40% y 50% para 2024.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Jueves 23 de junio	PMI manufacturero	EE. UU.	Abril	57	Investing

Fuente: Refinitiv

Indicador	Variación	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (centavos US\$/libra)	Semanal	17/06/2022	¢ 221.08	¢ 227.84
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	17/06/2022	US\$ 113.28	US\$ 122.18
Desempleo nacional	Mensual	abr-22	11.2%	12.1%
DTF	Semanal	21/06/2022	7.49%	7.44%
IBR	Semanal	21/06/2022	6.018%	6.045%
Inflación anual	Mensual	may-22	9.07%	9.23%
Inflación mensual	Mensual	may-22	0.84%	1.25%
Inflación alimentos	Mensual	may-22	5.98%	5.44%
ISE	Mensual	abr-22	11.98%	7.6%
Tasa de interés de política monetaria	Mensual	abr-22	6.0%	5.0%
TRM	Semanal	17/06/2022	\$ 3,904	\$ 3,944
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	17/06/2022	US\$ 92.83	US\$ 98.75
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	21/06/2022	US\$ 6.50	US\$ 6.92

Fuente: Refinitiv, Banco de la República, BMC-BEC.

Documento elaborado por la Gerencia Corporativa de Analítica y Estudios Económicos

Gerente Corporativo de Analítica y Estudios Económicos

Nelson Fabián Villarreal

nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos

María Angélica Arbeláez

asesor.estudioseconomicos@bolsamercantil.com.co

Analítica

Estudios Económicos

Camilo Prada Ladino

camilo.pradala@bolsamercantil.com.co

Juan David Cordoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Francisco Fernández

francisco.fernandez@bolsamercantil.com.co

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (57) 601 6292529
Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor escríbanos a
sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la mayor parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.

www.bolsamercantil.com.co