Lo que salta: reactivación

Publicado el 9 de junio de 2021 *Por: Rupert Stebbings*

El título de esta humilde nota es "Lo que salta". Sin embargo, la semana pasada la mayoría de los titulares han estado tan contaminados con la política que ha sido difícil encontrar mucho más para discutir. Todos los que alguna vez tomaron una pancarta y marcharon en Colombia son descendientes de Vladimir Lenin y cualquiera que alguna vez tuvo un negocio lo ha modelado en las fábricas de la época victoriana. No hay lugar para un término medio, y eso es sin siquiera ingresar a las redes sociales.

Así que, en cambio, miremos en otra parte.

Los números de COVID de Colombia siguen siendo demasiado altos, un nuevo récord el jueves pasado. Afortunadamente, no hemos tenido que seguir la ruta peruana de triplicar el recuento oficial de muertes, sin embargo, al mismo tiempo, el país está subiendo en la tabla mundial y, a diario, se encuentra entre las diez primeras muertes nuevas. No obstante, el país planea reabrir durante la próxima semana más o menos. Los alcaldes de las ciudades ya están elaborando sus 'Planes de reactivación' de la economía. Esto incluirá universidades y bares, y también habrá menos pruebas para vuelos nacionales e internacionales.

Por supuesto, existe cierta inquietud: el programa de vacunación avanza lentamente pero de forma estructurada. Afortunadamente, Colombia tiene una población muy joven en comparación con el mundo desarrollado y, por lo tanto, los ancianos y los vulnerables han sido vacunados con relativa rapidez. En poco tiempo, se llamará a los <50's y, con suerte, eso significará que las tasas de mortalidad bajarán rápidamente.

Un área que se ha visto afectada por COVID y las perturbaciones más recientes es el sector petrolero, cuya producción se ve afectada justo en el momento en que los precios mundiales están volviendo a niveles respetables.

Si bien el Ministerio de Minas informó que a fines de 2020, Colombia aún tenía 6.3 años de vida útil de la reserva, sin cambios desde 2019; el hecho es que esto es consecuencia de que la producción de 2020 sea la más baja desde 2010 y también que la cifra de reserva para 2020 sea en realidad menor que la registrada en 2018.

Los últimos datos de exportación de abril proporcionan poca evidencia concluyente dada la fácil comparación con 2020. Hubo un aumento del 108% FOB a $ 800 millones de USD; sin embargo, hubo una disminución del 27% en términos de tonelaje que cayó a 2 millones de toneladas. Según Tanker Trackers , ha habido un repunte en mayo debido a la demanda china y a la reactivación de las refinerías, pero el mercado esperará los datos formales del DANE (agencia colombiana de estadísticas) en unas pocas semanas.

A nivel micro, encontramos problemas logísticos para todos los productores, desde Ecopetrol hasta operadores más pequeños como Geopark y Frontera , causados por las recientes manifestaciones y bloqueos de carreteras. Nada de esto ayuda a la situación general. Además de los problemas logísticos, Ecopetrol también ha sufrido una rebaja por parte de S&P, que eliminó su calificación de grado de inversión, sin embargo, los analistas no creen que afecte el gasto de capital en el corto-mediano plazo.

Las opiniones y análisis de Rupert como colaborador experto independiente son suyos y no necesariamente los de Finance Colombia o la BVC.

Si bien el petróleo amenaza con convertirse en el nuevo carbón en términos de popularidad, es importante para Colombia en el corto plazo mantener la producción en niveles óptimos para capitalizar el repunte económico global que se anticipa.

Otra área afectada por la protesta reciente es la del empleo urbano: se anticipaba que en abril habría una continuación de la tendencia a la baja, sin embargo, ese no fue el caso.

El consenso fue para una lectura del 16,4%, por debajo del 16,8% en marzo; sin embargo, el número final fue del 17,4%. Eso es mucho más bajo que el 23,47% de abril de 2020; sin embargo, si volvemos a marcar más hasta abril de 2019, encontramos un 11,14%.

Parte del impacto se debe sin duda a la reciente agitación; sin embargo, ha habido una lentitud más generalizada desde que la crisis de COVID comenzó a remitir. La advertencia, como siempre, es que cerca del 50% del empleo colombiano es 'informal' y, por lo tanto, el análisis hermético es muy complicado.

