

Índice NowCast

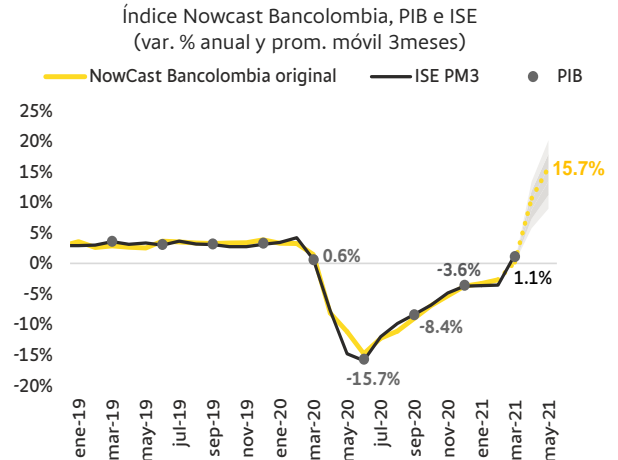
-11,2%

15,7%



Estado actual de la economía

- El índice NowCast Bancolombia en su serie original presentó una variación anual de 15,7% en el periodo marzo-mayo de 2021. Esta cifra se presentó luego de que en el trimestre móvil previo (febrero-abril) la actividad presentó un crecimiento de 10,7%, estimación que revisamos al alza en 3,4 pps.
- Tal como lo describimos en el reporte del mes pasado, los resultados implican que el efecto de una baja base de comparación, generado por la histórica contracción que tuvo lugar al inicio de la pandemia, está ejerciendo una influencia notoria en los cambios interanuales. Como lo comentamos más adelante, al corregir por este efecto encontramos que la economía evidencia afectaciones resultantes de los acontecimientos del último mes.



Desempeño sectorial

- Los resultados sectoriales muestran que las variaciones anuales de la mayor parte de actividades productivas siguen en terreno positivo.
- En particular, se destaca el resultado de minería, que frente a los registros observados el año anterior está mostrando los cambios más pronunciados.
- Por el contrario, la agricultura continúa con la tendencia de ralentización que la ha caracterizado en los últimos meses. No obstante, sus tasas de crecimiento continúan siendo destacadas.

Mapa de calor de los sectores productivos durante el último año*
(var. % anual promedio móvil 3 meses)

Sector	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21
Agricultura	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Minería	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Industria	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Energía	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Construcción	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Comercio	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Comunicaciones	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Financiero	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Inmobiliario	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Serv. Profesionales	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Admin. Pública	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Recreación	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red

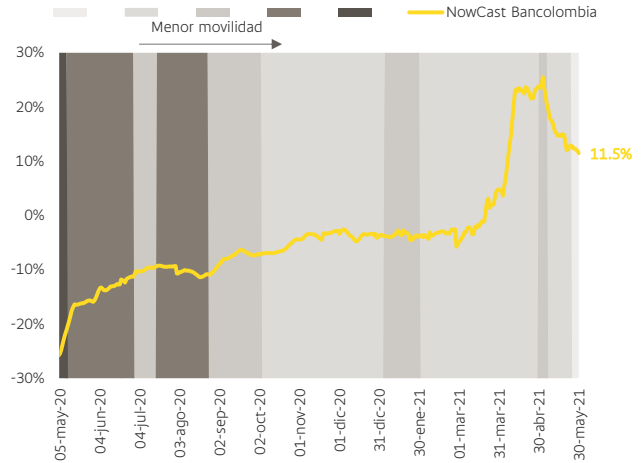
*El mapa de calor está diseñado para mostrar la tendencia de cada sector en el último año, con base en su variación anual máxima (verde intenso) y mínima (rojo intenso).
Fuente: Grupo Bancolombia.

Índice NowCast

Análisis de alta frecuencia

- Las estimaciones de actividad económica en periodicidad diaria sugieren que el paro nacional y los bloqueos en diferentes partes del país, combinados con la tercera ola de contagios por covid-19, han traído consigo una desaceleración de las tasas de crecimiento anual, a pesar del efecto base mencionado en la página anterior.
- Como se aprecia en la gráfica de la derecha, por cuenta de la contracción del inicio de la pandemia el cambio anual de la actividad productiva ganó velocidad de forma significativa en marzo y la primera parte de abril. En la segunda mitad de dicho mes la aceleración perdió fuerza, en respuesta a las medidas de control sanitario implementadas en diferentes ciudades.
- Desde ese punto, y pese a que el efecto base continúa influyendo en las variaciones anuales, estas se han moderado, debido a las alteraciones en la operación de muchas unidades productivas durante las últimas semanas. Este impacto ocurre en momentos en los que la reducción en la movilidad asociada a las restricciones asociadas a la pandemia es ahora menos marcada.

Índice NowCast Bancolombia en alta frecuencia y movilidad Google (var. % anual de promedio móvil de 30 días, y promedio índices reportados por Google)

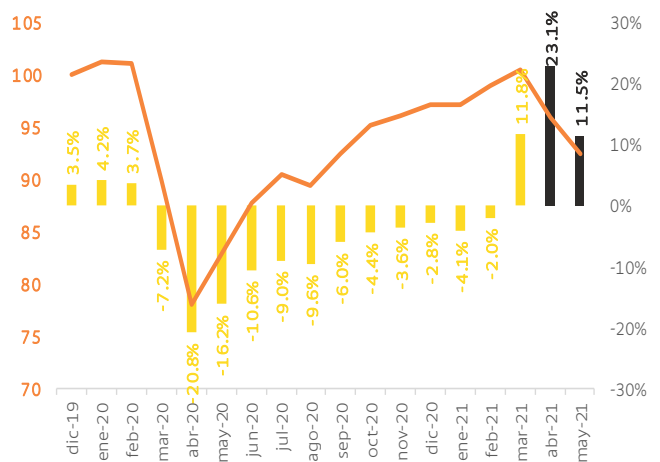


Fuente: Google Mobility Report, Grupo Bancolombia.

