

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Abril da señales de que la desaceleración económica podría sentirse en el empleo

Recientemente el DANE presentó los resultados para el empleo de abril 2023. En línea con las proyecciones de ANIF, la tasa de desempleo total nacional se ubicó en 10.7%, es decir 0.5pp menor a 11.2%, resultado del 2022. Con esa cifra, el promedio de la tasa de desempleo de los últimos 12 meses se ubica en 10.8%. Sin embargo, cabe notar que, al observar las cifras desestacionalizadas, se ve una tasa de desempleo de 10.6% que es 0.7pp superior a la reportada en marzo. Consideramos que en los próximos meses la tasa de desempleo continuará deteriorándose, ante una baja dinámica en la generación de puestos de trabajo que convive con pronósticos de desaceleración en la actividad económica.

Al analizar los resultados, es importante mencionar que se observó un crecimiento en la población de ocupados en 785 mil personas entre abril de 2022 y abril de 2023. Siendo así, la población total de ocupados llegó a 22.7 millones de personas. De esos nuevos puestos de trabajo, 208 mil se gene-

raron en las 13 principales ciudades. Así mismo, el número de mujeres ocupadas entre abril de 2022 y 2023 incrementó en 332 mil personas y el de hombres 453 mil. En total hay 13.4 millones de hombres ocupados en comparación con 9.4 millones de mujeres.

No obstante, el mercado laboral colombiano muestra señales negativas en términos de formalización de los ocupados. Al analizar la variación anual según la posición ocupacional de los nuevos puestos de trabajo, se observa un crecimiento en 227 mil personas que ingresaron al empleo particular (más cercanos a las dinámicas formales), mientras que los trabajadores por cuenta propia, es decir con empleos relacionados con mayores niveles de informalidad y menores ingresos laborales crecieron en 405 mil manteniendo el protagonismo. En este sentido, consideramos pertinente generar medidas que otorguen incentivos a la creación de puestos de trabajo formal, ya que quienes suelen recurrir al autoempleo informal, por falta de opcio-

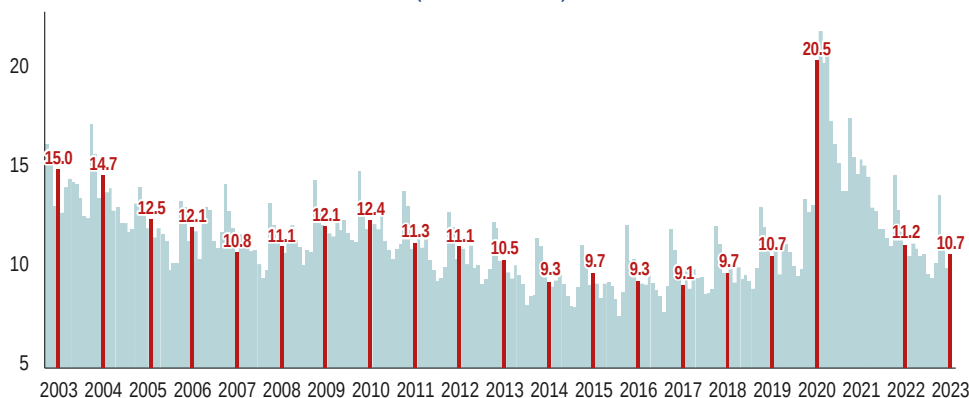
nes en el mercado laboral, son las personas más vulnerables.

No obstante, se redujo el número de desocupados entre abril de 2022 y abril de 2023 en tan solo 29 mil individuos. Hoy 2.7 millones de personas se encuentran en desempleo, repartidos entre 1.2 millones de hombres desocupados y 1.5 millones de mujeres en la misma situación, por lo que la TD masculina es del 8.4%, mientras que la femenina del 13.9%.

Siendo así, la Tasa General de Participación (TGP) en abril de 2023 fue de 64.6%, que es 1pp mayor a lo registrado en abril de 2022 (63.6%). Al analizar esa cifra con enfoque de género se encuentra que para abril de 2023 la TGP de los hombres fue de 77.2% mientras que la de las mujeres fue de 53%. Esto significa una brecha de 24.2pp, que es 0.1pp mayor a la brecha presentada en abril de 2022 (24.1pp), cuando la TGP de los hombres era de 76.1% y la de las mujeres 52%.

Finalmente, la TD desestacionalizada para el mes de abril de 2023 tuvo un resultado de 10.6% para el total nacional, mostrando un aumento de 0.7pp frente a marzo de 2023 (9.9%). Además, se registró un 10.8% para las 13 principales ciudades, lo cual representa nuevamente un incremento de 0.5pp frente a marzo. Es posible que en meses próximos continúe este comportamiento, teniendo en cuenta que el mercado laboral colombiano arrastra problemas estructurales y que se proyecta una desaceleración económica para el segundo semestre del año. Teniendo en cuenta el panorama, el resultado de mayo será determinante para confirmar si nos encontramos ante la prevista desaceleración económica.