Lo mismo ha sucedido con el Desempleo Total que mide todo el país. En abril de 2019 la cifra era del 10,33%, en 2021 era del 15,05%. Estos números también revelan otra debilidad separada en el sistema: las mujeres continúan sufriendo de manera desproporcionada. Hace un año, podemos ver que el número total era del 14,6% (hombres 11,9%, mujeres 18,4%); hoy encontramos que para los hombres el número se mantiene en el 11,9%, mientras que para las mujeres ha aumentado al 19,9%.

Ha habido varios anuncios tanto de las administraciones nacionales como regionales con respecto a los programas de empleo, sin embargo, la prueba estará en el pudín, especialmente cuando se trata de mujeres.

Los flujos de mercado del mes de mayo se vieron impactados por el reequilibrio formal del COLCAP al MSCI COLCAP. El volumen ese día ascendió a 250 millones de dólares, el más alto en un período de tiempo considerable.

Los extranjeros fueron los más activos durante el mes con el 43,6% del volumen total, después AFP (17,5%) y Casas de Bolsa (17%). En términos de dirección, los extranjeros fueron los únicos vendedores netos considerables (US $ 75mn); las AFP asumieron la responsabilidad con US $ 77mn en compras netas. Los otros sectores fueron relativamente neutrales en términos de compra / venta.

Finalmente, volviendo a la crisis actual, el presidente Duque insiste en que la Reforma Fiscal II será de consenso y el ministro de Hacienda, Restrepo, repitió que es la máxima prioridad... pero los observadores ya se preguntan ¿por qué demora tanto?

Existe frustración por la aparente falta de progreso, dada la cantidad de ítems que se han descartado de la reforma, este debería haber sido un proceso bastante rápido. Si se ignora la opción de repatriar algunas de las reservas internacionales, solo hay una breve lista de recursos que se pueden utilizar.

Hay pocas esperanzas de que el proyecto de ley se presente incluso antes de que el Congreso se dirija a la playa en unas semanas y el ministro de Finanzas, Restrepo, ya se ha referido a eso. Sin embargo, esto debe estar sobre la mesa tan pronto como regresen en julio. S&P ha actuado, Moody's ha manifestado su disgusto y Fitch está a solo un paso de trasladar a Colombia a la basura: es hora de terminar con la consultoría y presentar la factura.

Eso es todo por hoy; recuerde que estos son solo temas que me llaman la atención; consulte a su analista, economista, vendedor o adivino local para obtener más detalles.

Mis saludos a todos,

Roops

NO TE PIERDAS: ¡Las únicas noticias de Colombia en inglés que son estrictamente comerciales, mercados e inversiones!

Únase a ejecutivos e inversores globales suscribiéndose a nuestras actualizaciones semanales GRATUITAS

Dirección de correo electrónico

Suscríbase ahora [haga clic aquí]

Acepto que mi información personal sea transferida a MailChimp (más información) DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: Protección de Datos Personales Artículo 15 de la Constitución Política de Colombia, ley 1581 de 2012 y decreto 1377 de 2013.

Nunca te enviaremos spam ni compartiremos tu dirección de correo electrónico ¡Nunca Jamás!

RECIENTE | POPULAR | COMENTARIOS

PriceSmart continúa experimentando un fuerte crecimiento, informa un aumento de las ventas de dos dígitos en mayo

Lo que salta: reactivación

El nuevo banco digital colombiano "Iris" busca capacitar a clientes comerciales con tecnología

Los viajeros a Colombia ya no están obligados a proporcionar un resultado negativo de la prueba COVID-19

Únase a Avasant y Unisys la próxima semana para discutir el futuro del trabajo

¡VER ESTE!

RESERVE CON NOSOTROS

CONSIDERE ANUNCIARSE CON NOSOTROS

expatgroup.co
SOLUTIONS FOR
FOREIGNERS IN COLOMBIA
Visa services
Business in Colombia
Health insurance

Haga clic aquí para visitar Grupo de los expatriados Inglés sit correo

SUSCRÍBETE GRATIS

Dirección de correo electrónico *

Empresa / Organización *

País *

Nombre *

Título / Posición *

Apellido *

Sitio web

no olvide incluir "http: //"

Estado / Departamento / Provincia *

* = campo obligatorio

Su experiencia / función

- Negocio corporativo
- Gobierno