



Fiduciaria
Central
Somos AAA

INFORME COYUNTURA DE MERCADO

MAYO 2021



fiducentral

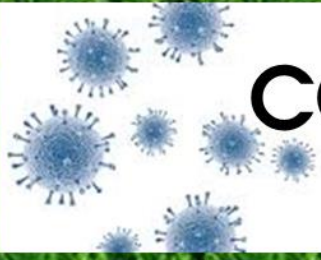


fiduciaria central s.a

www.fiducentral.com

Presentación de mercados

Un mes complicado
Mayo 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



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Somos la Fiduciaria de tu Región



Acontecimiento más importantes:



Entorno socioeconómico



Esquema de vacunación



Recuperación económica divergente

Entorno socioeconómico del país



Fuente: MARCA Colombia



Fuente: La República



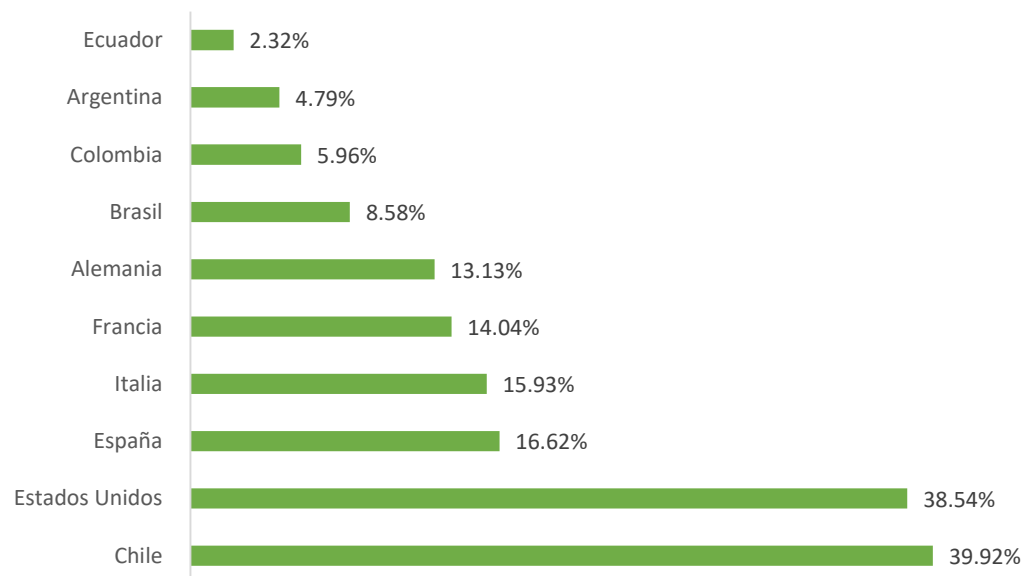
Principales hechos:

- Presiones de las calificadoras sobre el deterioro de las finanzas públicas y anuncios sobre una posible reducción de la calificación.
- La reforma no tenían lobby político
- Se convocaron manifestaciones
- Se retiró la reforma tributaria del congreso
- Renuncia el ministro de hacienda

Mercado Local: Vacunación | Un camino largo por delante

- El país actualmente se encuentra en su tercera etapa de vacunación, a corte del 22 de mayo cuenta con 8.304.256 dosis aplicadas, de ellas 3.127.513 son el acumulado de dosis dobles.
- En comparación a los pares de la región y exceptuando a Chile, el esquema avanza a un ritmo parejo y alcanzar la inmunización del 70% de la población parece un hecho algo lejano. De hecho al comparar las cifras con los pronósticos de inicios de año del Ministerio de Salud se puede evidenciar un atraso considerable en el número de dosis aplicadas a la fecha

Gráfica 1. Porcentaje de personas inmunizadas frente a la población total



Fuente: DatosMacro, cálculos Fiducentral



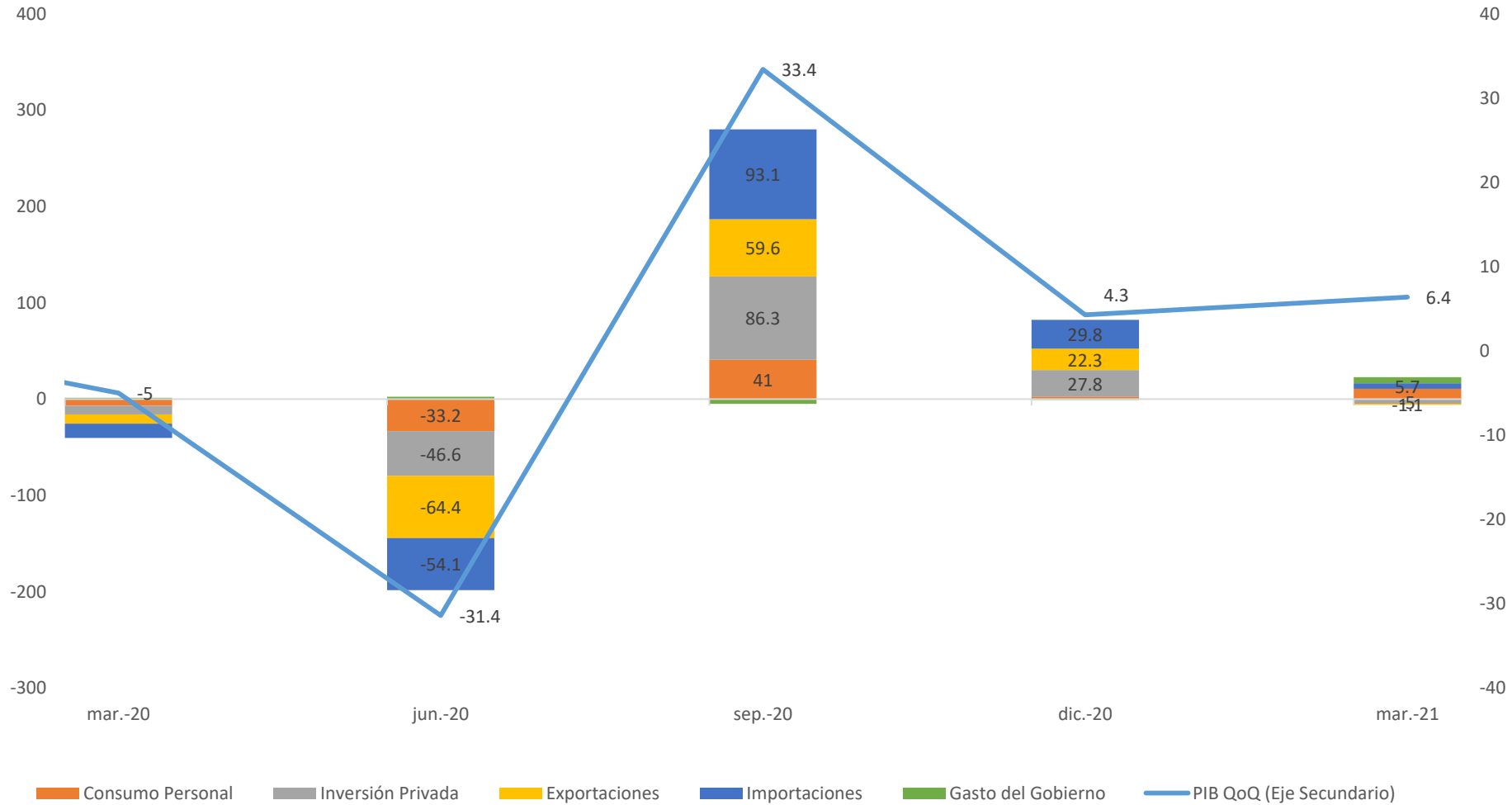
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos



Grafica 2. Crecimiento PIB Estados Unidos



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducentral

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

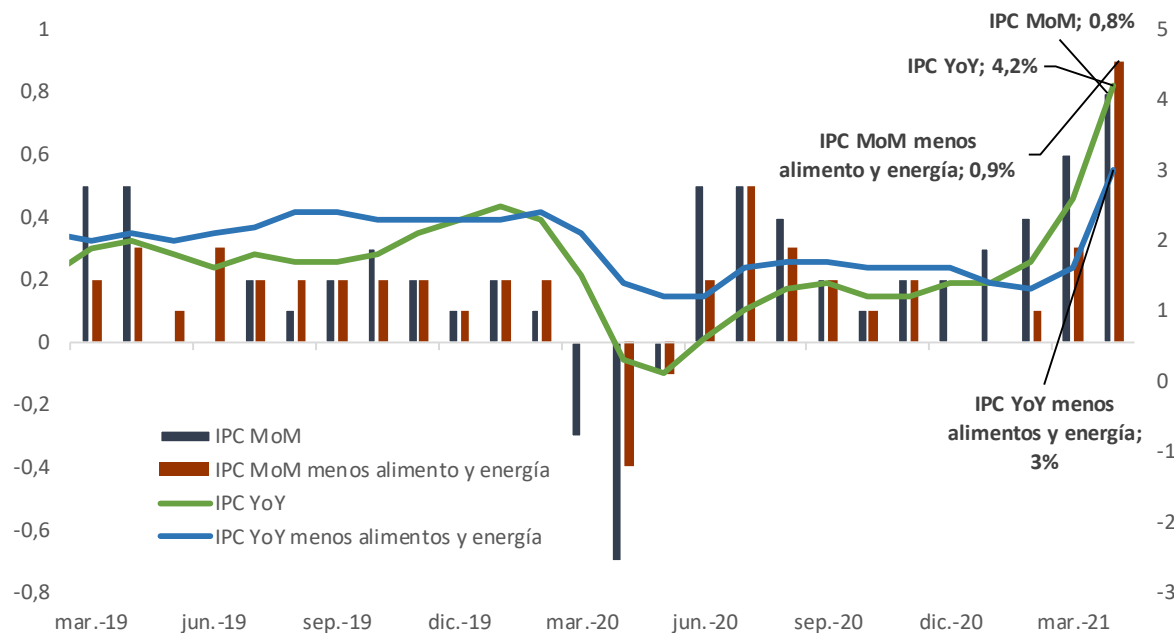
Somos la Fiduciaria de tu Región



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

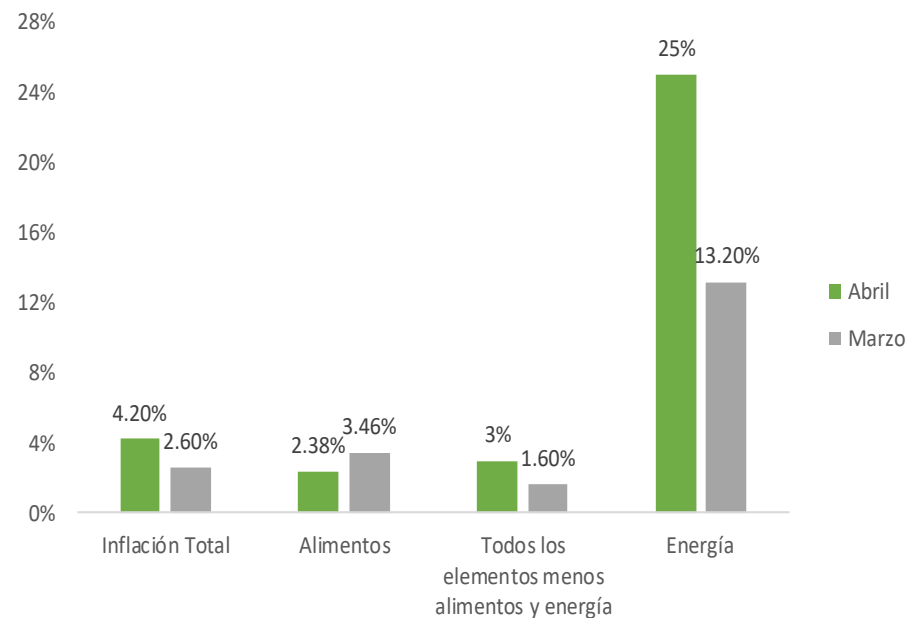


Grafica 3.
Inflación Estados Unidos (Serie histórica)



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducentral

Grafica 4.
Inflación de marzo por componentes



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO

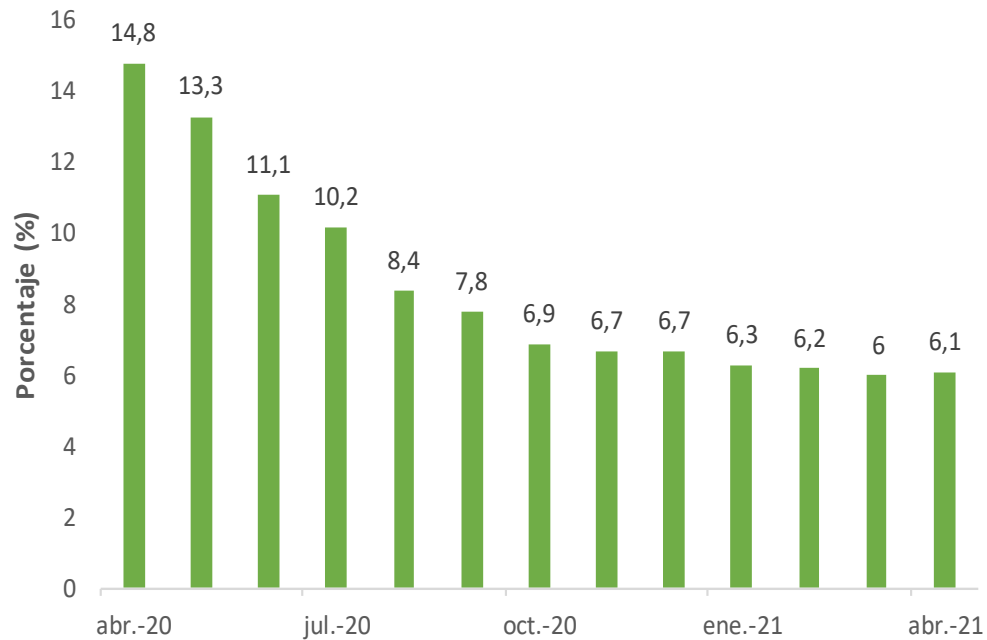


Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

El aumento de la demanda y mejores expectativas de mediano plazo han beneficiado los datos de nivel de empleo en el país.

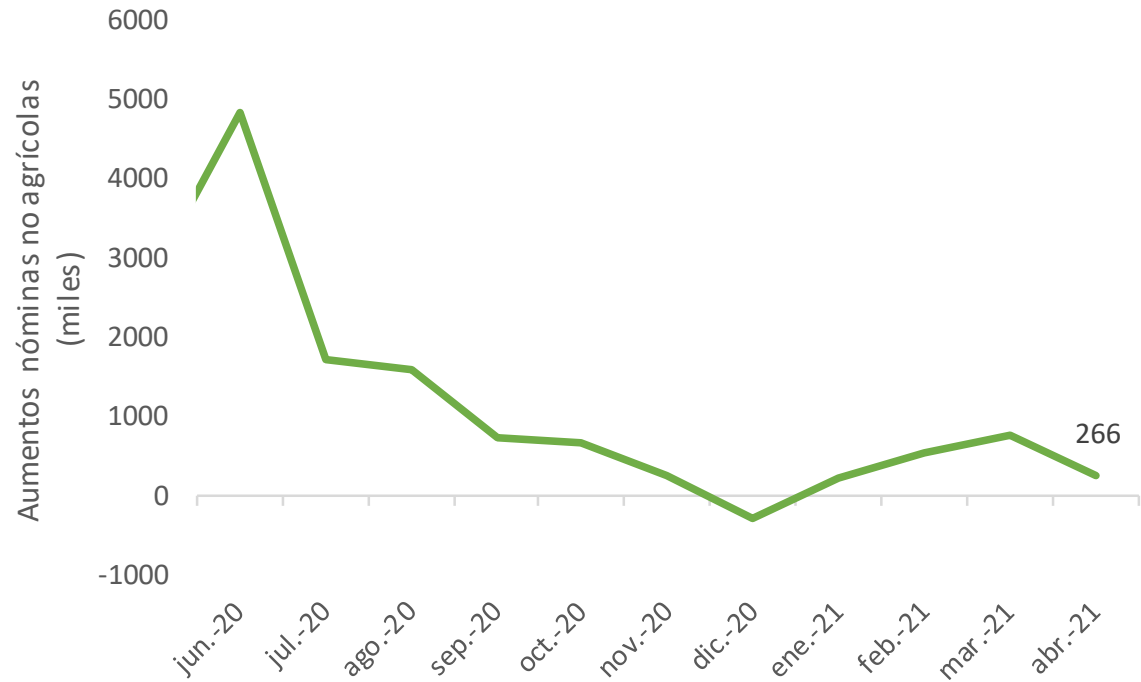


Grafica 5.
Tasa de desempleo



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducial

Grafica 6.
Aumento en nóminas no agrícolas



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducial

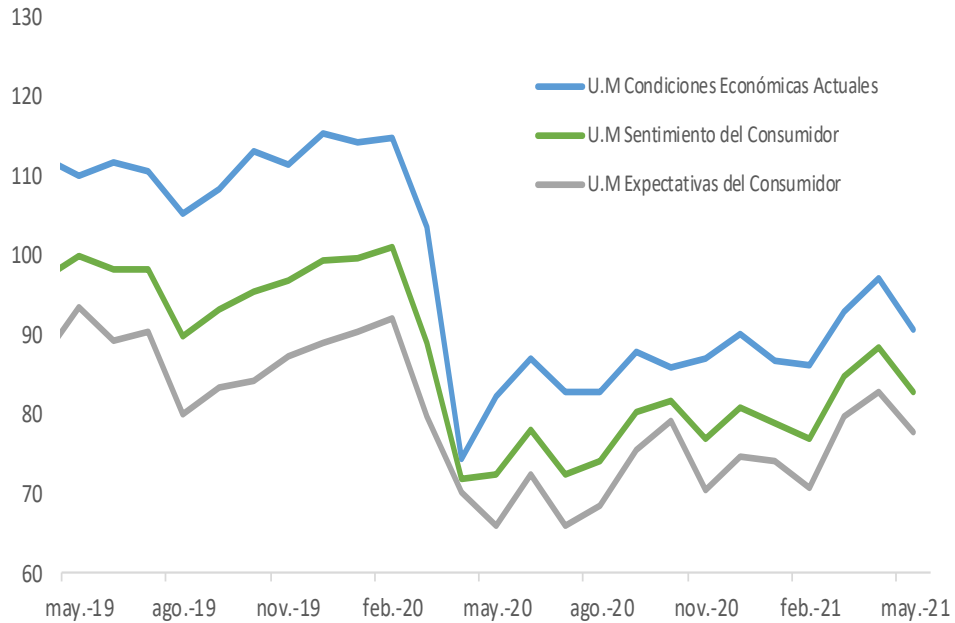
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

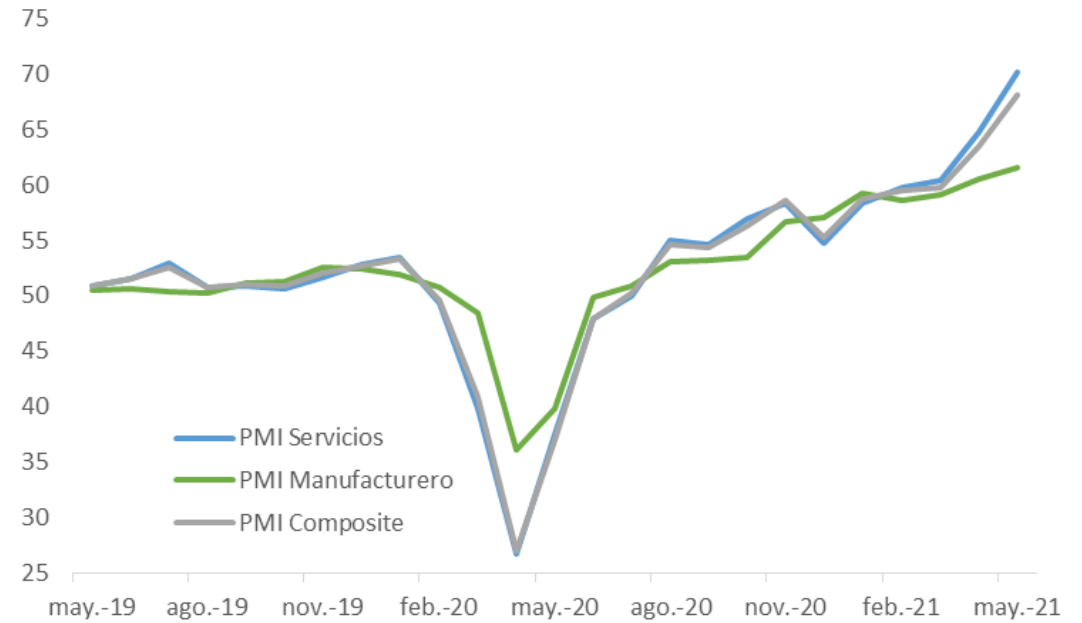


Grafica 7.
Indicador económico U.Michigan



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducentral

Grafica 8.
Markit PMI



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducentral

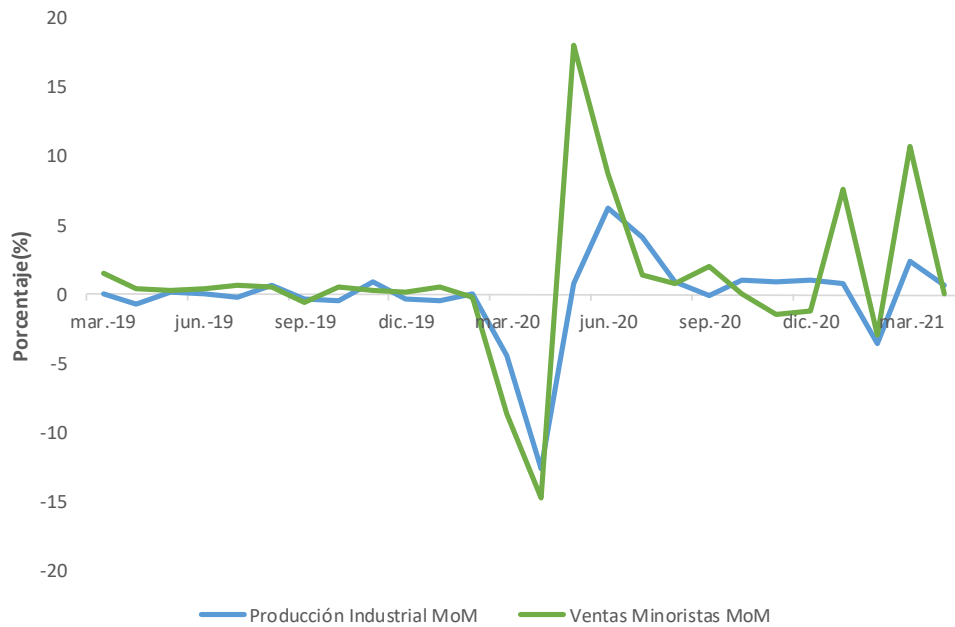
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

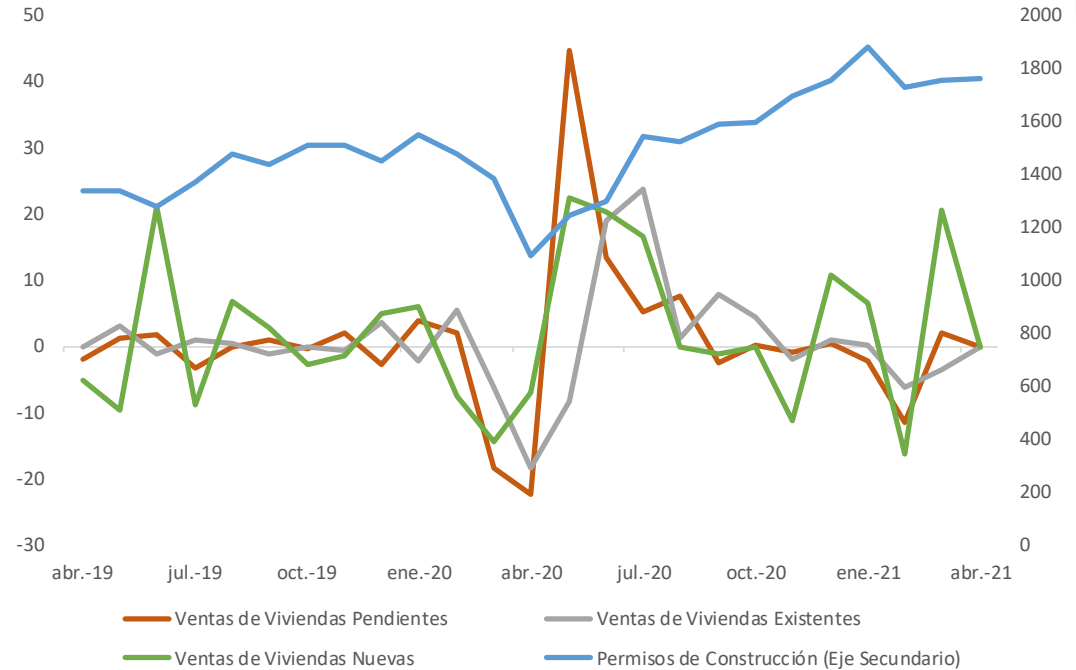


Grafica 9.
Producción manufacturera y ventas minoristas



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducentral

Grafica 10.
Sector de la construcción



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducentral

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO



Grafica 11. Crecimiento PIB Colombia



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducentral

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Gráfica 12.
Inflación mensual, año corrido y anual

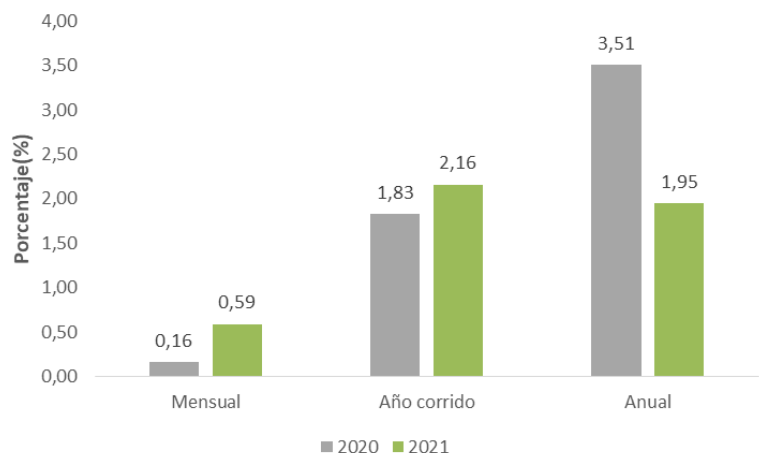
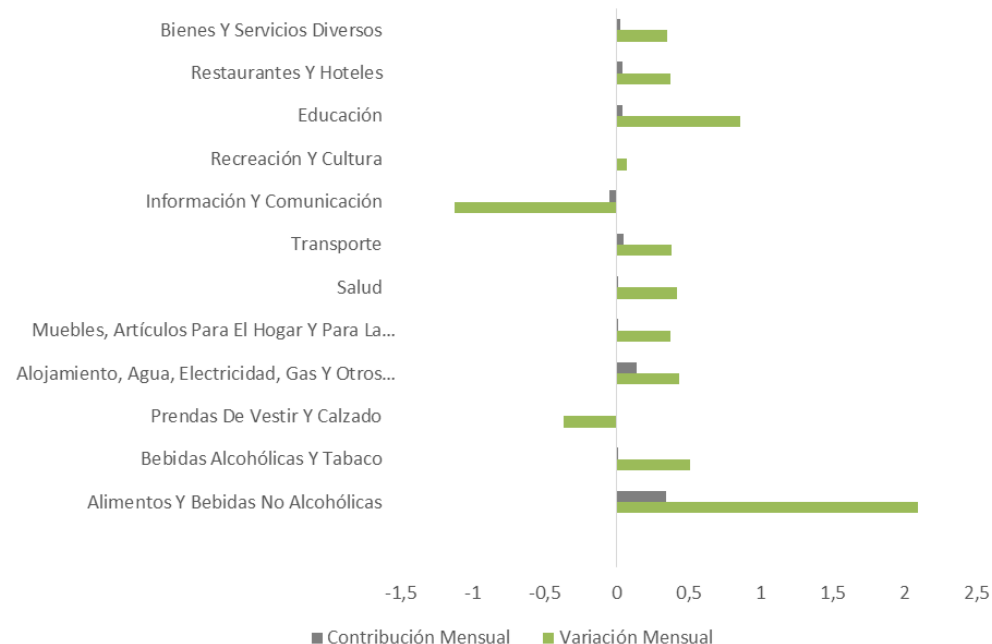


Gráfico 14.
Inflación mensual por componente.
(% variación mensual)

Divisiones	Variación Mensual	Contribución Mensual
Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas	2,09	0,34
Bebidas Alcohólicas Y Tabaco	0,51	0,01
Prendas De Vestir Y Calzado	-0,37	-0,01
Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas Y Otros	0,43	0,14
Combustibles		
Muebles, Artículos Para El Hogar Y Para La Conservación Ordinaria Del Hogar	0,37	0,01
Salud	0,42	0,01
Transporte	0,38	0,05
Información Y Comunicación	-1,13	-0,05
Recreación Y Cultura	0,07	0,00
Educación	0,86	0,04
Restaurantes Y Hoteles	0,37	0,04
Bienes Y Servicios Diversos	0,35	0,02

Fuente: DANE, cálculos propios

Gráfico 13.
Inflación mensual por componente.
(% variación mensual)

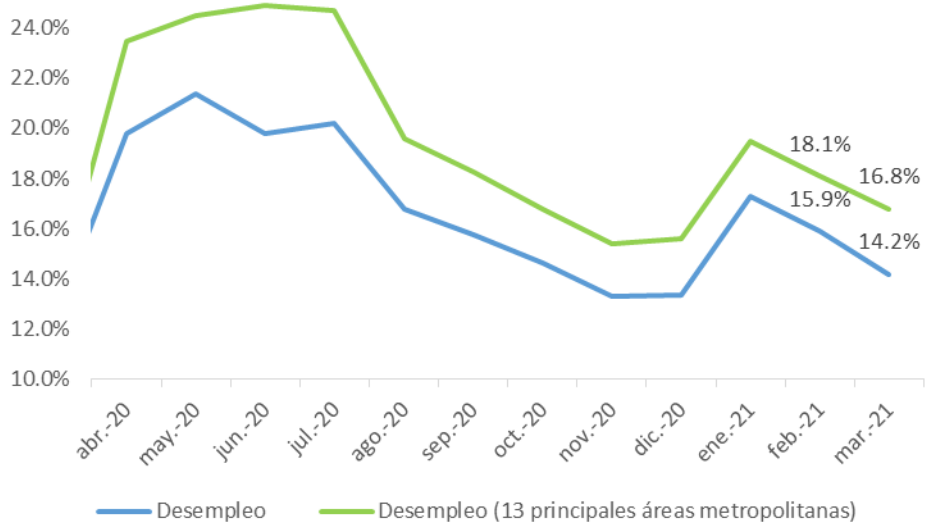


Durante el mes de abril la inflación mensual creció por encima de lo esperado, pero jalonado principalmente por un aumento de los precios de los alimentos y no por un aumento generalizado de la demanda que elevara los precios

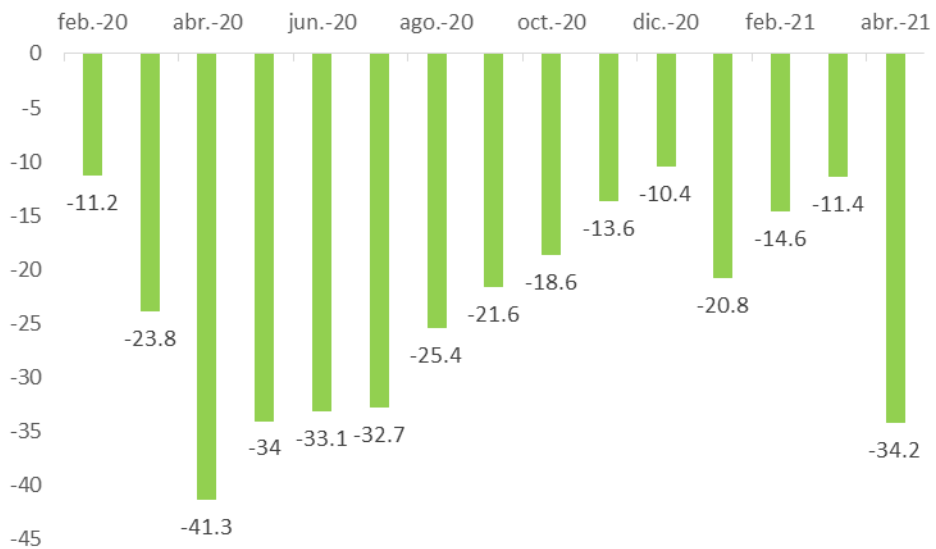
Mercado Local: Otros indicadores | Pequeñas mejoras



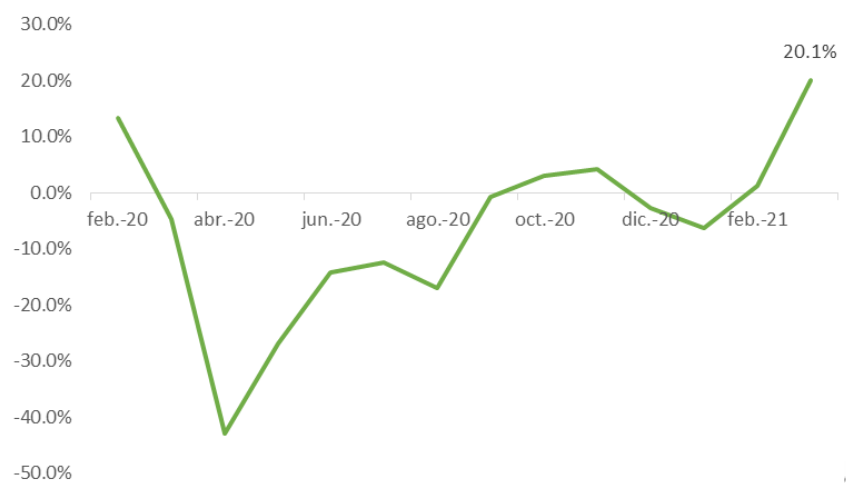
Gráfica 15. Tasa de desempleo



Gráfica 16. Confianza del consumidor



Gráfica 17. Ventas minoristas



La tasa de desempleo tuvo un comportamiento positivo teniendo en cuenta que el mes de marzo no tuvo muchas restricciones de movilidad. En contraste, las altas restricciones por el tercer pico durante el mes de abril castigaron la confianza de los consumidores. Por el lado de las ventas minoristas empezamos a observar el impacto del efecto base

Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducial

nos la Fiduciaria de tu Región

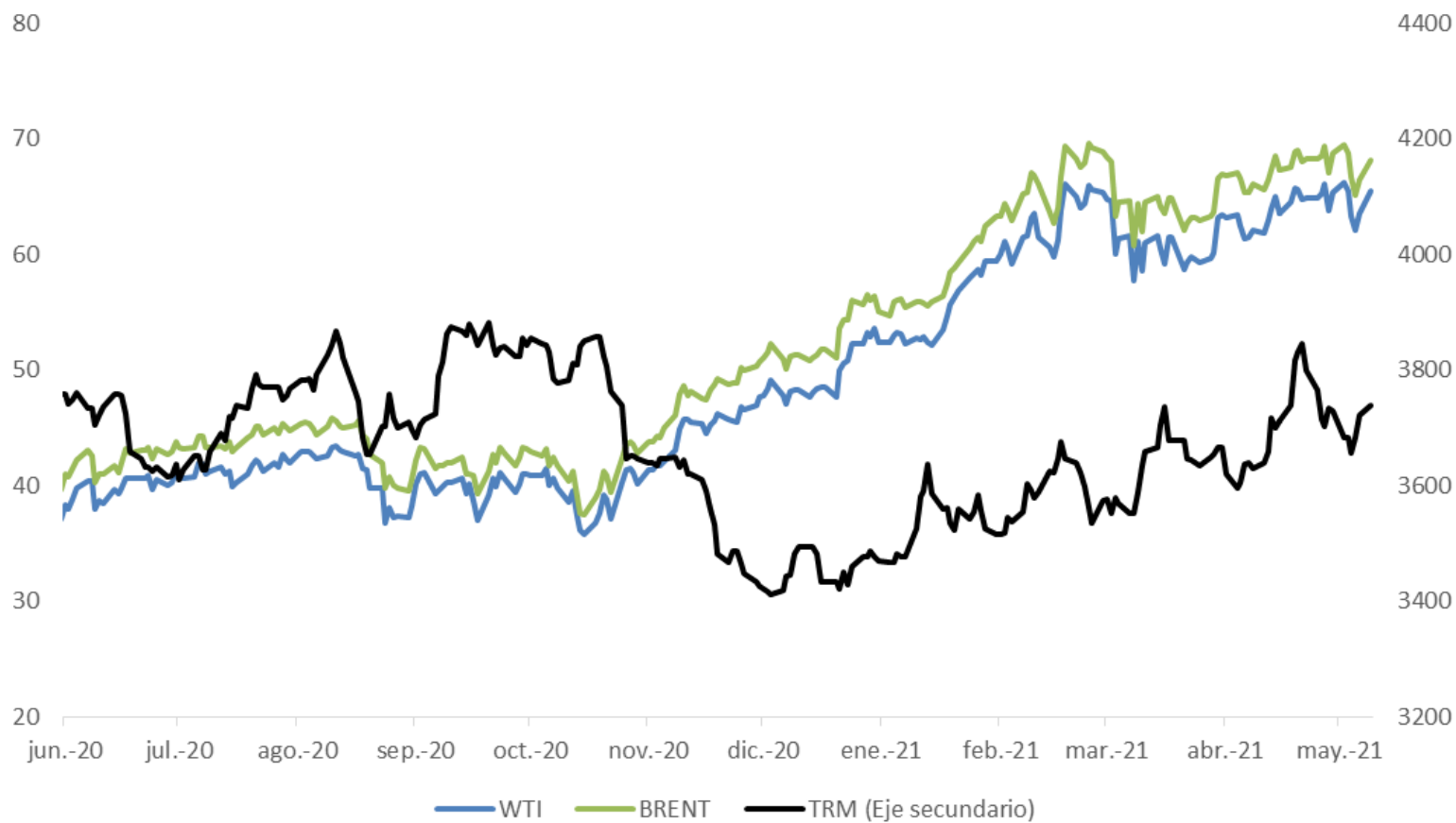
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
VIGILADO



Mercado Local: Petróleo y dólar



Gráfica 18. Precios petróleo vs moneda local



Fuente: Bloomberg, cálculos propios

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Proyecciones 2021: Proyecciones OCDE Y FMI

Pronósticos de crecimiento FMI

	Pronóstico Crecimiento de PIB (FMI)			Pronóstico Inflación (OCDE)			Pronóstico Crecimiento de PIB (OCDE)		
	2020*	2021	2022	2020*	2021	2022	2020*	2021	2022
Europa	-5.2%	4.5%	3.9%	2.0%	3.1%	2.7%	-5.2%	3.9%	3.8%
Alemania	-4.9%	3.6%	3.4%	0.4%	2.2%	1.1%	-4.9%	3.0%	3.7%
España	-11.0%	6.4%	4.7%	-0.3%	1.0%	1.3%	-11.0%	5.7%	4.8%
Francia	-8.2%	5.8%	4.2%	0.5%	1.1%	1.2%	-8.2%	5.9%	3.8%
Italia	-8.9%	4.2%	3.6%	-0.1%	0.8%	0.9%	-8.9%	4.1%	4.0%
Estados Unidos	-3.5%	6.4%	3.5%	1.2%	2.3%	2.4%	-3.5%	6.5%	4.0%
China	2.3%	8.4%	5.6%	2.4%	1.2%	1.9%	2.3%	7.8%	4.9%
Colombia	-6.8%	5.1%	3.6%	2.5%	2.1%	2.6%	-6.8%		
Chile	-5.8%	6.2%	3.8%	3.0%	3.1%	3.0%	-5.8%		
Brasil	-4.1%	3.7%	2.6%	3.2%	4.6%	4.0%	-4.1%	3.7%	2.7%

Fuente: FMI y OCDE

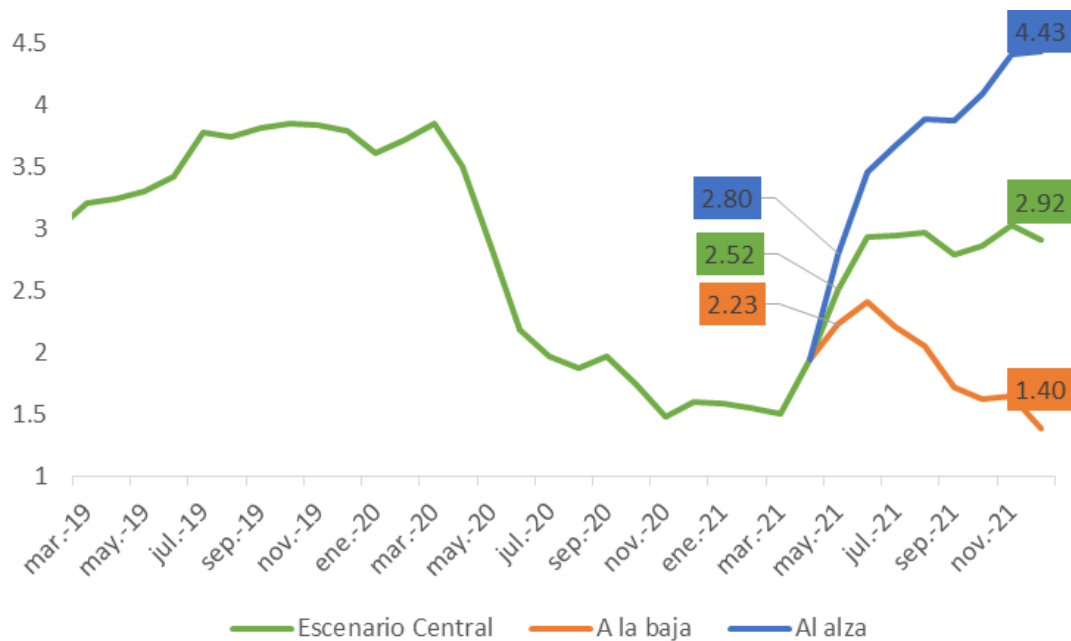
* Datos finales

Región sombreada: Pronósticos

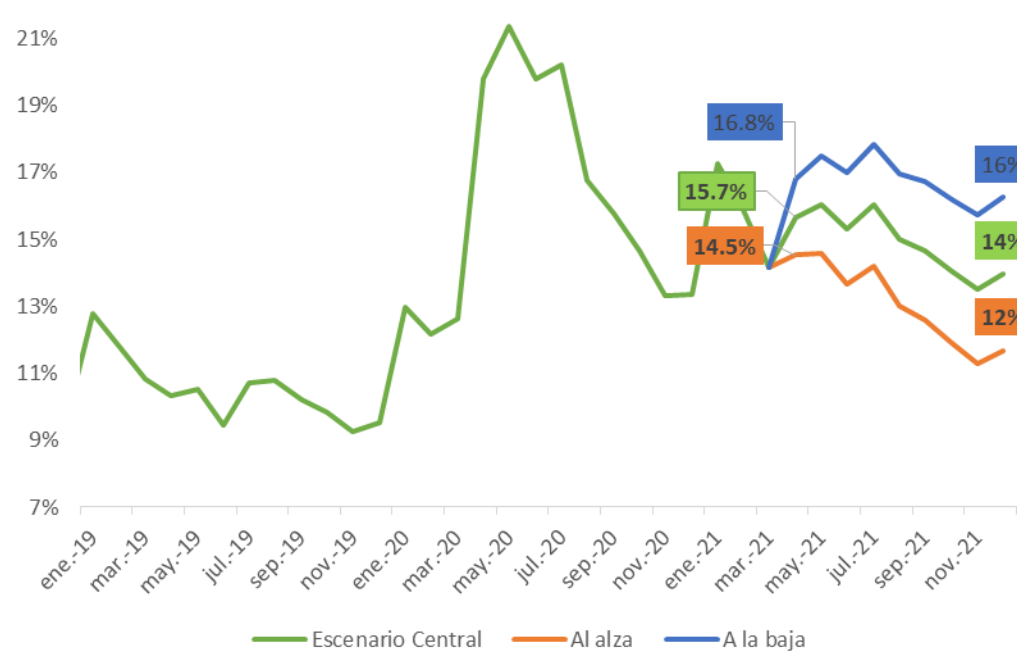
Proyecciones 2021: Colombia



Gráfica 19. Pronóstico Inflación YoY para Colombia



Gráfica 20. Pronóstico Desempleo para Colombia



En cuanto el crecimiento, desde Fiduciaria central esperamos que el crecimiento para 2021 cierre en 4,7% y para 2022 se establezca alrededor del 3,8%

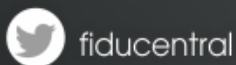
Fuente: Bloomberg, cálculos propios





Fiduciaria
Central

Somos AAA



fiducentral



fiduciaria central s.a

www.fiducentral.com

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Desde Fiduciaria Central S.A. agradecemos su confianza en el manejo de sus recursos a través de nuestros productos de inversión y reiteramos nuestro compromiso de acompañamiento ante la situación coyuntural actual tanto a nivel mundial como local.

INFORME COYUNTURA DE MERCADO

MAYO 2021