Tasa de desempleo mensual - Total nacional
(% a abril 2023)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Equipo de Investigaciones de ANIF

MAURICIO SANTA MARÍA S.
Presidente de ANIF
ANWAR RODRÍGUEZ C.
Vicepresidente de ANIF

Camila Ciurlo A.
Jefe de investigaciones
de ANIF

Investigadores
José Antonio Hernández R.
Laura Llano C.
Norberto Rojas D.

Erika Schutt P.
Daniel Franco L.

María Camila Carvajal P.
Fabián Suárez N.

Sarah Garcés A.
Ana María Castiblanco L.

INFORME DE ► Coyuntura Económica

Nuevos recortes de producción por parte de la OPEP+

El pasado fin de semana (3 y 4 de junio del 2023) finalizó la reunión de las Organizaciones de Países Exportadores de Petróleo (OPEP+). Esta alianza de 23 estados petroleros está encabezada por Arabia Saudita y Rusia y cuenta con alrededor del 80% de las reservas probadas del mundo y cerca del 40% de la producción mundial de crudo. Su amplia participación en el mercado lleva a que las decisiones de la OPEP+ tengan un impacto significativo sobre los precios del petróleo. El principal objetivo de la reunión era determinar la posibilidad de implementar nuevos recortes en la producción, con el fin de impulsar los precios del crudo que se han mantenido a la baja en respuesta a las preocupaciones por una contracción de la demanda agregada global.

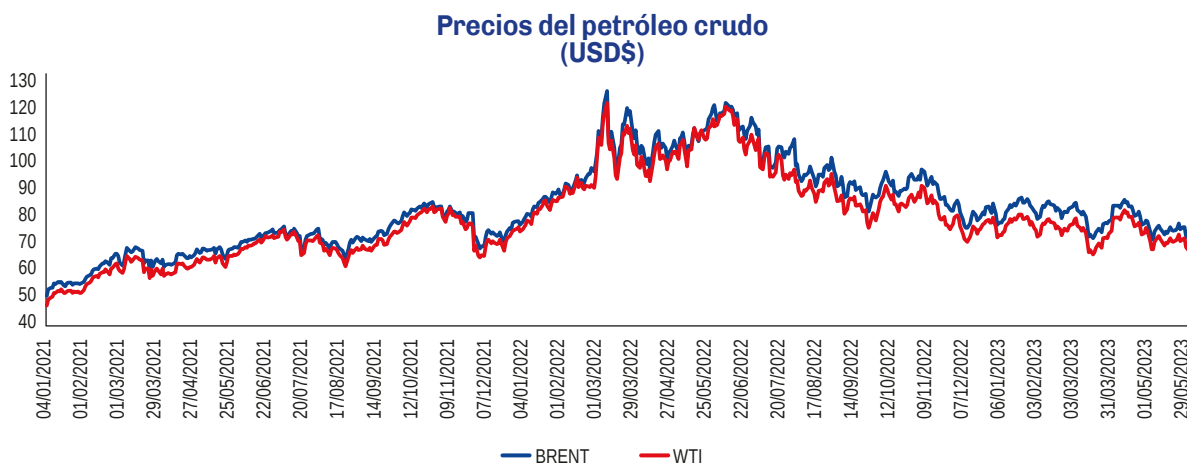
Esta no es la primera vez que se toman decisiones de este tipo. En 2022, las naciones miembros de la OPEP+ adoptaron un recorte de 2mbd (millones de barriles diarios), que equivalen a cerca del 2% de la demanda mundial. A esta decisión se le sumó una reducción voluntaria en abril de 2023, que sorprendió el mercado con una contracción de la oferta en cerca de 1.6mbd. Luego de la reunión, la OPEP decidió mantener el actual recorte de producción y extenderlo hasta 2024, con una oferta total de todos los países miembros establecida en 40.46mbd.

Las decisiones sobre el reparto interno de la cuota de producción generaron discrepancias entre los países miembros. Por su parte, los Emiratos Árabes Unidos abogaron por una mayor producción, y lograron un aumento de la base sobre la que se calculará la cuota de bombeo de crudo para 2024. En contraste, países africanos como Angola, Congo y Nigeria no estuvieron de acuerdo con esta presión adicional, dado que en este momento están pro-

duciendo al máximo de su capacidad y se encuentran con problemas para cumplir las metas trazadas por la organización. El grupo finalmente optó por rebajar los objetivos de Rusia, Nigeria y Angola para ajustarlos a sus niveles actuales de producción y permitió a los Emiratos Árabes Unidos aumentar la suya.

Arabia Saudita fue la única nacional que estuvo dispuesta a recortar nuevamente su producción, y tomó la decisión de reducir su oferta en 1mbd a partir de julio. Arabia Saudita se favorece de precios más elevados que le permitan ajustar su presupuesto y atender a inversiones pendientes para disminuir su dependencia del crudo mediante la diversificación de su economía. Lo anterior difiere de la posición de Rusia, que no encuentra conveniencia en los recortes, dado que las sanciones impuestas por potencias occidentales no le permiten comercial crudo a un precio mayor a 60 dólares. A pesar de las diversas posiciones en la discusión, el haber llegado a una decisión final demuestra que se mantiene el trabajo conjunto entre las dos potencias líderes.

