



Fiduciaria
Central

Somos AAA

INFORME COYUNTURA DE MERCADO

Septiembre 2021



fiducentral



fiduciaria central s.a

www.fiducentral.com

Presentación de mercados

Inflación, regresa el temor de muchos
Septiembre 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 nacional: Panorama Colombiano
- 4 Mercado nacional 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:



Comparativo de crecimiento para Colombia



Avance contra la pandemia



Ante la inflación, cambios de política monetaria

Gráfico 1. Crecimiento trimestral QoQ %

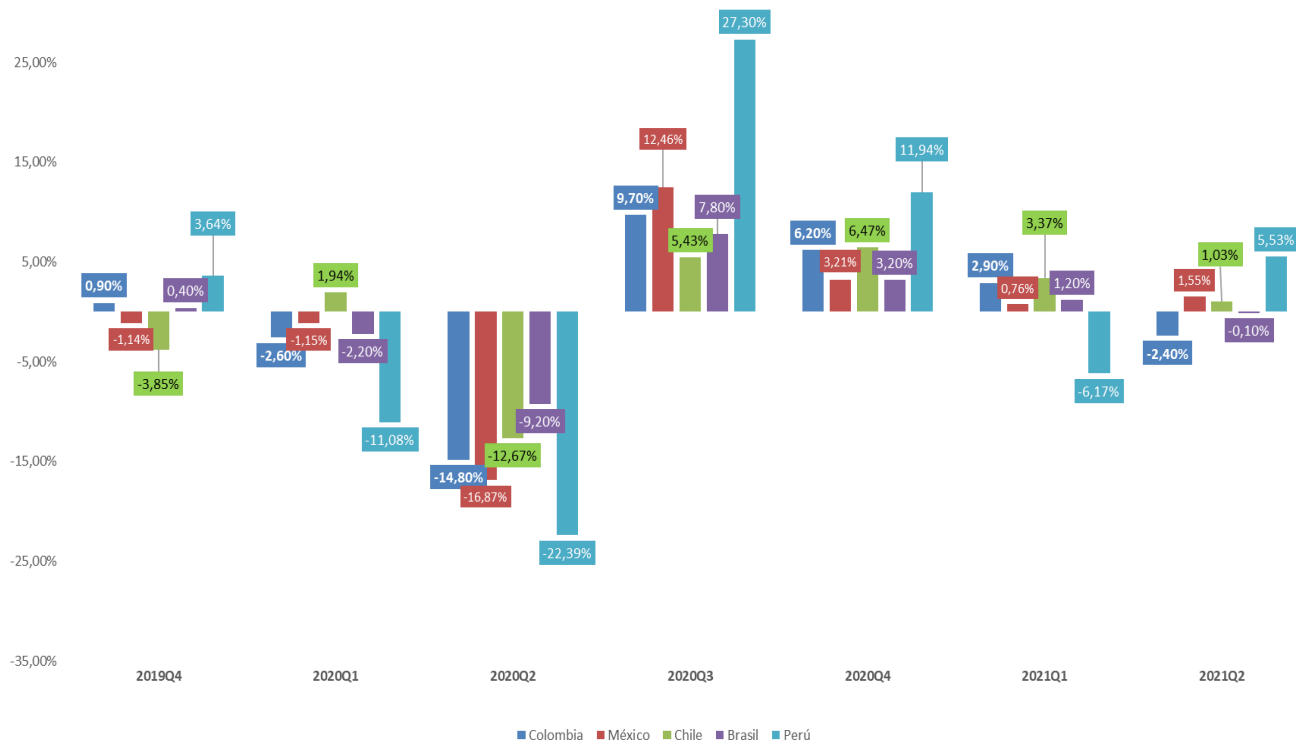
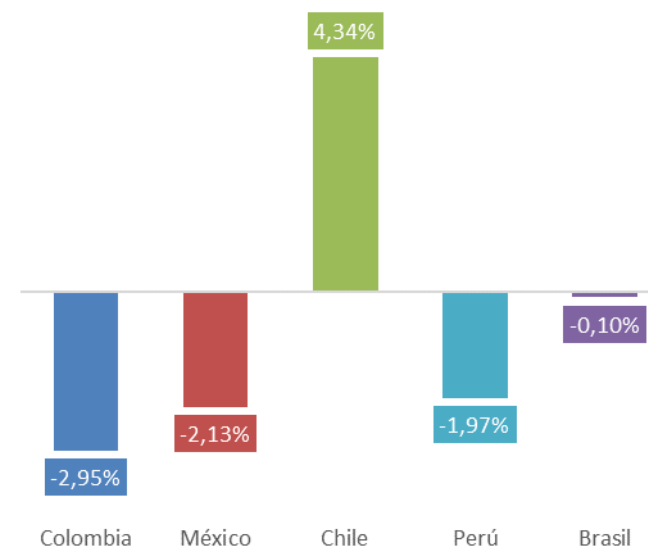


