



Fiduciaria
Central
Somos AAA

INFORME COYUNTURA DE MERCADO

AGOSTO 2021



fiducentral



fiduciaria central s.a

www.fiducentral.com



Encuesta Mensual de Expectativas de Inflación

Fiduciaria Central S.A. tiene el gusto de informar que para el mes de julio de 2021, nuestra área de Investigaciones Económicas ocupó el **tercer puesto** pronosticando la inflación mensual en la Encuesta del Banco de la República.

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

Fecha de realización: del 06 de julio al 12 de julio de 2021

INFLACIÓN MENSUAL JULIO DE 2021

0.32%

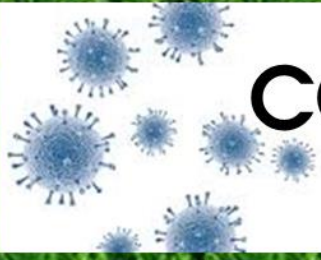
PUESTO OCUPADO ENTRE 40	ENTIDAD	DIFERENCIA EN PUNTOS BÁSICOS
1	Banco Colpatria	6
2	Banco de Bogotá	10
3	Fiduciaria Central	11
4	Fedesarrollo	12
5	Protección	18
5	Credicorp Capital	18

Fuente: Banco de la República

Presentación de mercados

En manos de la variable Delta

Agosto de 2021



COVID-19

La prevención es nuestra Responsabilidad



Quédate en casa

Lávate las Manos frecuentemente



Para que pronto podamos abrazarnos

Somos la Fiduciaria de tu Región



Fiduciaria Central
Somos AAA

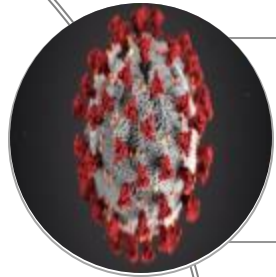
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Índice:

- 1 **Mercado nacional e Internacional:** Factores de volatilidad
- 2 **Mercado Internacional:** Estados Unidos
- 3 **Mercado Local:** Panorama Colombiano
- 4 **Mercado Local e internacional:** Petróleo y Dólar.
- 5 **Proyecciones 2021 :** Proyecciones OCDE y FMI
- 6 **Proyecciones Colombia:** Inflación y crecimiento

Mercado nacional e internacional: Factores de volatilidad

Acontecimiento más importantes:



Regresan las restricciones



Esquema de vacunación

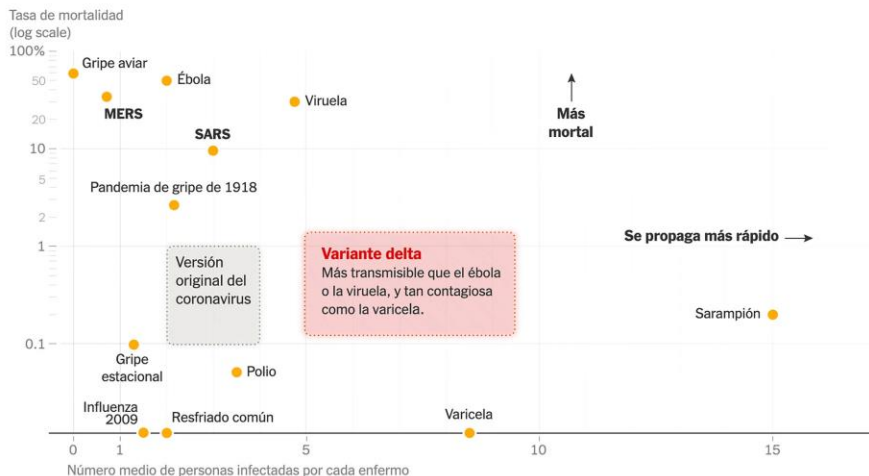


Más inflación, mayores tasas

Gráfica 1. Mortalidad variable Delta

La variante delta

Un documento interno de los Centros de Control y Prevención de Enfermedades señala que la variante delta es mucho más contagiosa que otras versiones conocidas del virus.



Fuente: New York Times

Características de la variable Delta:

- En Estados Unidos como en Australia y Nueva Zelanda se ha reportado un aumento en los casos de virus respiratorio sincitial, un patógeno que afecta más a los niños y los ancianos durante el otoño.
- En esta nueva ola de contagios, los doctores se están topando con pacientes de COVID-19 muy distintos: jóvenes de entre 20 y 30 años de edad, fuertes y saludables, que acaban hospitalizados, con necesidad de oxígeno, y que sufren fuertes secuelas.
- De momento la variante no presenta nuevos síntomas
- La carga viral de la cepa es más de 1000 veces mayor

Tabla 1. Reporte variable Delta

País	Total casos Delta últimas 4 semanas	% De contagios Delta de contagios totales
United Kingdom	77689	99,8
USA	33976	92
Turkey	4606	39,9
Italy	3318	91,5
Germany	2759	97,1
Australia	2234	99,8
Netherlands	2033	97,3
Belgium	1777	87,5

Fuente: Gisaid.org, Elaboración propia

- Las ciudades australianas que se enfrentan a brotes de la variante establecieron confinamientos.
- Malasia amplió las órdenes de permanecer en casa.
- Irlanda retrasó los planes de volver a los interiores de los restaurantes.
- Hong Kong restringió los vuelos procedentes de Gran Bretaña, donde la variante delta está muy extendida.
- Italia anunció que empezaría a exigir una prueba de vacunación o una prueba reciente con resultado negativo para poder cenar en interiores, visitar museos o participar en otras actividades.

Sin embargo, las vacunas muestran efectividad ante el virus, entonces se debe aumentar el porcentaje de personas inmunizadas lo antes posible.