En el corrido de mayo de 2023, a pesar de los ajustes sorpresivos de abril, el precio del petróleo tuvo caídas fuertes, de -11.3% para el WTI y de -9.3% para el Brent. A la expectativa de la decisión de la reunión de la OPEP+, los precios del petróleo subieron más del 2% el 2 de junio del 2023 (WTI: 2.3%; Brent: 2.49%). El impulso alcista se extendió el 4 de junio cuando las decisiones de la organización soportaron los temores de nuevos recortes. No obstante, las subidas no lograron superar la meta de los USD\$80 por barril trazada por la OPEP, y el día de hoy, los precios del crudo registran una desaceleración de su senda alcista (WTI: 1.23%; Brent: 1.34%). Proyectamos que los precios no se mantendrán al alza por un tiempo prolongado, . Los temores de una contracción en la demanda agregada, que sugieren los datos macroeconómicos débiles de China, podrían eclipsar la decisión de la OPEP+.



Fuente: elaboración ANIF con cifras de Investing.

INFORME DE ► **Coyuntura Económica**

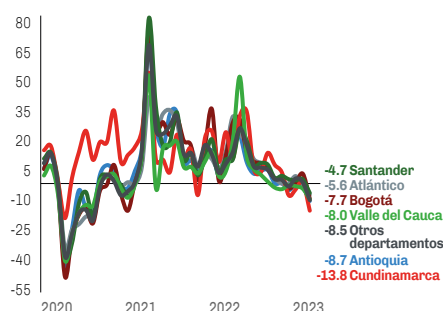
Indicadores

		\$MM ⁽¹⁾	CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
		19 mayo 2023	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		167.594	-6.8	-7.2	-5.5	10.5
2. Base monetaria (B)		140.004	1.1	2.2	4.4	11.0
3. Efectivo		102.371	-1.1	1.0	3.8	11.6
4. Cuentas corrientes		65.223	-14.7	-17.5	-17.0	8.9
5. Cuasidineros		537.524	15.3	17.5	21.3	15.1
6. Total ahorro bancos comerciales		263.356	-9.1	-6.7	-1.1	14.9
7. CDT		274.168	55.2	58.3	61.5	15.3
8. Bonos		31.115	-12.3	-10.2	-10.1	6.1
9. M3		762.893	7.9	9.8	12.0	13.9
10. Cartera total		621.805	11.2	12.3	16.1	16.5
11. Cartera moneda legal		601.471	11.0	11.9	15.9	17.1
12. Cartera moneda extranjera		20.334	18.6	23.4	22.2	-0.9
13. TES ⁽²⁾		473.897	14.1	10.9	13.7	13.4
14. I.P.C.	Abr		12.82	13.34	13.25	9.23
15. I.P.C. sin alimentos	Abr		11.51	11.42	10.43	5.94
16. I.P.C. de alimentos	Abr		18.47	25.37	26.18	26.17
17. TRM (\$/US\$)	Jun5	4.355.80	15.49	13.81	25.61	4.50
VALORES ABSOLUTOS						
18. Reservas internacionales (US\$M ⁽³⁾)			57.844	58.097	57.469	57.485
19. Unidad de Valor Real (UVR)	Jun5		\$346.54	\$343.52	\$333.4630	306.71
20. DTF efectiva anual	Jun05 - Jun11		12.78	12.90	14.30	7.40
21. Tasa interbancaria efectiva	Jun1		13.33	13.26	12.56	6.26

(1) Miles de millones de pesos. (2) Saldo TES del sector público. (3) Millones de dólares.

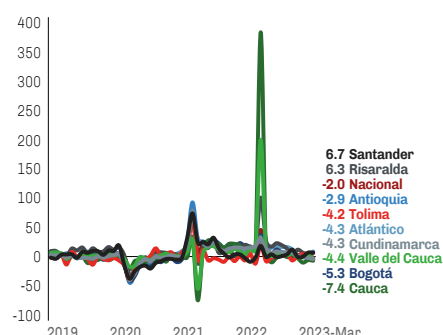
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

Comercio minorista - Departamentos (Variación % anual, a marzo de 2023)



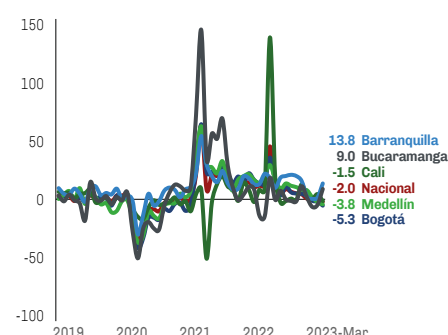
Fuente: elaboración ANIF con base en Superintendencia Financiera. Titularizadora Colombiana y DANE.

Producción manufacturera - Departamentos (Variación % anual, a marzo de 2023)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Producción manufacturera - Ciudades (Variación % anual, a marzo de 2023)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE