

Presentación de Mercados

Corte Marzo de 2020

Encuesta Mensual de Expectativas de Inflación

Fiduciaria Central S.A. tiene el gusto de informar que para el mes de marzo de 2020, nuestra área de Investigaciones Económicas ocupó el segundo puesto pronosticando la inflación mensual en la Encuesta del Banco de la República.

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS DE ANALISTAS ECONÓMICOS DIFERENCIAS ENTRE SUS PRONOSTICOS Y LOS VALORES OBSERVADOS

Fecha de realización: del 09 de marzo al 11 de marzo de 2020

INFLACION MENSUAL MARZO DE 2020

0,57%

PUESTO OCUPADO ENTRE 41	ENTIDAD	DIFERENCIA EN PUNTOS BÁSICOS
1	Universidad JorgeTadeo Lozano – Laboratorio Financiero	0
2	Fiduciaria Central	2
2	Banco Caja Social	2
3	Caja Promotora de Vivienda Militar y de Policía	3
4	Banco de Occidente	4
5	BTG Pactual	5
5	Fiduoccidente	5
5	Positiva Compañía de Seguros	5

Encuesta Mensual de Expectativas de TRM

Fiduciaria Central S.A. tiene el gusto de informar que para el mes de marzo de 2020, nuestra área de Investigaciones Económicas ocupó el primer puesto pronosticando la TRM en la Encuesta del Banco de la República.

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS DE ANALISTAS ECONÓMICOS DIFERENCIAS ENTRE SUS PRONOSTICOS Y LOS VALORES OBSERVADOS

Fecha de realización: del 09 de marzo al 11 de marzo de 2020

TRM 31 DE MARZO DE 2020

\$ 4,064.81

PUESTO OCUPADO
ENTRE 37

ENTIDAD

DIFERENCIA EN PESOS

1
1
2
2
3
3
3
4
5

Fiduciaria Central
Acción Fiduciaria
Casa de Bolsa Comisionista del Grupo AVAL
Banco Agrario
Asobancaria
Credicorp Capital
Skandia Pensiones y Cesantías
Fiduoccidente
Bancolombia

1481
1481
6481
6481
11481
11481
11481
12281
15081

Índice:

- 1 Contexto: Sucesos más importantes
- 2 Mercado internacional: Estados Unidos
- 3 Mercado internacional: Unión Europea
- 4 Mercado internacional: Asia.
- 5 Mercado Local e internacional: Dólar.
- 6 Mercado Local e internacional: Índices de renta variable
- 7 Mercado Local: Inflación.
- 8 Mercado Local: Crecimiento y desempleo.
- 9 Mercado Local: Pronósticos.

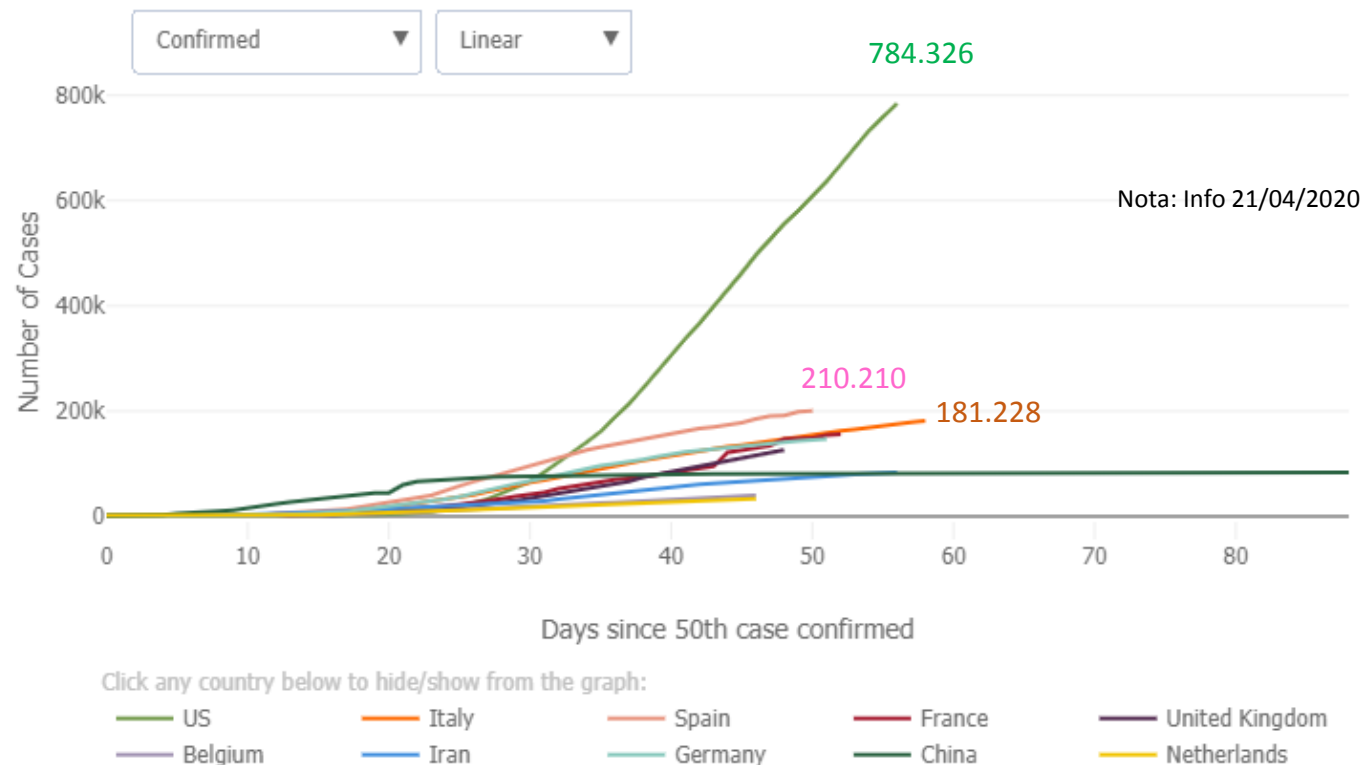
Tabla 1.
Comienzo y fin de cuarentena en la principales economías

	Comienzo	Fecha programada fin
Nueva York	22-mar	15-may
México	20-mar	30-may
Colombia	24-mar	11-may
Perú	16-mar	26-abr
Brasil	24-mar	22-abr
Argentina	20-mar	27-abr
Italia	10-mar	3-may
España	14-mar	25-abr
Francia	17-mar	11-may
Alemania	22-mar	3-may
Reino Unido	23-mar	7-may

Fuente: Fiducentral y periódicos

Proyecciones 2020 principales Banco de Inversión: -1% y el -3%, con alto grado de incertidumbre que acompañan las cifras

Gráfico 1.
Casos acumulados por días, en países



Fuente Universidad Johns Hopkins



Mercado internacional: Guerra de precios

Grafico 2.
Precios del petróleo WTI Vs Brent

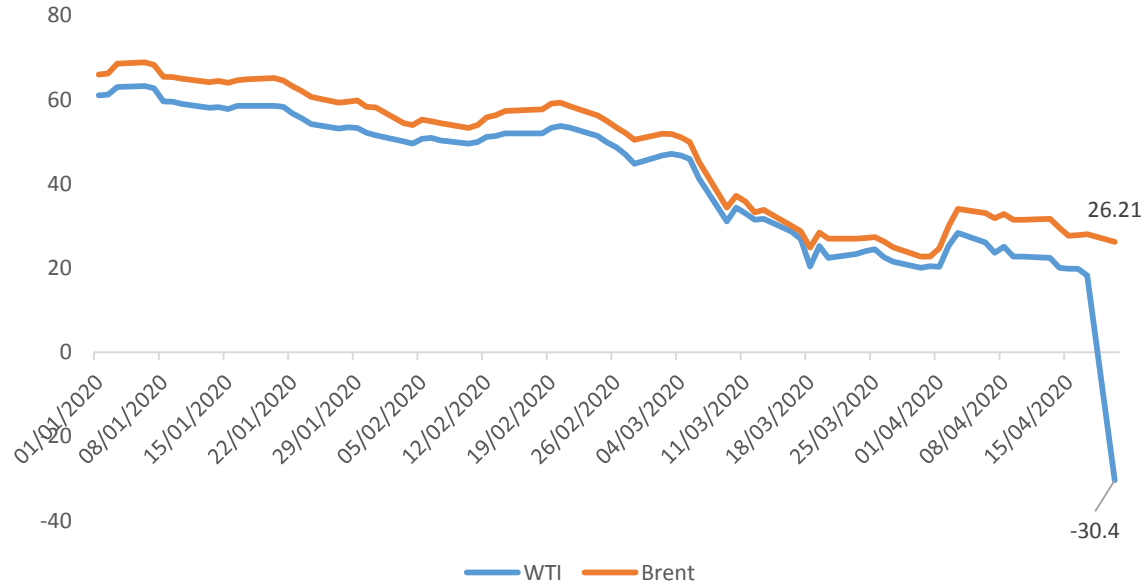
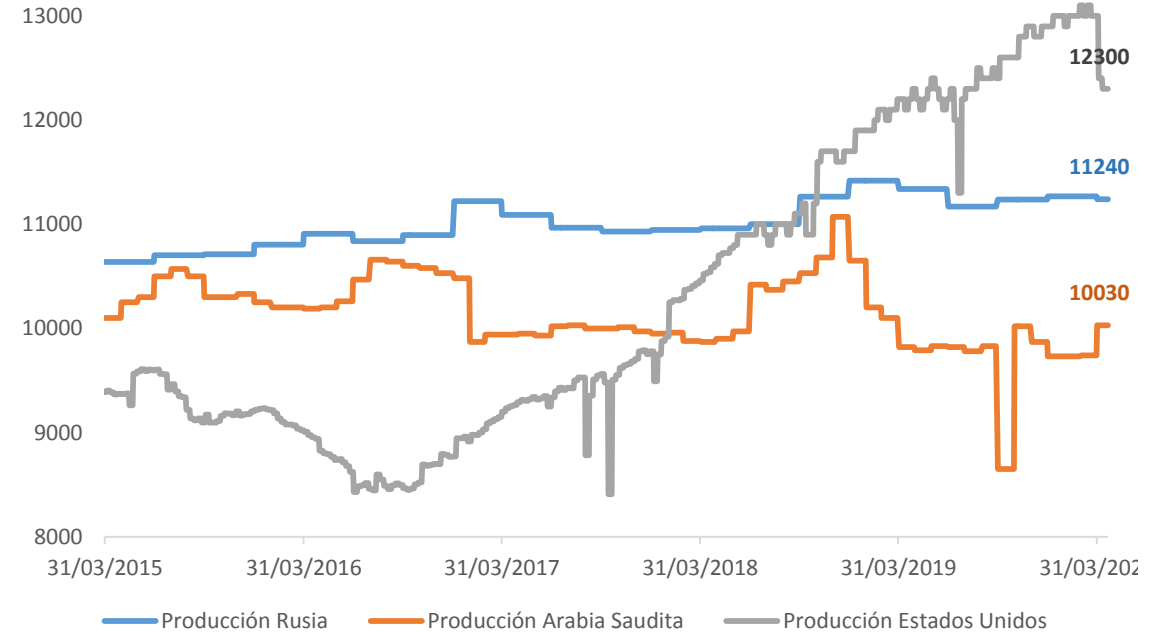


Gráfico 3.
Producción de petróleo Arabia Saudita Vs E.E.UU Vs Rusia



Fuente: Bloomberg

- Doble choque a las economías productoras de petróleo
- Principios de abril los miembros de la OPEP y sus aliados lograron acordar reducir la producción mundial de Petróleo en 9.7 millones de barriles de mayo a junio, 7.7 de julio hasta finales de 2020 y 5.8 barriles para 2021. Se decía que la reducción ayudó a situar un piso sobre el precio del crudo
- Agencia Internacional de Energía (AIE), prevé una caída histórica en la demanda en 29 millones de barriles sólo para abril.

NOTA: Info a 20/04/2020

Fuente: Bloomberg

Somos la Fiduciaria de tu Región



Mercado internacional: Suma de choques



Tabla 2. Proyecciones crecimiento FMI (Variación % anual)

Proyecciones de Crecimiento FMI	2019	2020	2021
Mundo	2,9	-3	5,8
Economías avanzadas	1,7	-6,1	4,5
UK	1,4	-6,5	4
USA	2,3	-5,9	4,7
Japón	0,7	-5,2	3
Unión Europea	1,2	-7,5	4,7
Mercados emergentes	3,7	-1	6,6
China	6,1	1,2	9,2
Brazil	1,1	-5,3	2,9
Chile	1,1	-4,5	5,3
Colombia	3,3	-2,4	3,7
México	-0,1	-6,6	3
Perú	2,2	-4,5	5,2

Fuente: FMI

- La disminución en 6 Pp desde la proyección realizada en octubre de 2019:
- Grupo economías avanzadas presentan altos niveles de contagio → desarrollo de fuertes medidas de cuarentena que han generado efectos negativos en la economía
- Grupo mercados emergentes: crisis sanitaria+ caída de los precios de materias primas+ choque de demanda externa+ endurecimiento de condiciones financieras



Tabla 3. Proyecciones crecimiento económico CEPAL



Proyecciones de Crecimiento CEPAL	2020
Latinoamérica	-5,30%
Argentina	-6,50%
Brazil	-5,20%
Chile	-4%
Colombia	-2,60%
México	-6,50%
Perú	-4%

Fuente: CEPAL

- Una región con poco espacio para aumentar su gasto fiscal
- Disminución de tasas de interés poco efectivas
- Organización mundial del comercio estima que el comercio caerá entre 13% y 32% en 2020

Mercado internacional: Estados Unidos

Grafico 4.
Infectados Coronavirus acumulados diarios

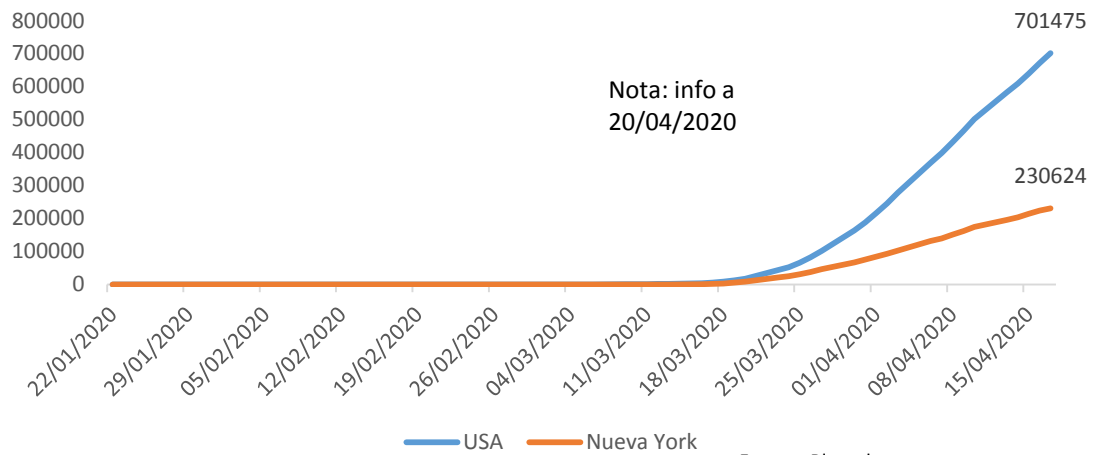


Grafico 5
Índice PMI E.E.U.U.

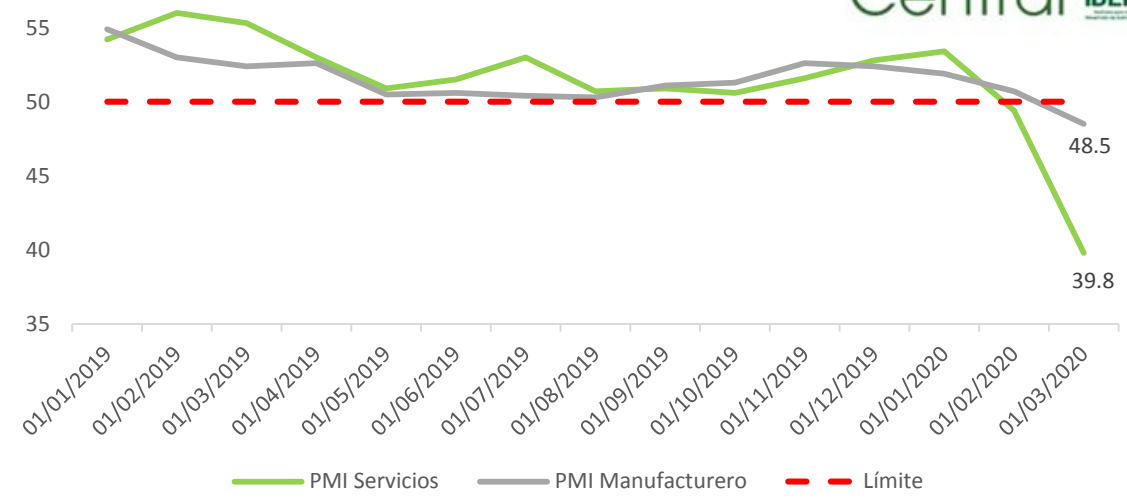


Grafico 6.
Mercado Laboral E.E.U.U.

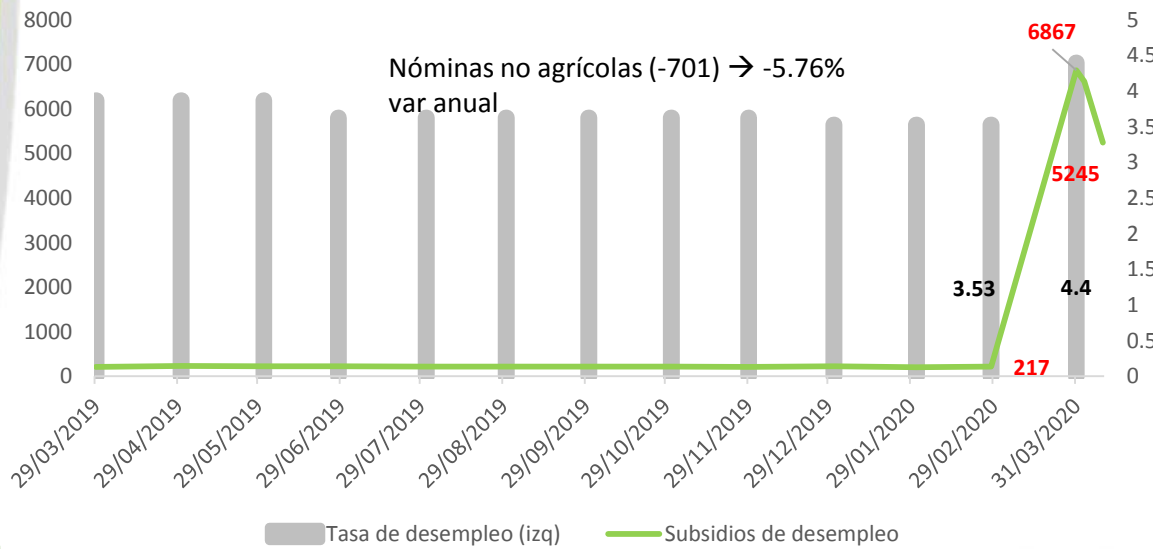
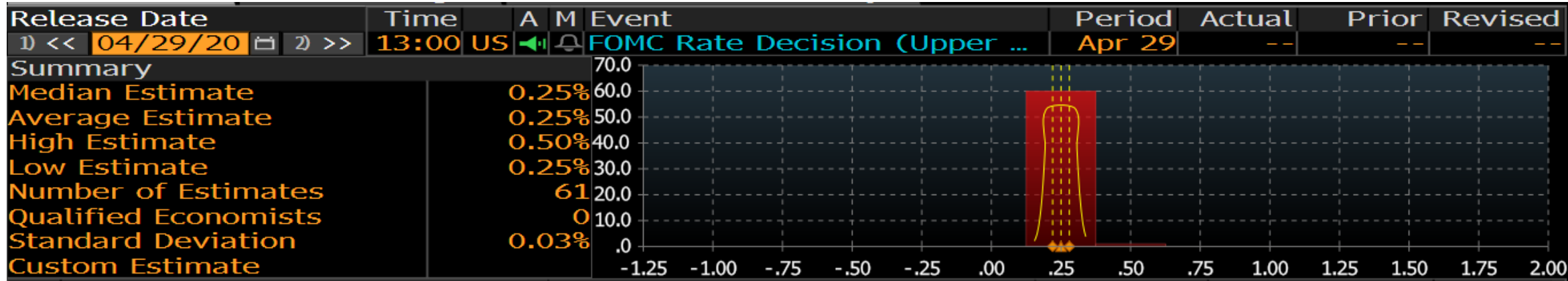


Grafico 7.
Proyecciones crecimiento Bloomberg (Variación anual)





- Inflación YoY Marzo: 1,5%
- Inflación YoY Febrero: 2,3%

Mercado internacional: Unión Europea

Grafico 8
Índice PMI EU.

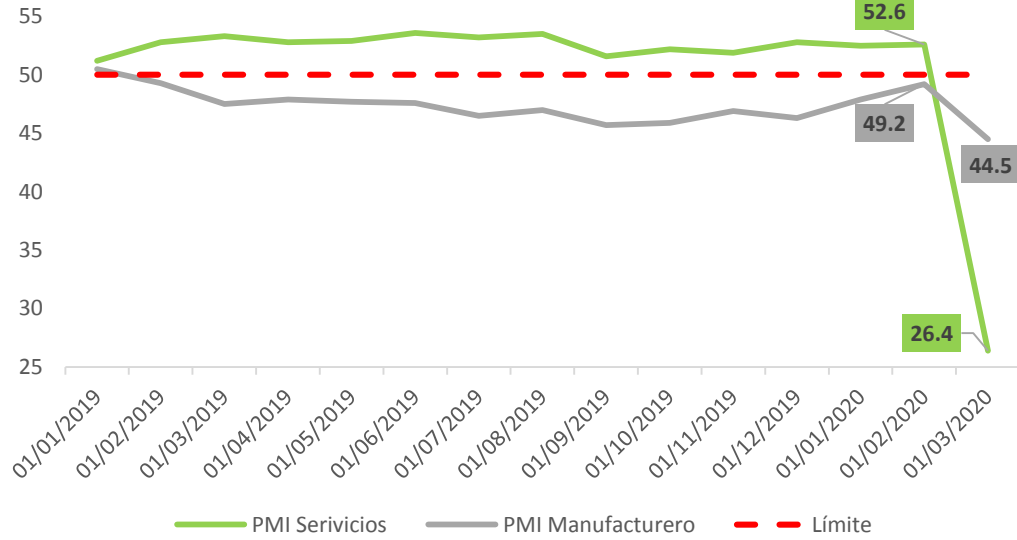


Grafico 9
Tasa de desempleo EU

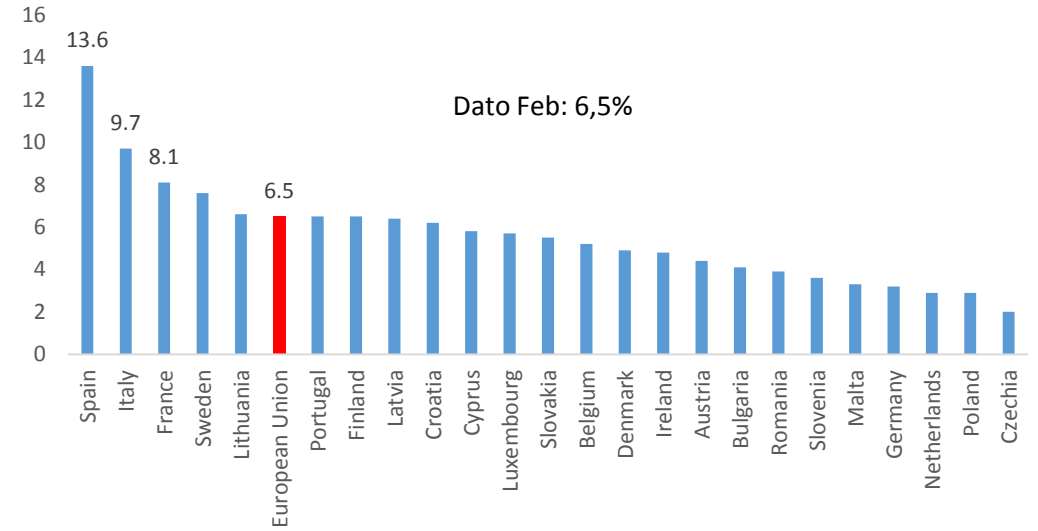
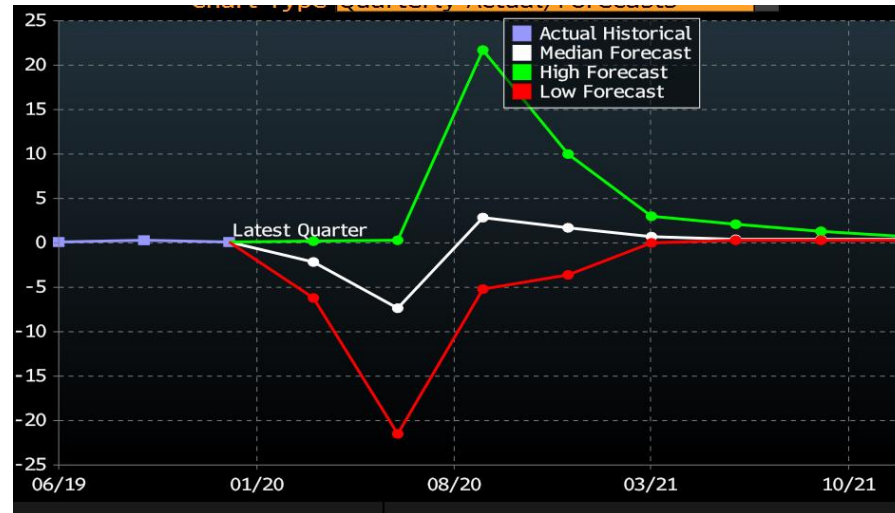
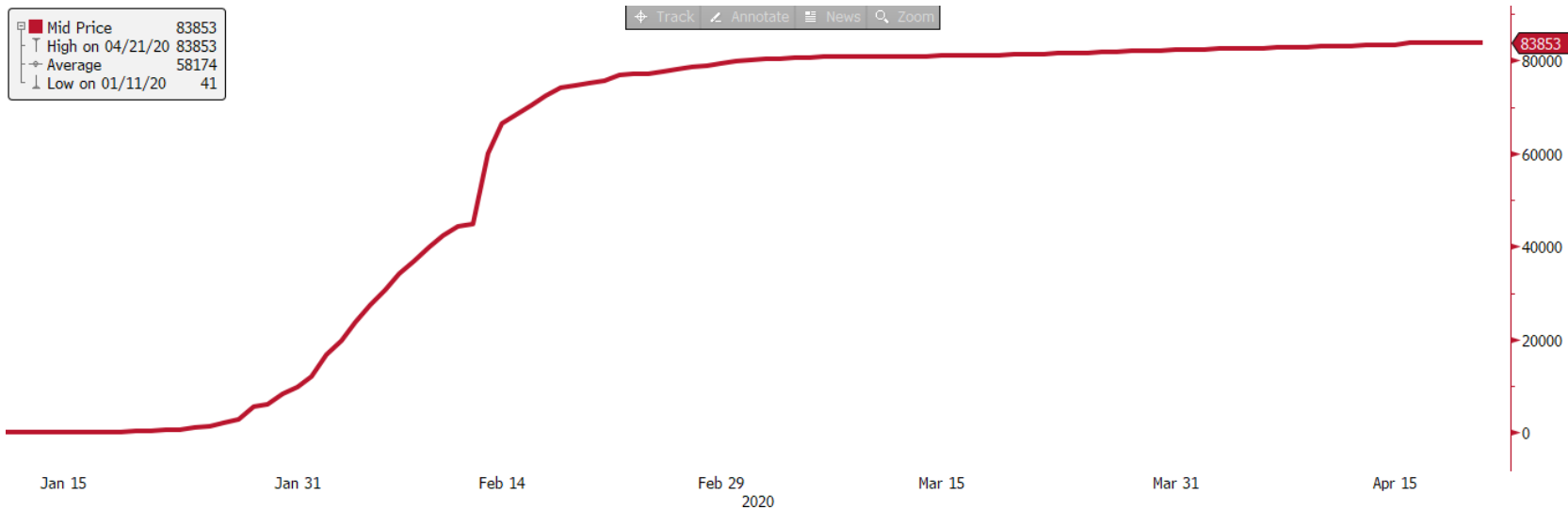


Grafico 9
Proyecciones crecimiento Bloomberg



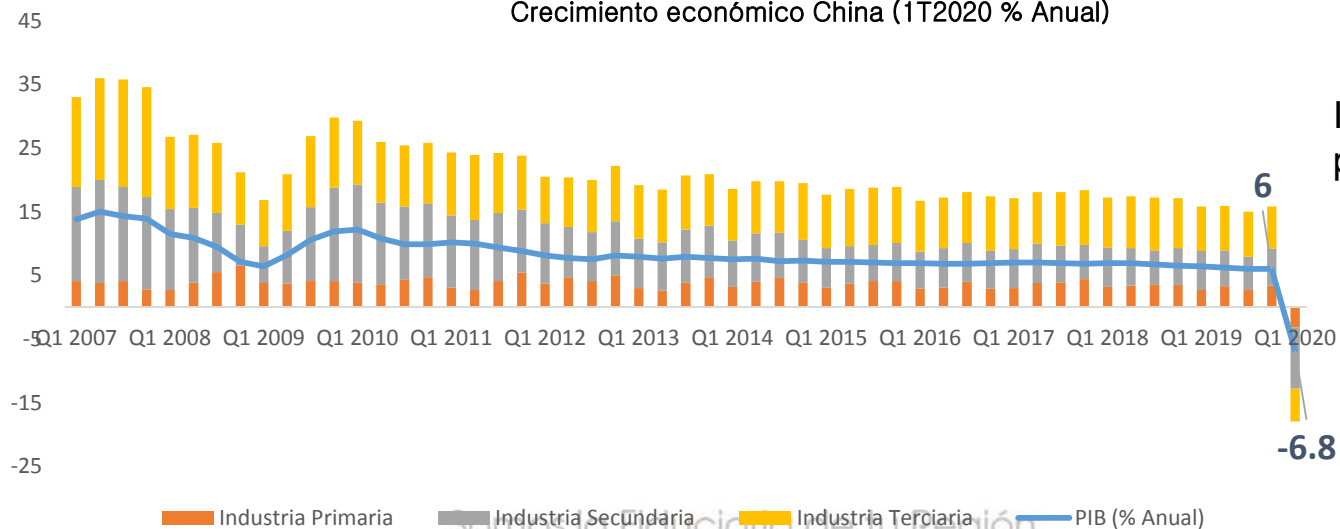
- Promedio: 1T2020 → -2.15%
- 2T2020 → -7.35%

Grafico 10
Acumulado de contagios en China



Fuente: Bloomberg

Grafico 11.
Crecimiento económico China (1T2020 % Anual)



Industria secundaria (-9,6%), liderado por el sector construcción

Mercado internacional: Asia| China



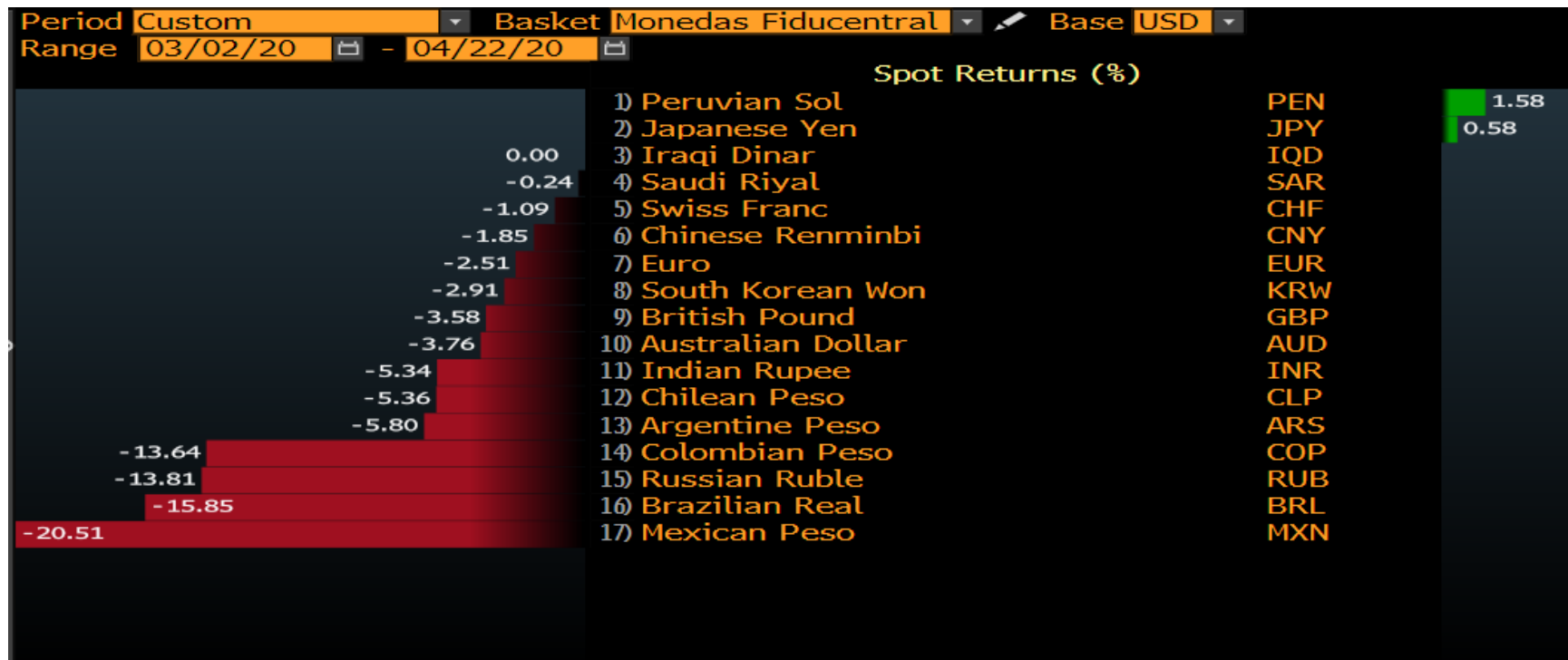
Grafico 11 USDCOP



Grafico 12 Canasta de moneda (% variación)

Fecha inicio: 02/03/2020

Fecha Final: 22/04/2020



Fuente: Bloomberg

Mercado Local: Renta Variable.

Grafico 12 Principales Índices de Renta variable



Grafico 13 Acciones de empresas que componen COLCAP

Fecha: 02 marzo- 21 abril

Ticker	End Prc	Net Chg	Points	%Idx	Mv↑
1.ECOPETL CB	1840.00	-997.58	-75.542	-18.06%	
2.PFBCOLO CB	25400.00	-15371	-74.050	-17.70%	
3.PFAVAL CB	914.00	-528.44	-33.611	-8.03%	
4.GRUPOSUR ...	21600.00	-8715.85	-33.102	-7.91%	
5.BCOLO CB	24800.00	-12849	-31.957	-7.64%	
6.GRUPOARG ...	10500.00	-4380.51	-20.951	-5.01%	
7.PFDAWND ...	28400.00	-12798	-17.877	-4.27%	
8.CEMARGOS ...	3490.00	-1810.00	-14.160	-3.39%	
9.PFGRUPSU ...	18820.00	-7366.71	-12.821	-3.06%	
10.BOGOTA CB	70000.00	-15574	-9.562	-2.29%	
11.GEB CB	2210.00	-200.00	-9.060	-2.17%	
12.PFGRUPOA ...	9700.00	-2673.66	-8.866	-2.12%	

Fuente: Bloomberg

Fuente: Bloomberg

Mercado Local: Inflación mes marzo

Gráfico 14: Inflación YoY Vs Inflación básica

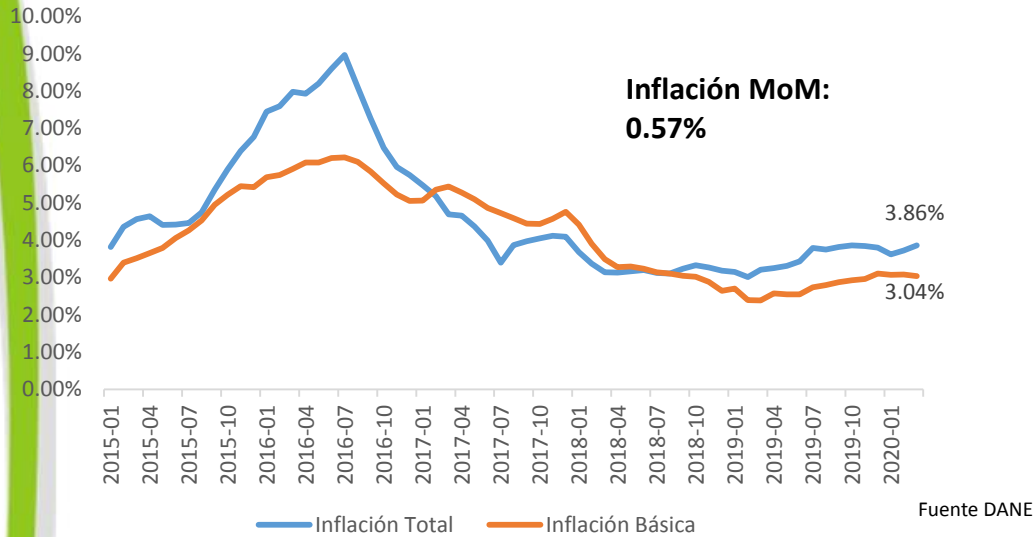


Gráfico 15: Inflación por componente

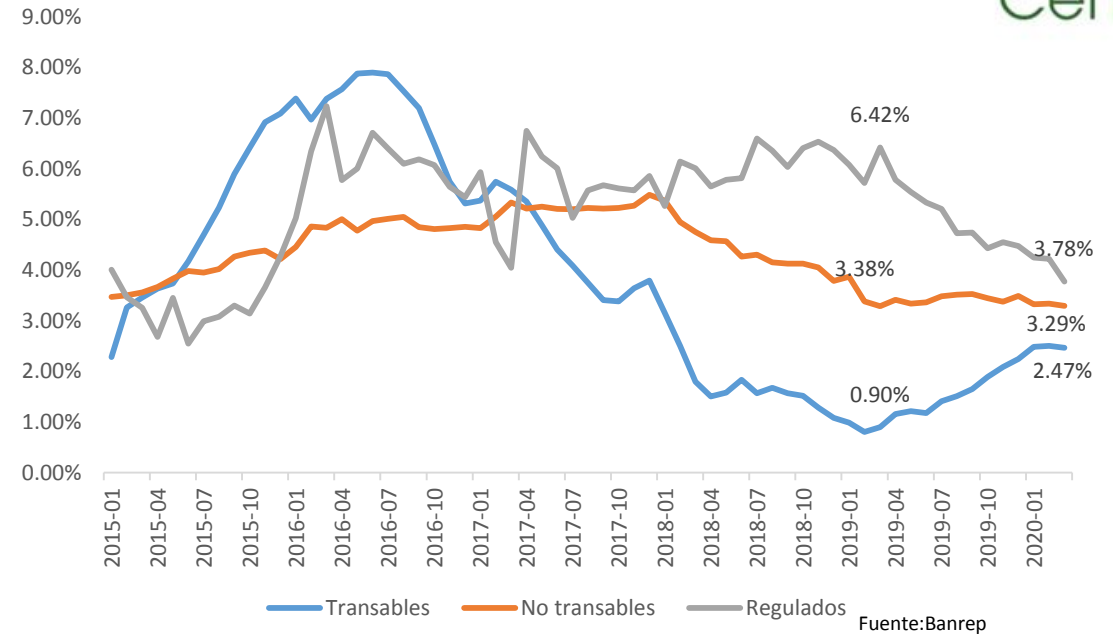


Gráfico 16: Inflación por componente de la ec.

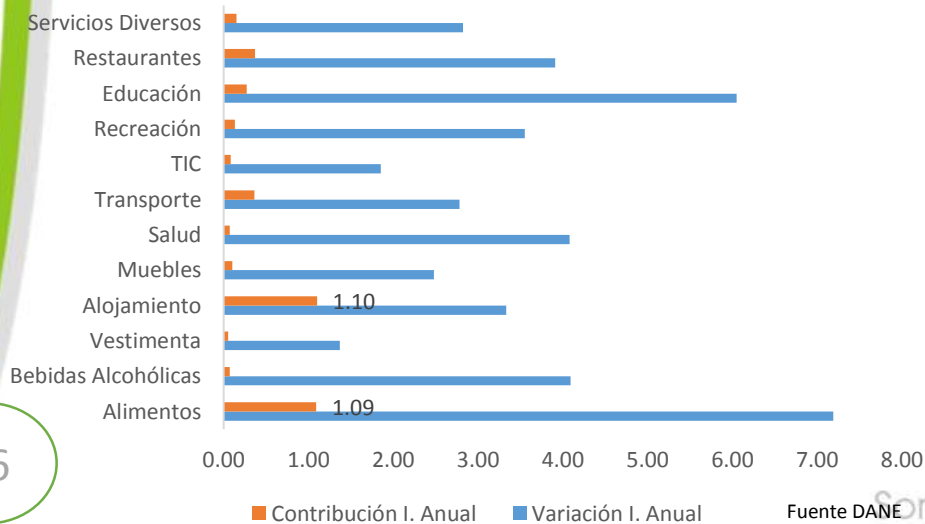
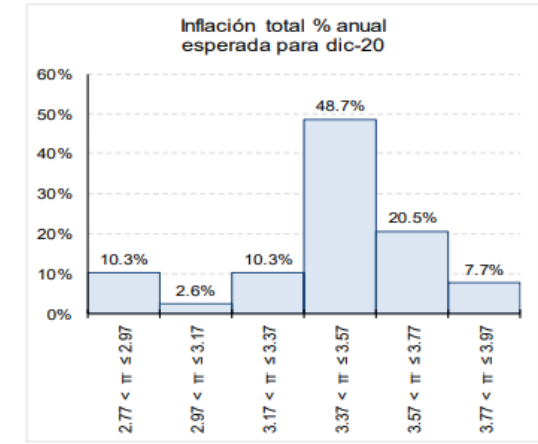
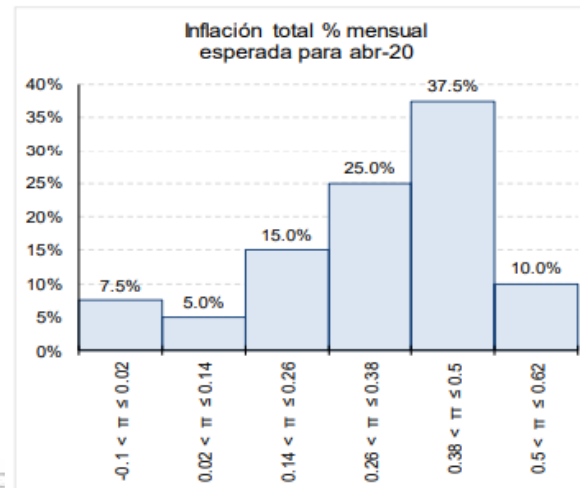