Comportamiento mensual

- Al igual que lo hemos mencionado en informes anteriores, la serie de actividad ajustada estacionalmente corrobora que los eventos del último mes han impactado el desempeño productivo. También revela que el efecto base que está vigente en estos momentos hace necesario interpretar las cifras con cautela.
- Destacamos que la variación anual corregida estacionalmente pasó de 23,1% en abril (revisada al alza desde 19.4%) a 11,5% en mayo.
- Si consideramos el valor de la producción relativo a sus niveles previos a la pandemia (tomando diciembre de 2019 como periodo de referencia), vemos que durante los dos meses anteriores se presentó un declive significativo.
- De esta manera, la tendencia de aumento en el nivel absoluto de actividad económica que imperó desde septiembre de 2020 hasta el 1T21 ha dado paso a un marcado retroceso en lo que va del segundo trimestre.

ISE e Índice NowCast Bancolombia (var. % anual ajustada estacionalmente, ISE en barra amarilla – NowCast en barra negra, dic. 2019 = 100 en línea naranja)



Fuente: Grupo Bancolombia, DANE.

Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

Juan Pablo Espinosa Arango
Director
juespino@bancolombia.com.co

Investigaciones Económicas

Juan Camilo Meneses Cortes
Especialista Macroeconómico
juamenes@bancolombia.com.co

Arturo Yesid González Peña
Especialista Cuantitativo
arygonza@bancolombia.com.co

Santiago Espitia Pinzón
Analista Macroeconómico
sespitia@bancolombia.com.co

Juan Manuel Pacheco Perez
Analista de Mercados y Banca Central
jupachec@bancolombia.com.co

Bryan Hurtado Campuzano
Analista Internacional
brhurt@bancolombia.com.co

Deiby Alejandro Rojas Cano
Analista Macrosectorial
deirojas@bancolombia.com.co

Julián Andrés Gómez Quintero
Estudiante en Práctica
juliango@bancolombia.com.co

Investigaciones Sectoriales

Jhon Fredy Escobar Posada
Gerente Sectorial de Agroindustria
jhescoba@bancolombia.com.co

Nicolás Pineda Bernal
Gerente Sectorial de Comercio
nipineda@bancolombia.com.co

Paolo Betancur Montoya
Analista Sectorial de Agroindustria
pabetanc@bancolombia.com.co

Valentina Gómez Garzón
Analista Sectorial de Comercio
valgomez@bancolombia.com.co

Javier David Villegas Restrepo
Analista de Inmobiliario y Hotelería
javilleg@bancolombia.com.co

Juan Esteban Echeverri Agudelo
Auxiliar de Departamento
jueagude@bancolombia.com.co

José Manuel Lopera Molina
Estudiante en Práctica
jolopera@bancolombia.com.co

Edición

Alejandro Quiceno Rendón
Editor de Investigaciones
+574 6048904
aqrendo@Bancolombia.com.co

Investigaciones de Mercado

Jairo Julián Agudelo Restrepo
Gerente de Investigaciones en Renta
Variable

jjagudel@bancolombia.com.co

Diego Alexander Buitrago Aguilar
Analista de Energía
diebuit@bancolombia.com.co

Andrea Atuesta Meza
Analista del Sector Financiero
aatuesta@bancolombia.com.co

Juliana Aguilar Vargas, CFA
Analista de Cemento e Infraestructura
juaguila@bancolombia.com.co

Ricardo Andrés Sandoval Carrera
Analista de Petróleo y Gas
rsandova@bancolombia.com.co

Valentina Martínez Jaramillo
Analista de Consumo e Industria
vamjaram@bancolombia.com.co

Andrés Uribe Rendón
Analista Junior
anduribe@bancolombia.com.co

Jairo Andrés Burgos Guerra
Estudiante en Práctica
jaburgos@bancolombia.com.co

¿Qué es NowCast Bancolombia?

NowCast Bancolombia es una familia de indicadores propietarios de actividad económica elaborados por el Grupo Bancolombia. Los índices son contruidos mediante el procesamiento, análisis y agregación de la información correspondiente a las transacciones en los canales y medios de pago del Grupo Bancolombia. Para tal fin, se emplean herramientas analíticas y cuantitativas avanzadas, gracias a las cuales es posible generar una estimación oportuna y en alta frecuencia sobre el estado de la actividad productiva en Colombia. Estos indicadores buscan servir como herramienta de análisis complementaria de la información oficial, de modo que contribuyan a un mejor entendimiento de la coyuntura y las perspectivas económicas en el país.

Condiciones de uso: Este informe ha sido preparado por la Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado, un área de investigación y análisis del Grupo Bancolombia. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Bancolombia para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios en el mercado público de valores o cualquier otro. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y las decisiones que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. La información y opiniones del presente informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Esta información no sustituye en ningún caso la información oficial emitida por las entidades competentes.