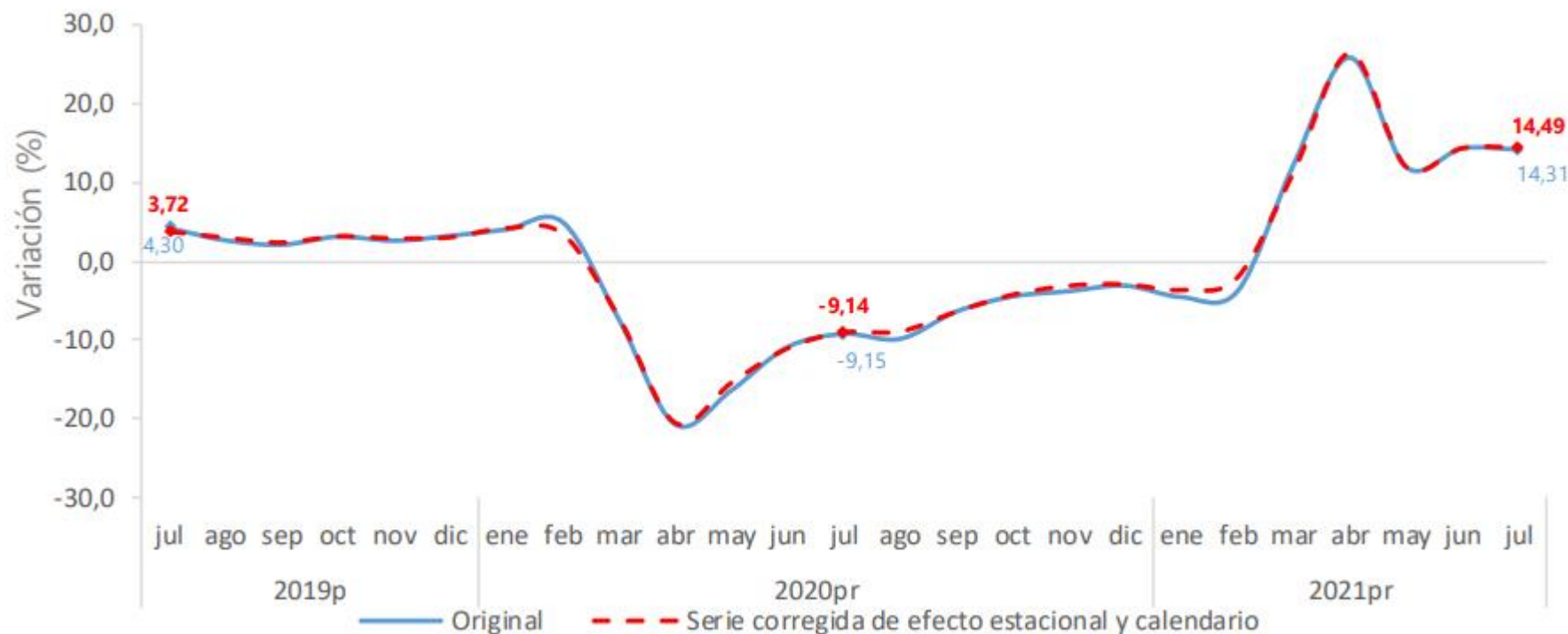
Gráfico 2. Crecimiento frente a 2019Q4



Nota: Comparación del último trimestre del 2019 donde las economías funcionaban normalmente contra el segundo trimestre del 2021, buscando estimar el avance de la recuperación económica.

Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Gráfico 3. Indicador de seguimiento a la economía



Fuente: DANE

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

- El país actualmente se encuentra en su quinta y última etapa de vacunación, a corte del 20 de septiembre cuenta con 38,44 millones de dosis aplicadas, de ellas 13,32 millones son el acumulado de dosis doble y se han aplicado 2,8 millones de monodosis.
- Durante el último mes el ritmo de vacunación ha aumentado más en algunos países pares de la región, Colombia durante el mes de julio tenía la segunda tasa de inmunización más grande de la muestra. Los avances serán importantes para recibir el cuarto pico que pronostica el Ministerio de Salud y su equipo técnico para finales del mes de octubre.