Fuente: New York Times

Mercado nacional e internacional: Factores de volatilidad | Esquemas de vacunación

- El país actualmente se encuentra en su quinta etapa de vacunación, a corte del 16 de agosto cuenta con 31,96 millones de dosis aplicadas, de ellas 11,14 millones son el acumulado de dosis dobles o personas con el ciclo de vacunación completo.
- En comparación a los pares de la región y exceptuando a Chile, el esquema avanza a un buen ritmo y alcanzar el 70%, que le brindaría al país la inmunidad de rebaño parece más cercano que visto desde meses atrás. Sin embargo, el siguiente problema que debe enfrentar el país es que la personas acudan a las jornadas de vacunación, un problema por el que actualmente atraviesan varios países en el mundo, las estadísticas muestran un estancamiento alrededor del 50% de población inmunizada.

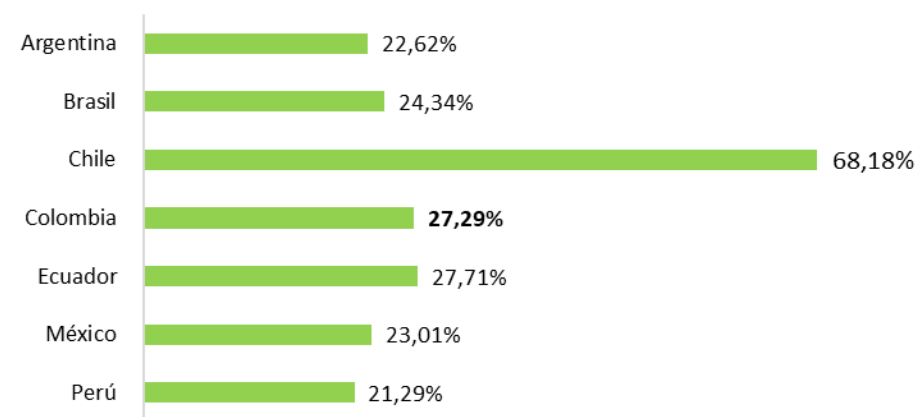


Gráfica 2. Porcentaje de personas inmunizadas frente a la población total (Grandes Economías)

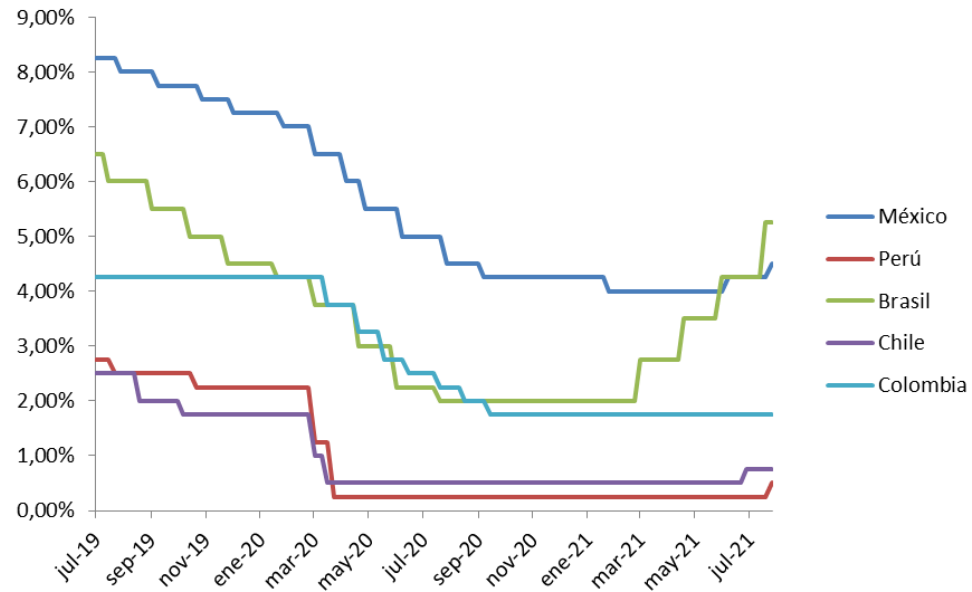


Fuente: DatosMacro, Elaboración propia

Gráfica 3. Porcentaje de personas inmunizadas frente a la población total (Latinoamérica)