Gráfico 17. Proyecciones Banrep



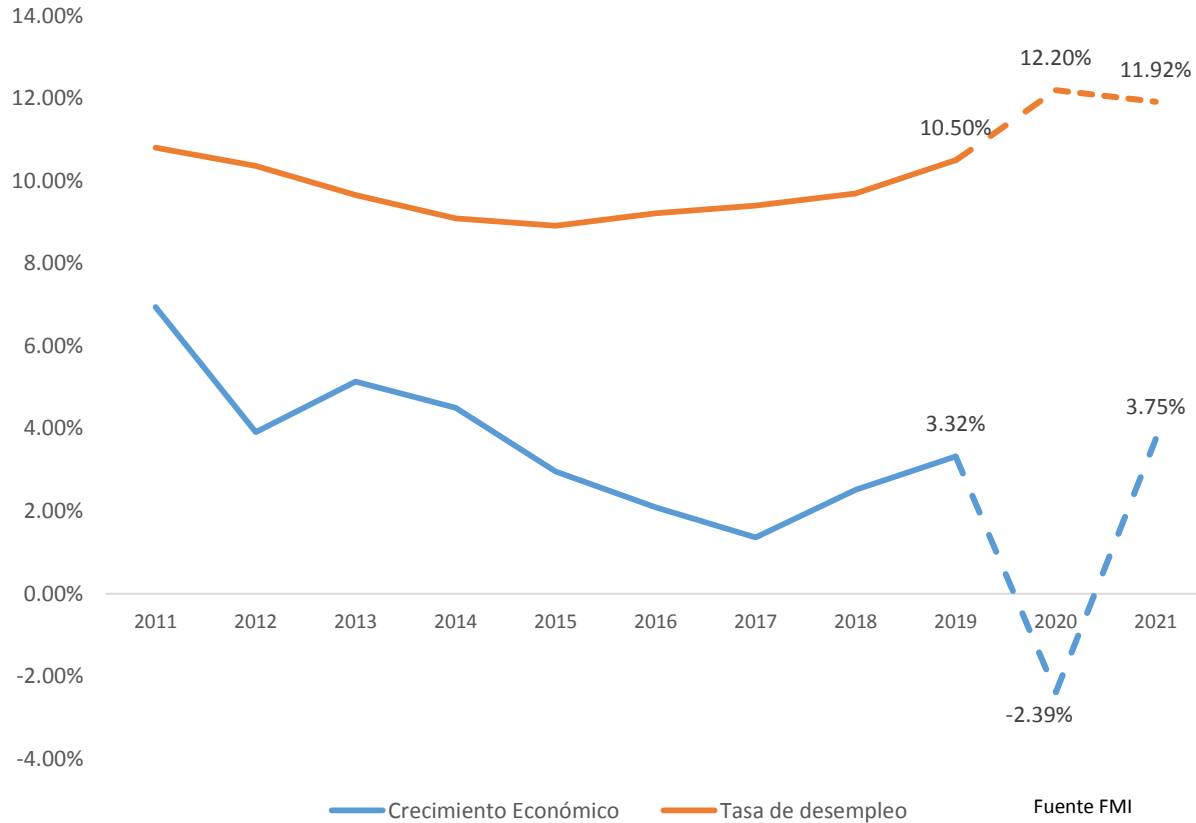
Fuente: Banrep

SC-CER162404



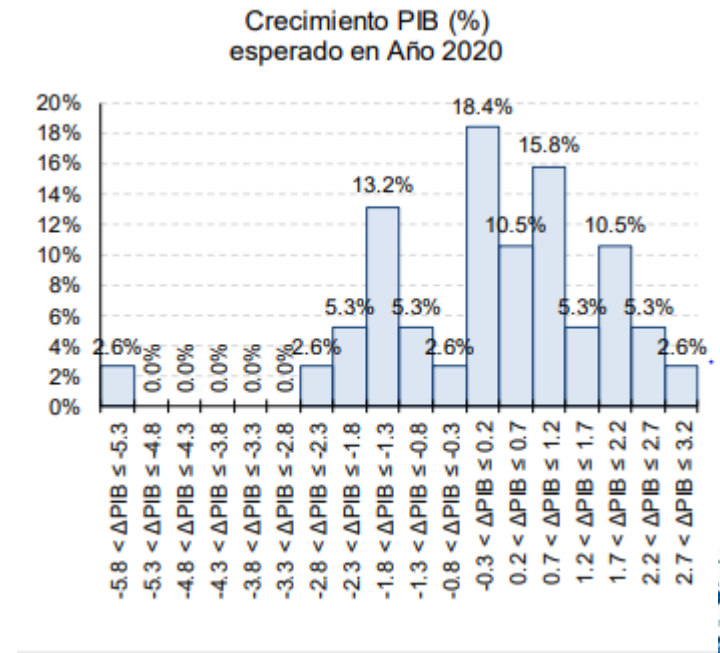
Mercado Local: Crecimiento Económico

Grafico 18: Proyecciones Colombia FMI



Fedesarrollo: crecimiento -2.7%/ -7.9%
T de desempleo 16.3% implicaría 1,4 millones de personas que quedarían desempleadas

Grafico 19 Proyecciones Colombia Encuesta Banrep



Fuente: Banrep

SC-CER162404



CO-SC-CER162404

Mercado Local: Proyecciones

Grafico 20 Proyecciones Inflación

Pronósticos de Inflación			
Periodo	Mensual	Año a Año	Año corrido
abr-20	0.36%	3.72%	2.04%
may-20	0.31%	3.72%	2.35%
jun-20	0.24%	3.69%	2.60%
jul-20	0.16%	3.63%	2.77%
ago-20	0.10%	3.64%	2.87%
sep-20	0.10%	3.51%	2.97%
oct-20	0.18%	3.52%	3.15%
nov-20	0.10%	3.53%	3.26%
dic-20	0.13%	3.40%	3.40%
ene-21	0.64%	3.62%	0.64%
feb-21	0.74%	3.69%	1.38%
mar-21	0.48%	3.60%	1.87%
abr-21	0.48%	3.72%	2.36%
may-21	0.34%	3.75%	2.70%
jun-21	0.25%	3.76%	2.96%
jul-21	0.16%	3.76%	3.13%
ago-21	0.14%	3.81%	3.28%

Cálculos: Fiducial

Grafico 21 Proyecciones Desempleo Nacional

Pronósticos de desempleo	
Periodo	Mensual
mar-20	10.84%
abr-20	10.72%
may-20	10.60%
jun-20	10.22%
jul-20	10.95%
ago-20	10.50%
sep-20	10.30%
oct-20	9.74%
nov-20	9.48%
dic-20	10.01%
ene-21	12.89%
feb-21	11.99%
mar-21	10.89%
abr-21	10.73%
may-21	10.61%
jun-21	10.23%
jul-21	10.96%

Cálculos: Fiducial