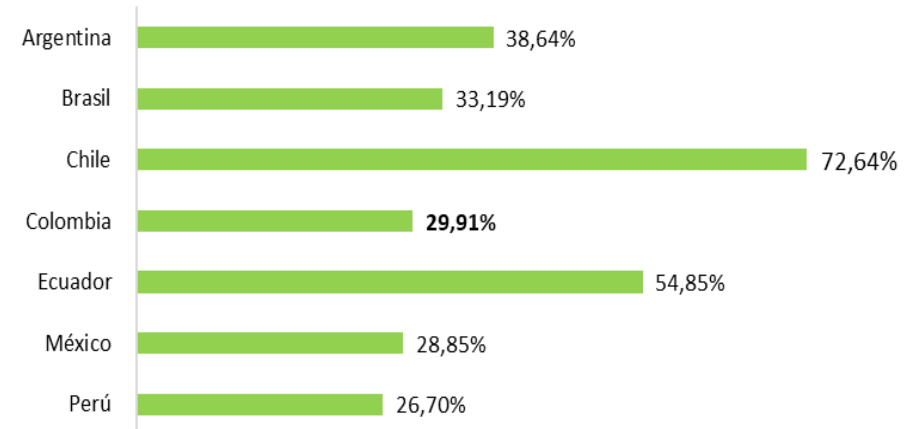


Gráfica 4. Porcentaje de personas inmunizadas frente a la población total (Grandes Economías)



Fuente: DatosMacro, cálculos Fiducial

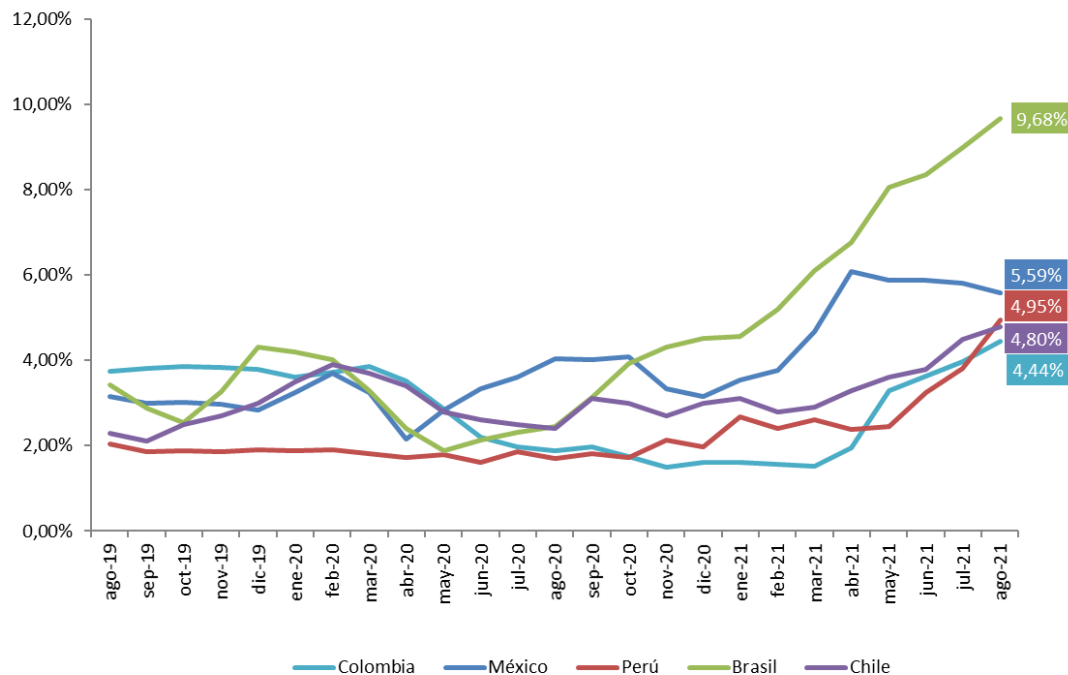
Gráfica 5. Porcentaje de personas inmunizadas frente a la población total (Latinoamérica)



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

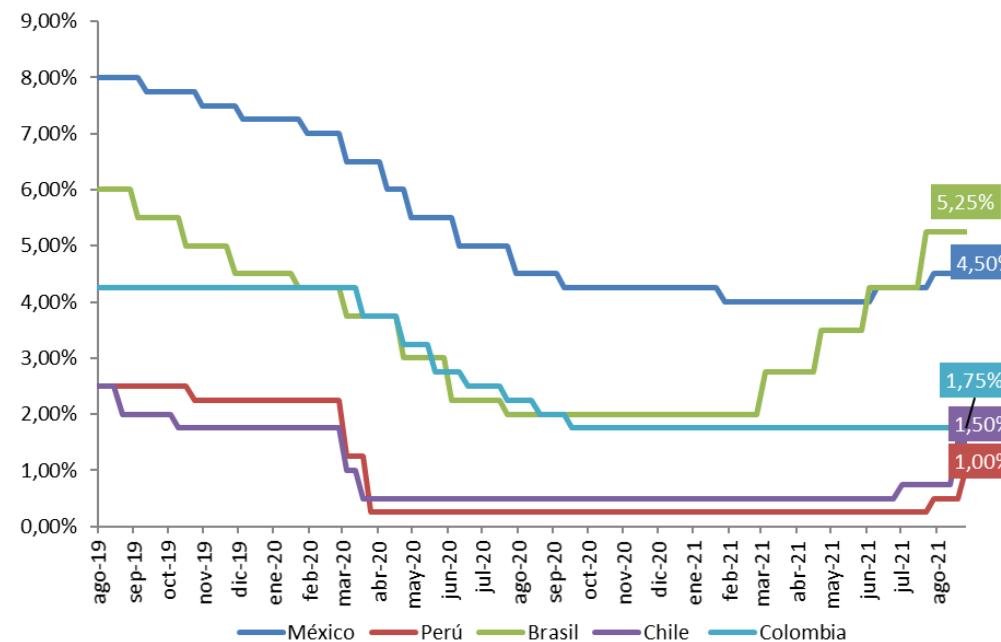


Gráfica 6. Inflación Anual por país



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Gráfica 7. Tasa de intervención por país



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos



Gráfica 8. Crecimiento PIB Estados Unidos

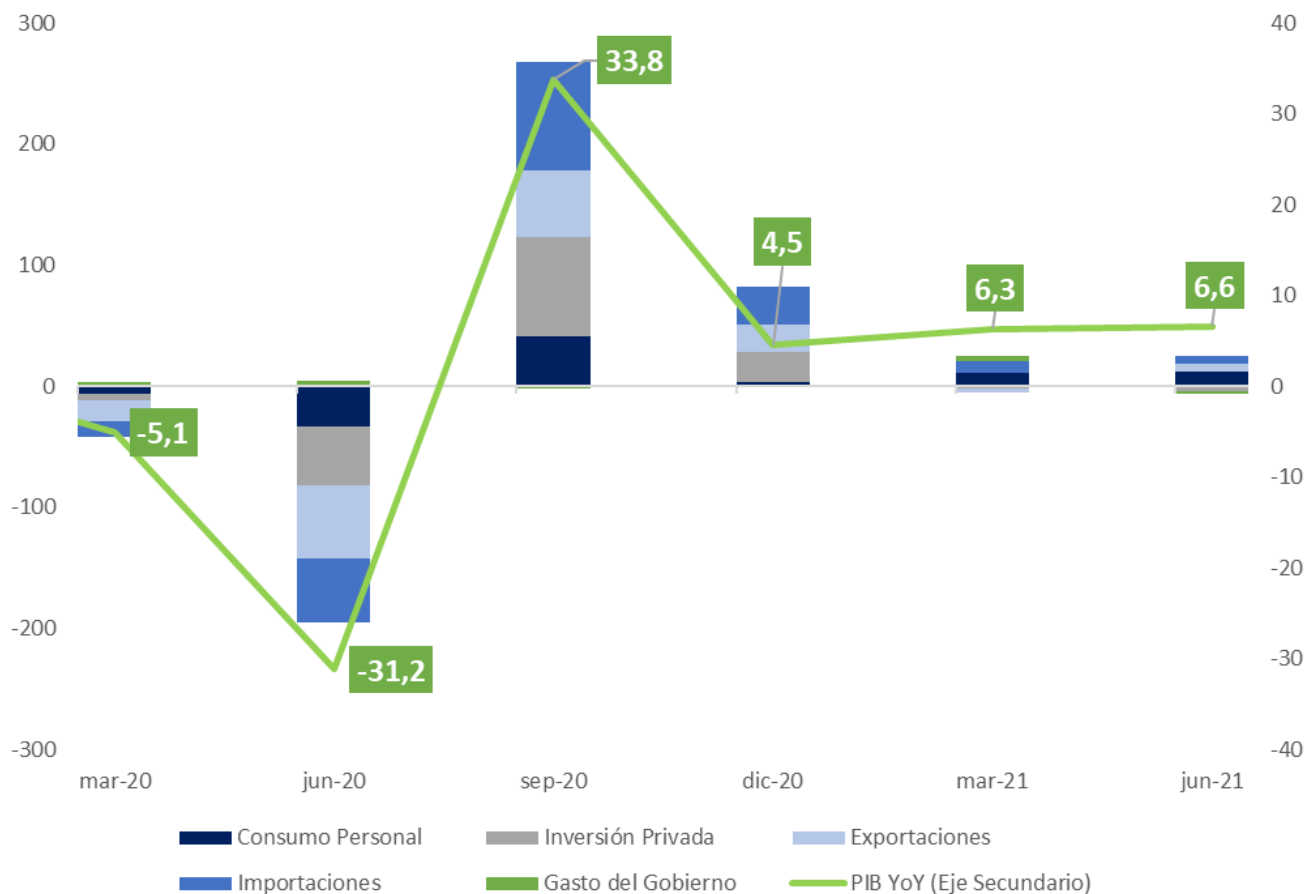


Tabla 1. PIB por componentes

| | 2021Q2 | 2021Q1 | 2020Q4 |
|--------------------|--------|--------|--------|
| PIB YoY | 6,6% | 6,3% | 4,5% |
| Consumo Personal | 11,9% | 11,4% | 3,4% |
| Inversión Privada | -4,0% | -2,3% | 24,7% |
| Exportaciones | 6,6% | -2,9% | 22,5% |
| Importaciones | 6,7% | 9,3% | 31,3% |
| Gasto del Gobierno | -1,9% | 4,2% | -0,5% |

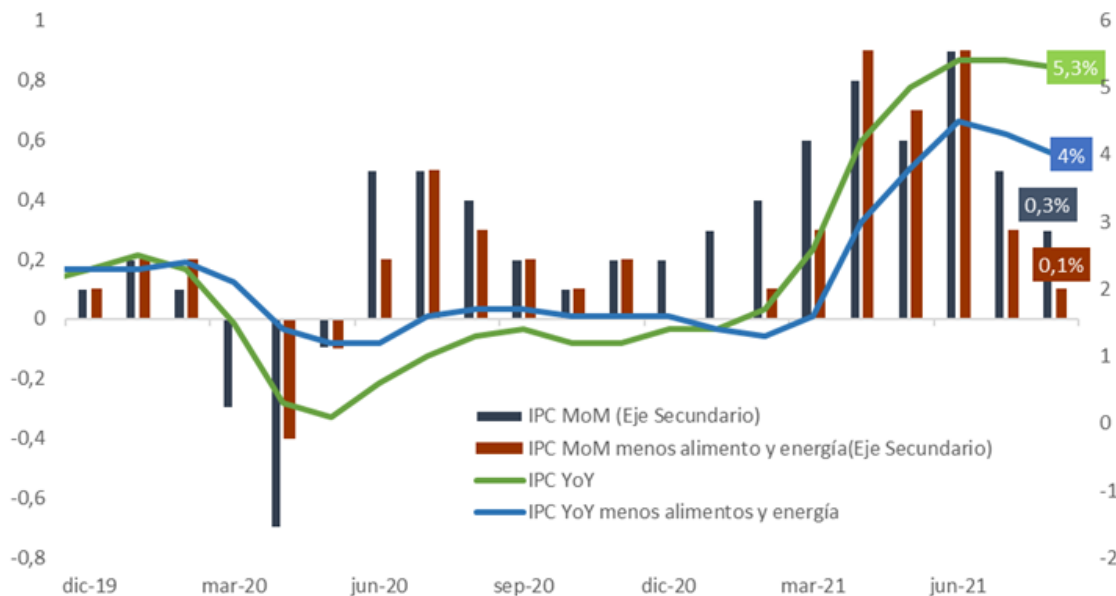
Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Somos la Fiduciaria de tu Región



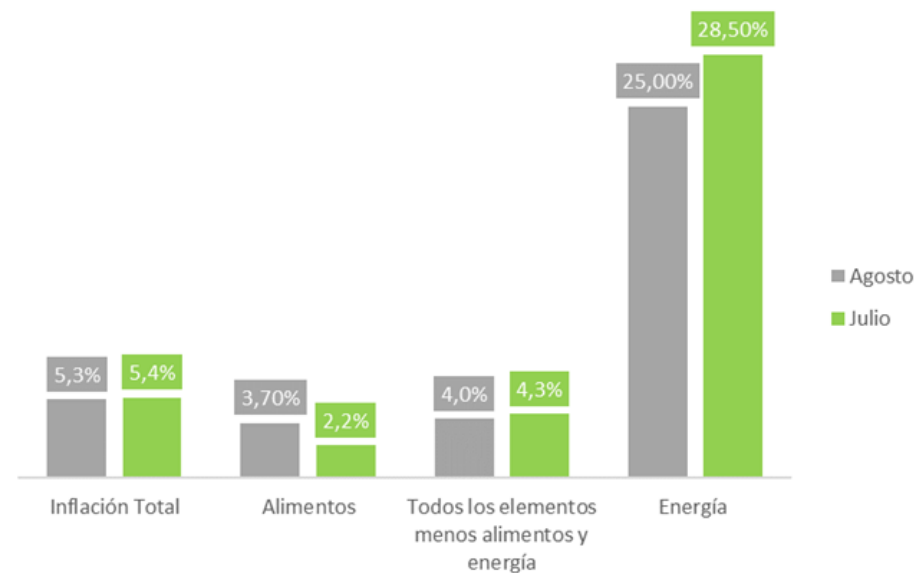
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Gráfica 9. Inflación Estados Unidos (Serie histórica)

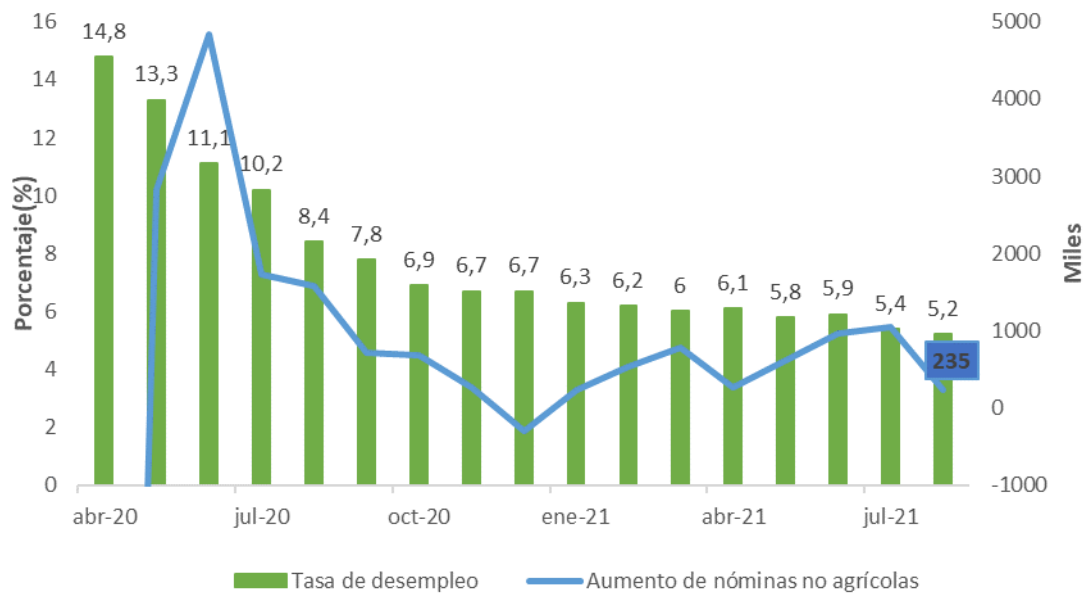


Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Gráfica 10. Inflación por componentes

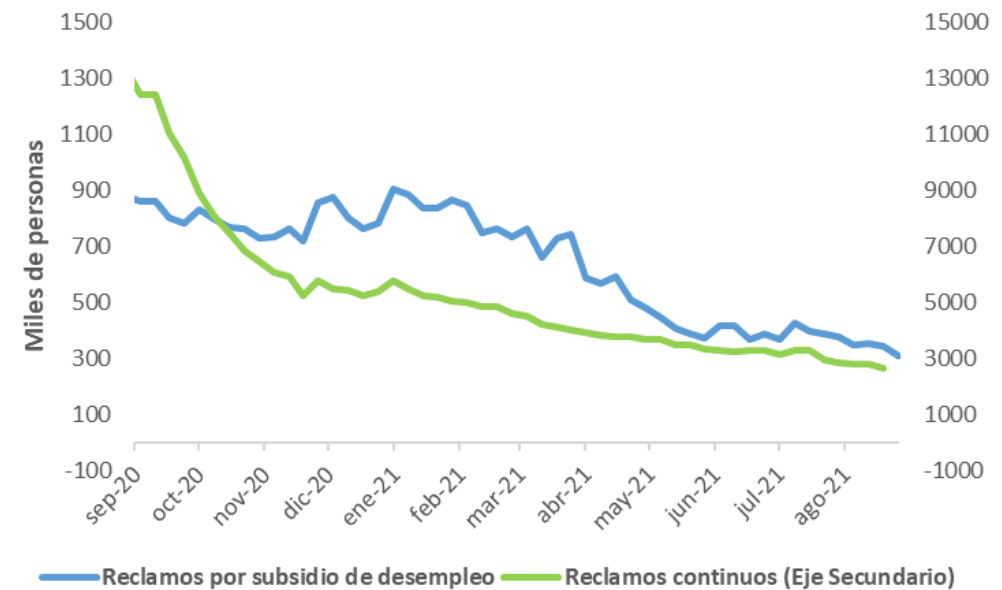


Gráfica 11. Tasa de desempleo y aumento de nóminas no agrícolas



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

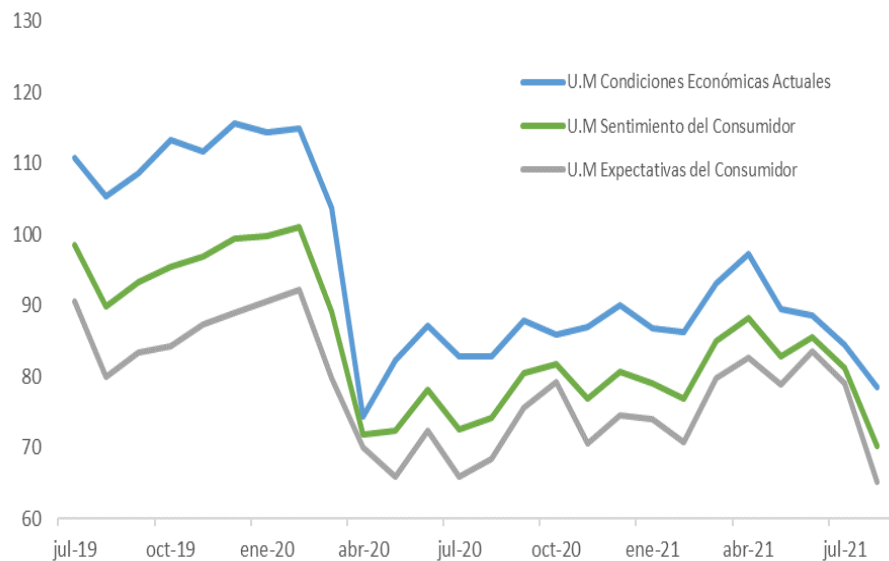
Gráfica 12. Subsidios por desempleo



Mercado internacional: La recuperación norteamericana | Estados Unidos

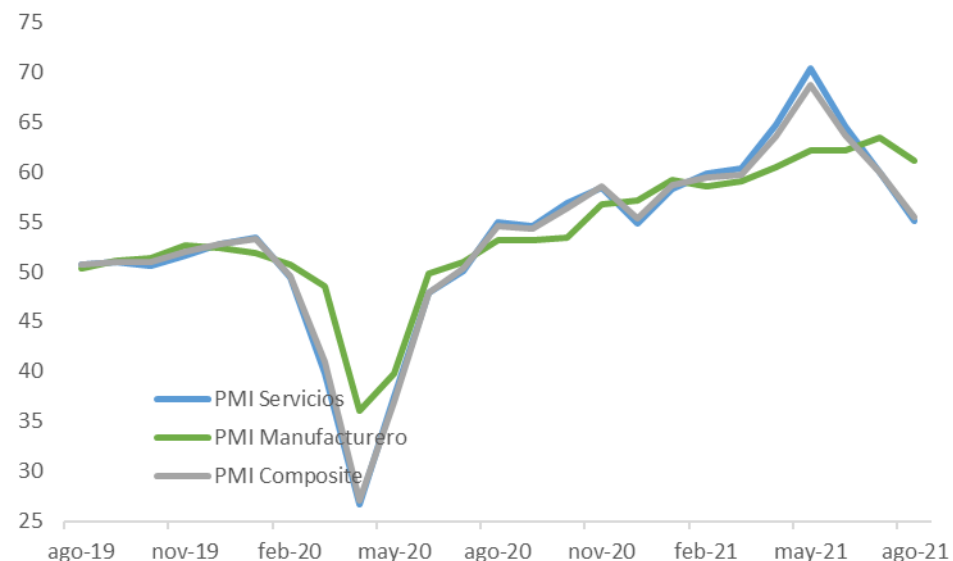


Gráfica 13. Indicador económico U.Michigan



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiducial

Gráfica 14. Markit PMI



Somos la Fiduciaria de tu Región



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Mercado Local: Inflación | Recuperación mejor a la esperada