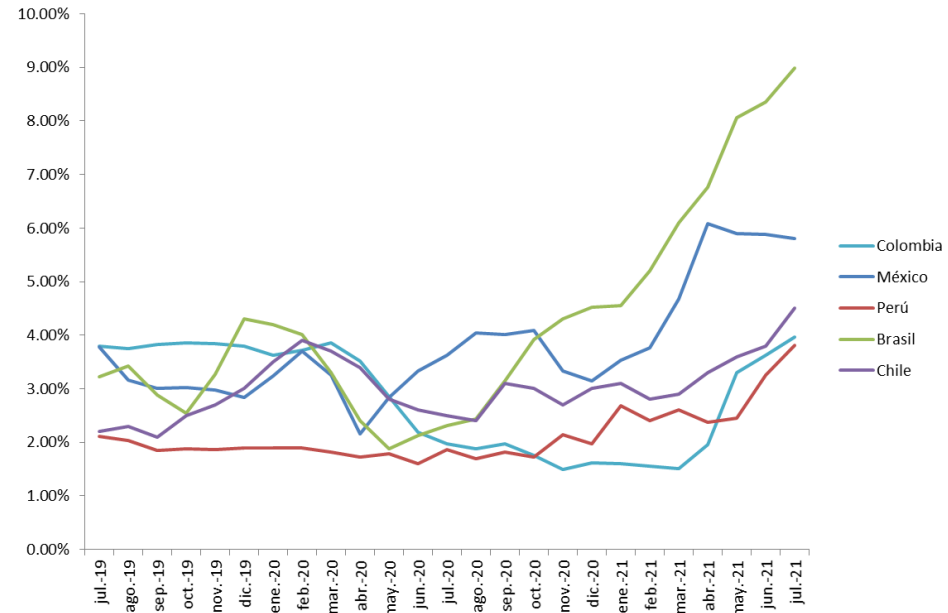


Gráfica 4. Tipos de interés de política

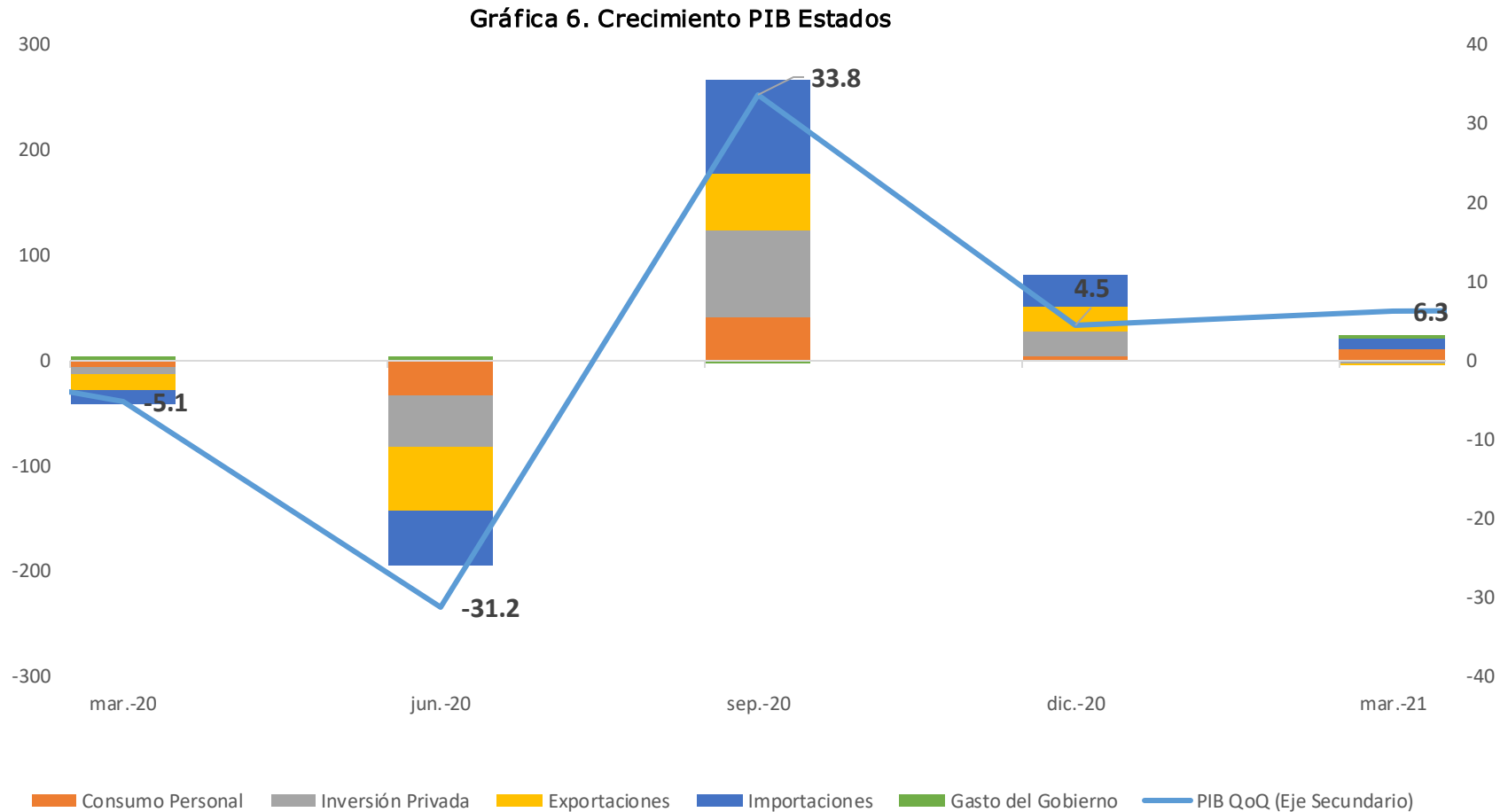


Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Gráfica 5. Inflación YoY



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

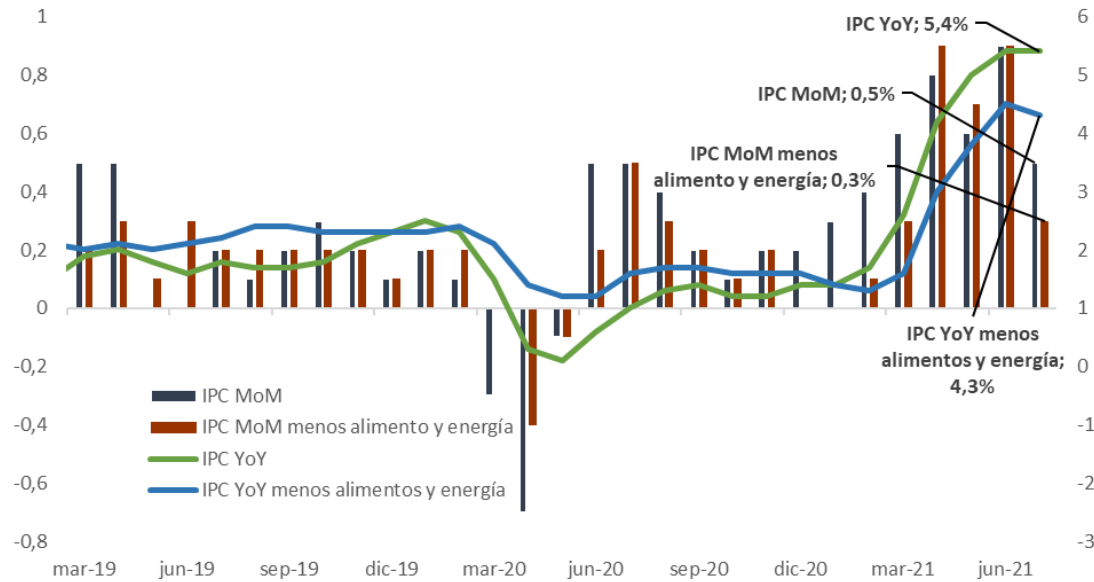
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Somos la Fiduciaria de tu Región



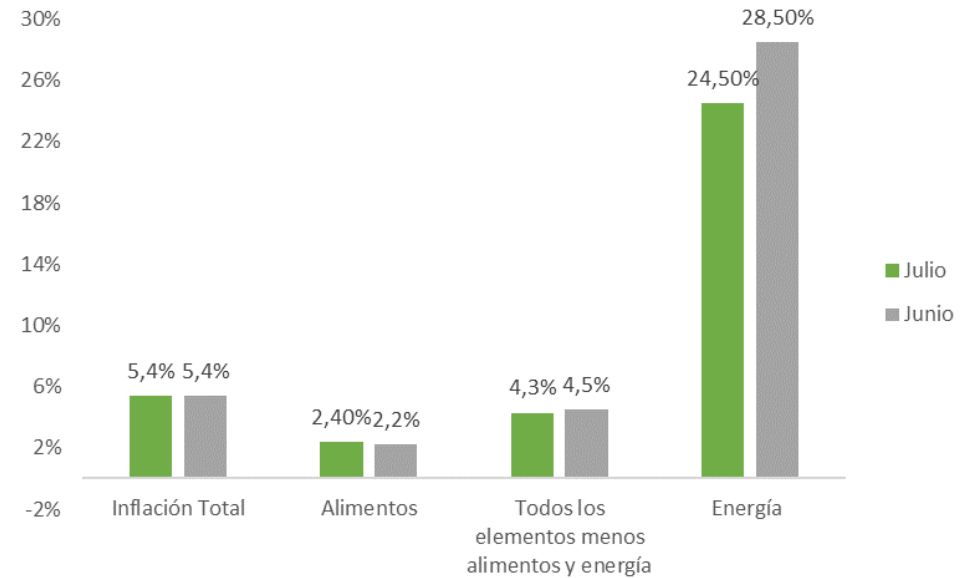
Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

Gráfica 7. Inflación Estados Unidos (Serie histórica)



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

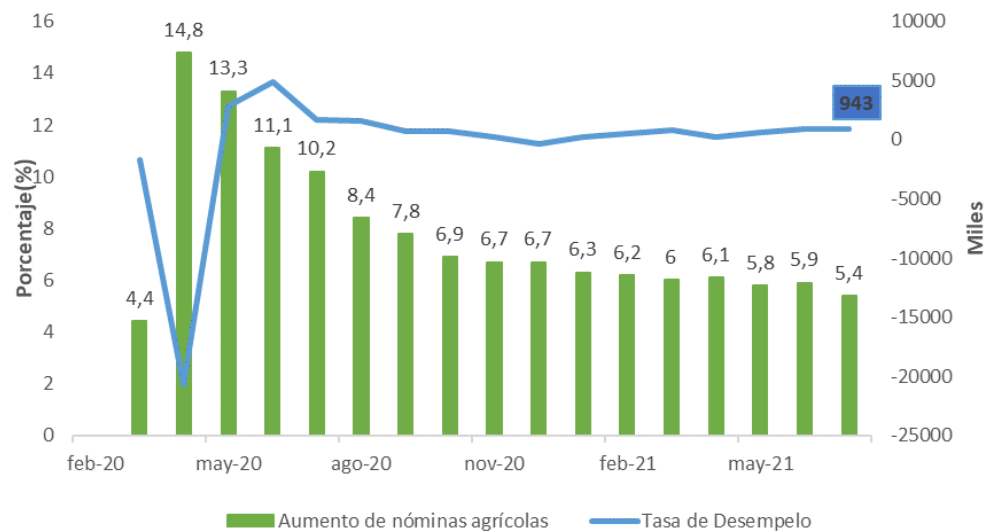
Gráfica 8. Inflación por componentes



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

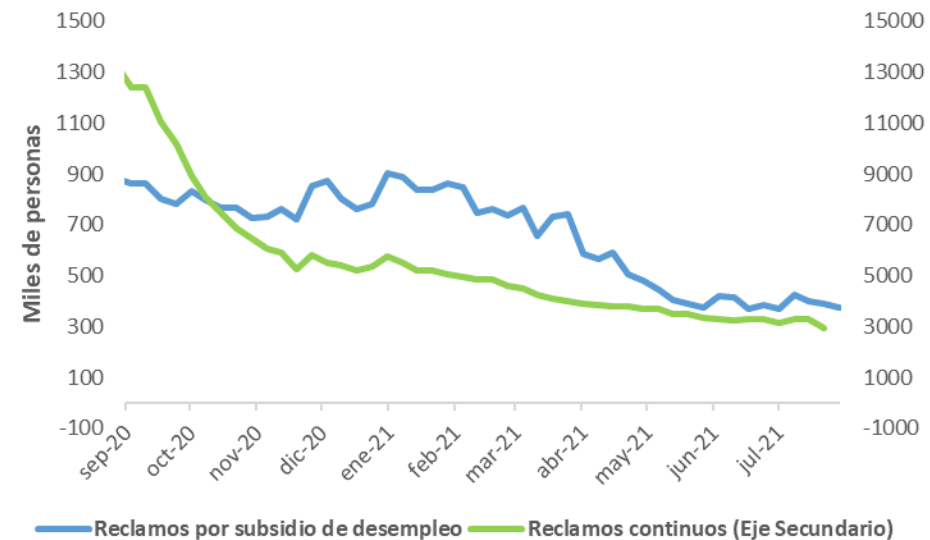


Gráfica 9. Tasa de desempleo y aumento de nóminas no agrícolas



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

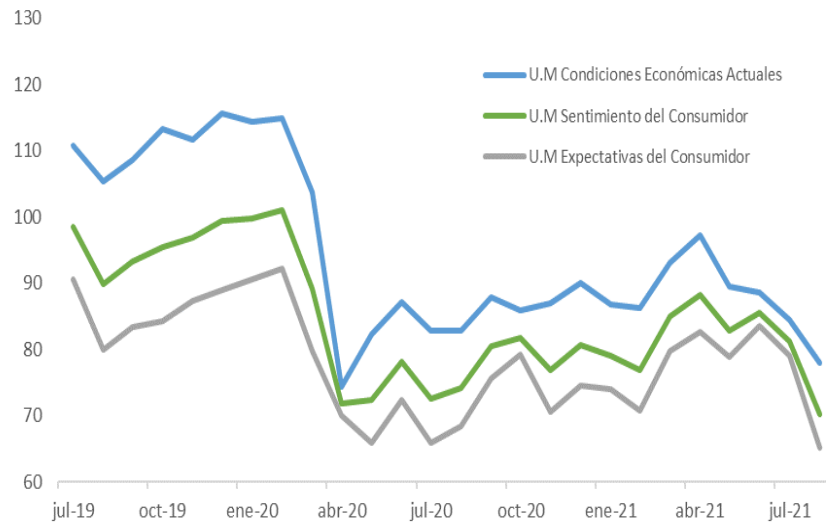
Gráfica 10. Subsidios por desempleo



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

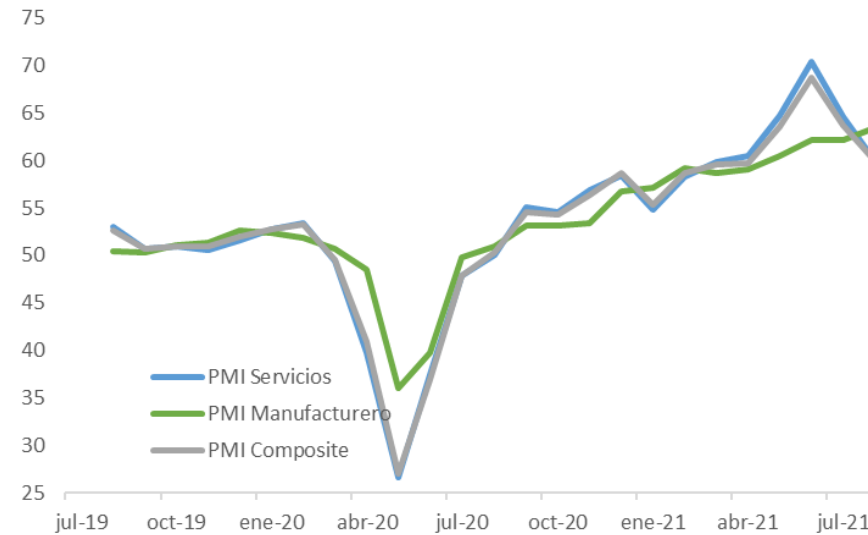


Gráfica 11. Indicador económico U.Michigan



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Gráfica 12. Markit PMI

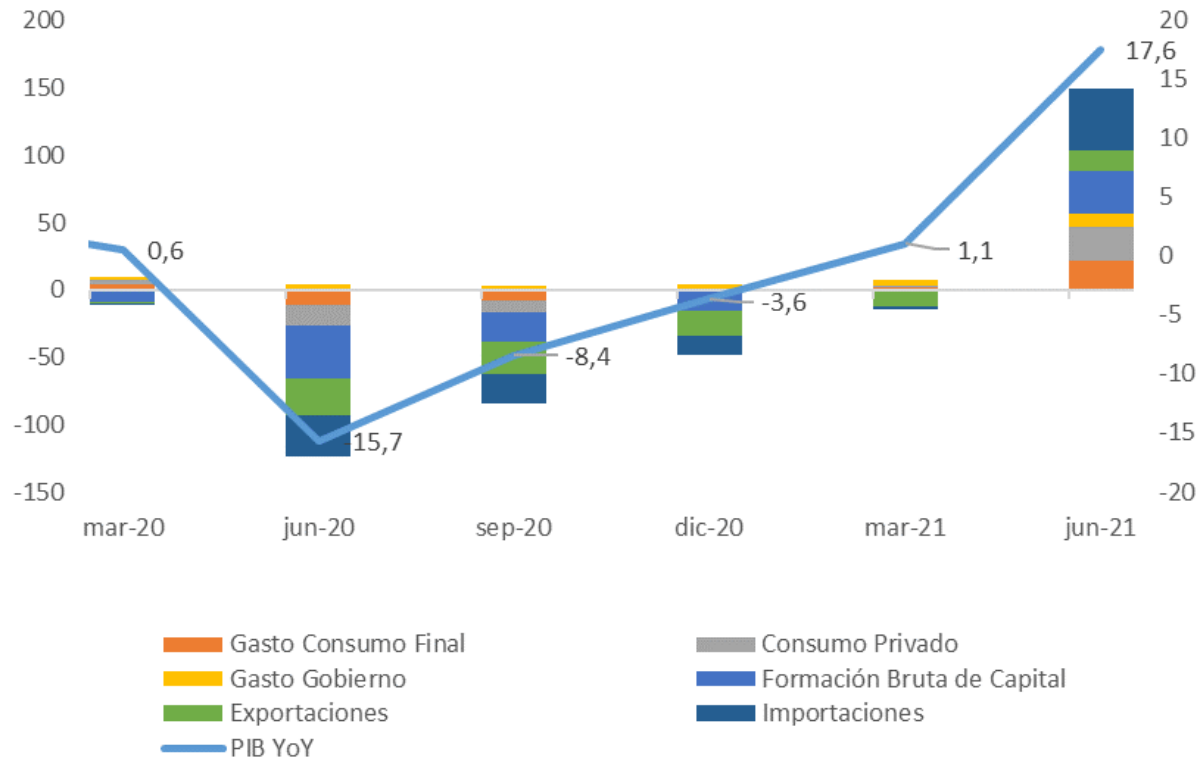


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Somos la Fiduciaria de tu Región



Gráfica 12. Crecimiento PIB Colombia



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

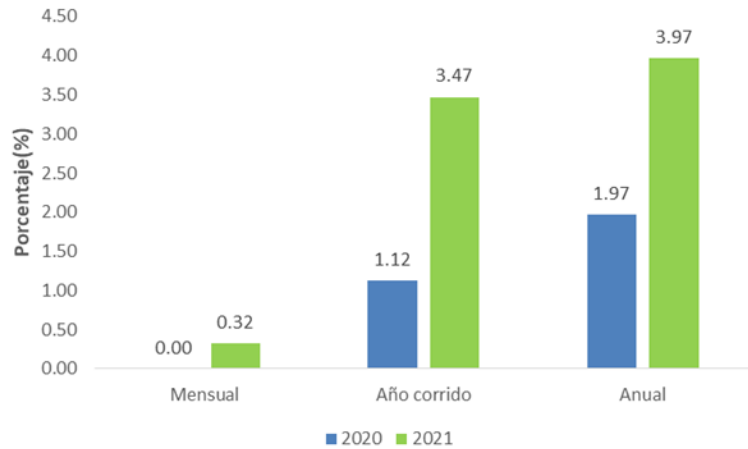
Tabla 2. Crecimiento anual por sectores

Secciones CIU	Variación 2021 Q2/2020 Q1
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3,8%
Explotación de minas y canteras	7,1%
Industrias manufactureras	32,5%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	9,1%
Construcción	17,3%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	40,3%
Información y comunicaciones	10,0%
Actividades financieras y de seguros	3,3%
Actividades inmobiliarias	2,1%
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	14,4%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	9,0%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio	83,8%
Valor agregado bruto	17,1%
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	22,1%
Producto interno bruto	17,6%

Mercado Local: Inflación | Recuperación mejor a la esperada



Gráfica 13. Inflación mensual, año corrido y anual



Gráfica 14. Inflación mensual por componente

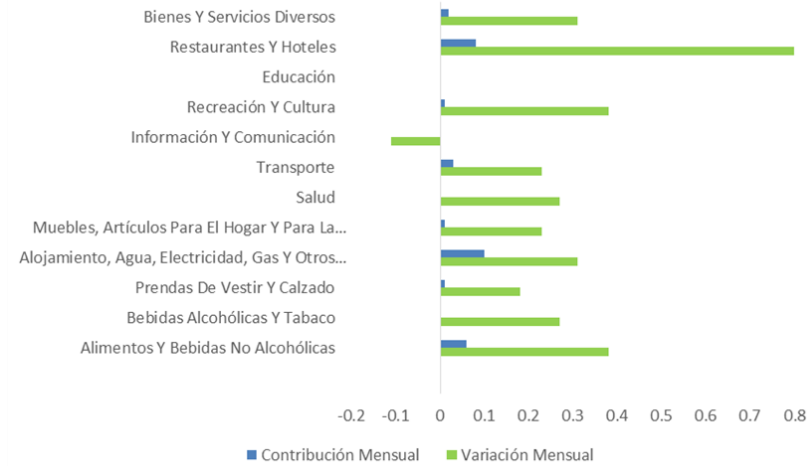
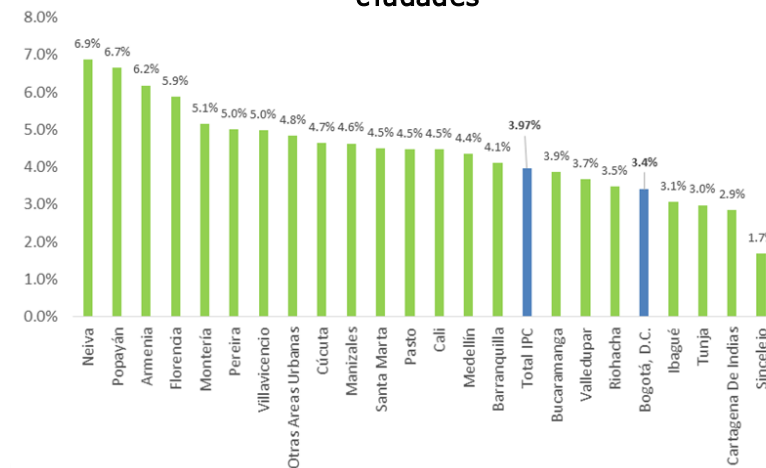


Tabla 3. Inflación mensual por componente

Divisiones	Variación Mensual	Contribución Mensual	Variación Anual	Contribución Anual
Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas	0.38	0.06	9.81	1.56
Bebidas Alcohólicas Y Tabaco	0.27	0.00	2.94	0.05
Prendas De Vestir Y Calzado	0.18	0.01	0.02	0.00
Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas Y Otros Combustibles	0.31	0.10	3.34	1.10
Muebles, Artículos Para El Hogar Y Para La Conservación Ordinaria Del Hoqar	0.23	0.01	2.92	0.12
Salud	0.27	0.00	3.72	0.06
Transporte	0.23	0.03	4.98	0.63
Información Y Comunicación	-0.11	0.00	0.02	0.00
Recreación Y Cultura	0.38	0.01	0.52	0.02
Educación	0.00	0.00	-7.11	-0.33
Restaurantes Y Hoteles	0.80	0.08	6.07	0.58
Bienes Y Servicios Diversos	0.31	0.02	3.25	0.17
Total	0.32	0.32	3.97	3.97

Gráfica 15. Inflación anual por ciudades



Fuente: DANE, Elaboración propia

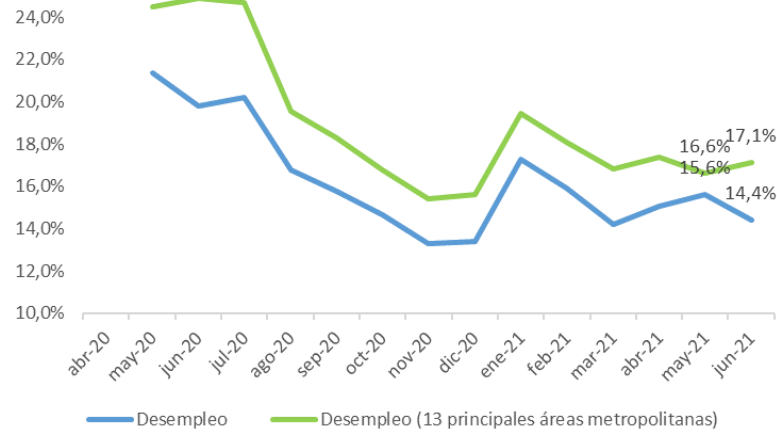
Somos la Fiduciaria de tu región



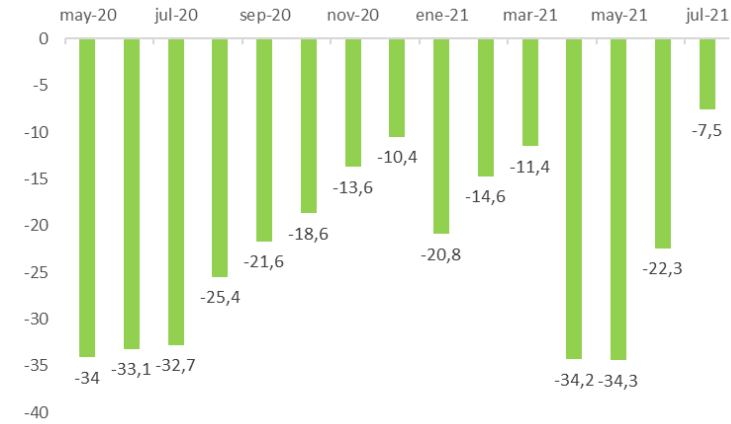
Mercado Local: Otros indicadores | Panorama mixto



Gráfica 16. Tasa de desempleo



Gráfica 17. Confianza del consumidor



Gráfica 18. Tasa de desempleo



El final del paro nacional en el país benefició el comportamiento de los indicadores macroeconómicos, acompañado del impacto positivo del fin del tercer pico de contagios y la reanudación de distintas actividades contempladas en el marco de la reactivación económica del país.

Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Somos la Fiduciaria de tu Región

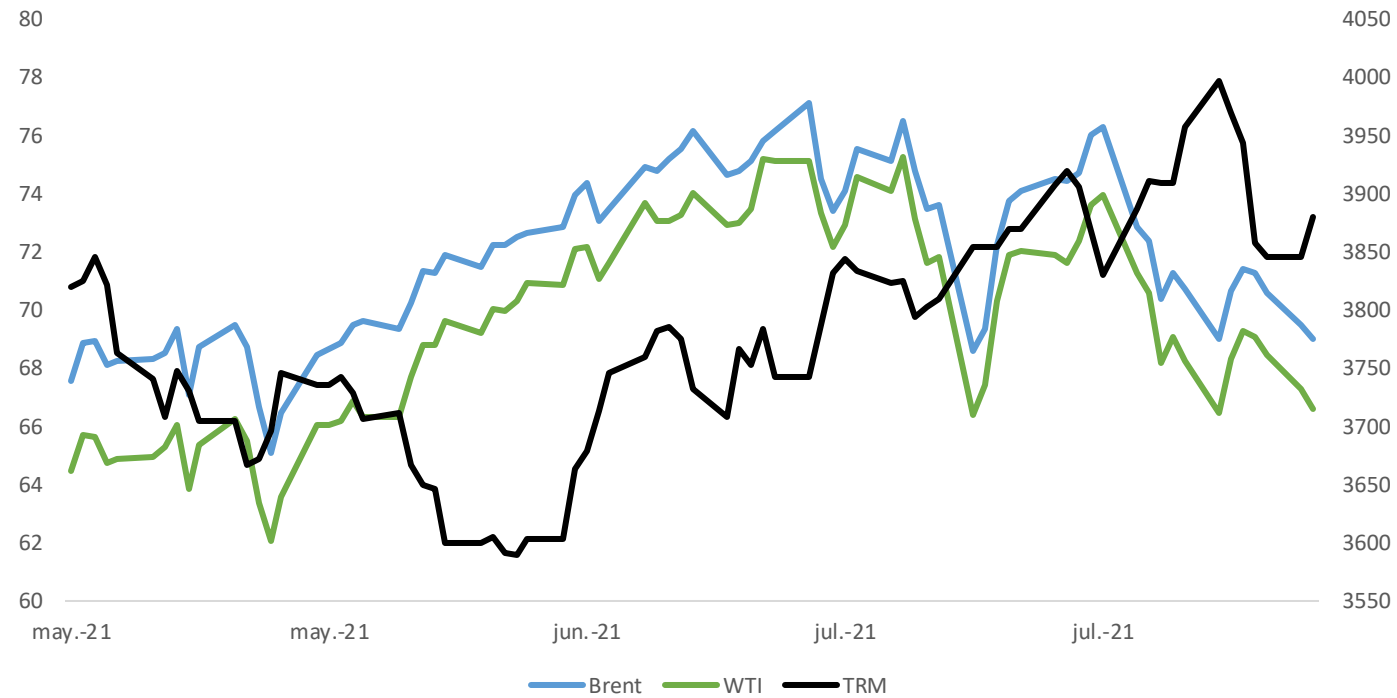


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Mercado Local: Petróleo y dólar



Gráfica 19. Precios petróleo vs moneda local



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Somos la Fiduciaria de tu Región



Proyecciones 2021: Proyecciones OCDE Y FMI

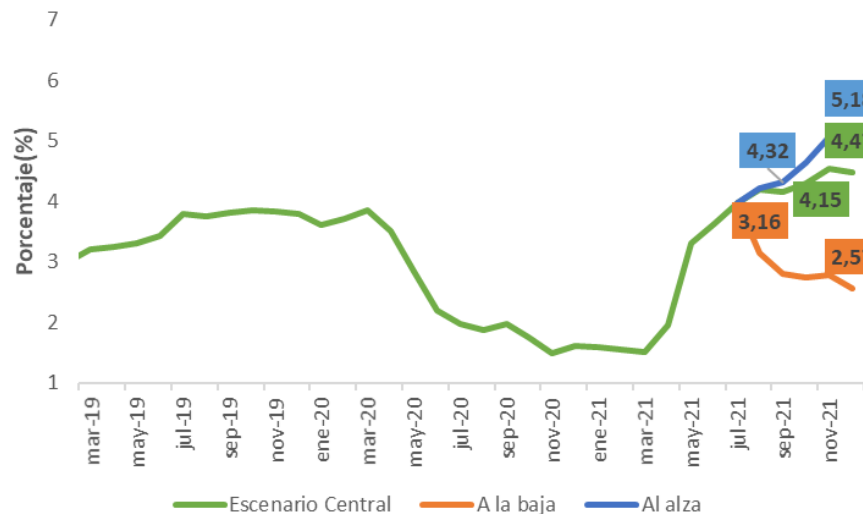
Pronósticos de crecimiento FMI

	Crecimiento 2020	Pronósticos de crecimiento 2021	
		FMI	OCDE
Zona Euro	-6.5%	4.6%	4.3%
Alemania	-4.8%	3.6%	3.3%
España	-10.8%	6.2%	5.9%
Francia	-8.0%	5.8%	5.8%
Italia	-8.9%	4.9%	4.5%
Estados Unidos	-3.5%	7.0%	6.9%
China	2.3%	8.1%	8.5%
Colombia	-6.8%	6.0%	7.6%
Brasil	-4.1%	5.3%	3.7%

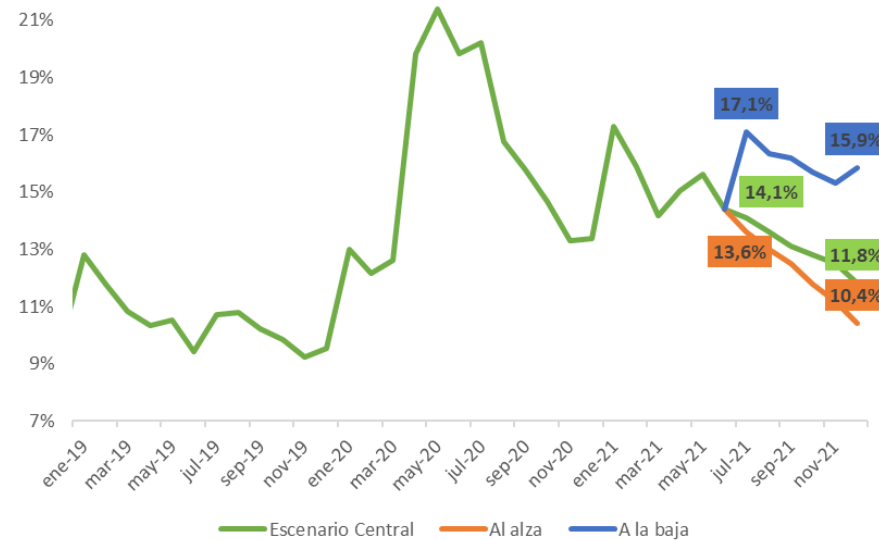
Fuente: FMI y OCDE
Región en Blanco: Datos finales
Región sombreada: Pronósticos

Proyecciones 2021: Colombia

Gráfica 20. Pronóstico Inflación YoY para Colombia



Gráfica 21. Pronóstico Desempleo para Colombia



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

En cuanto al crecimiento, desde Fiduciaria central esperamos que el crecimiento para 2021 cierre en 7,2% y para 2022 se establezca alrededor del 3,8%



Fiduciaria
Central
Somos **AAA**



fiducentral



fiduciaria central s.a

www.fiducentral.com

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

GRACIAS

INFORME COYUNTURA DE MERCADO
AGOSTO 2021