Gráfica 15. Inflación mensual, año corrido y anual

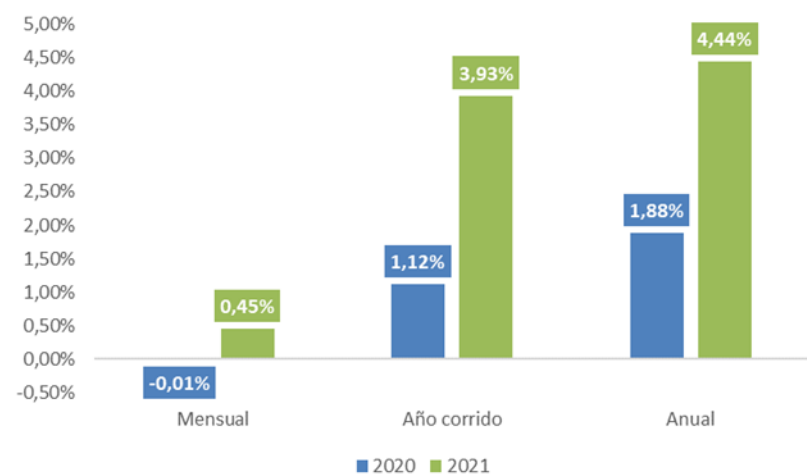


Gráfico 16. Inflación mensual por componente

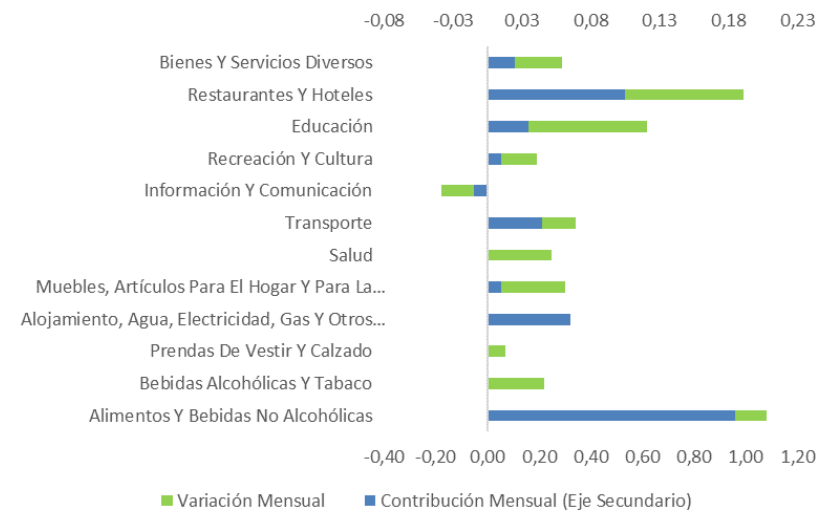
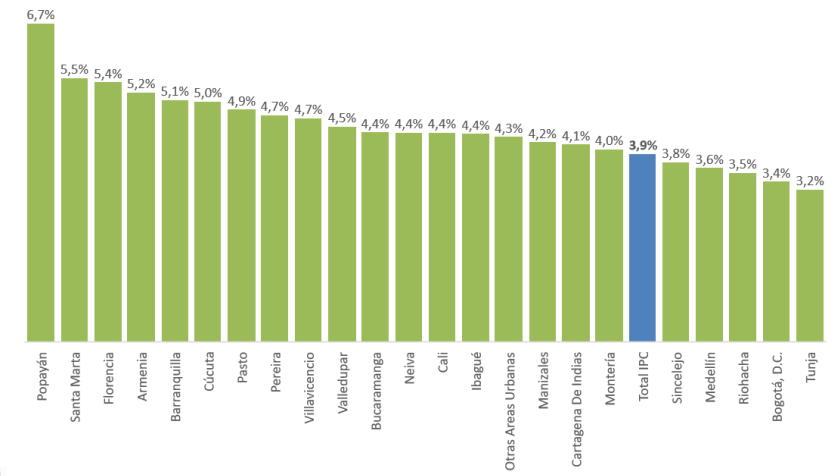


Gráfico 17. Inflación mensual por componente

| Divisiones | Variación Mensual | Contribución Mensual | Variación Anual | Contribución Anual |
|---|-------------------|----------------------|-----------------|--------------------|
| Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas | 1,08 | 0,18 | 11,50 | 1,83 |
| Bebidas Alcohólicas Y Tabaco | 0,22 | 0,00 | 2,83 | 0,05 |
| Prendas De Vestir Y Calzado | 0,07 | 0,00 | 1,10 | 0,04 |
| Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas Y Otros Combustibles | 0,19 | 0,06 | 3,47 | 1,14 |
| Muebles, Artículos Para El Hogar Y Para La Conservación Ordinaria Del Hogar | 0,30 | 0,01 | 3,28 | 0,13 |
| Salud | 0,25 | 0,00 | 3,26 | 0,06 |
| Transporte | 0,34 | 0,04 | 5,06 | 0,64 |
| Información Y Comunicación | -0,18 | -0,01 | -3,63 | -0,15 |
| Recreación Y Cultura | 0,19 | 0,01 | 0,54 | 0,02 |
| Educación | 0,62 | 0,03 | -3,16 | -0,14 |
| Restaurantes Y Hoteles | 0,99 | 0,10 | 6,93 | 0,66 |
| Bienes Y Servicios Diversos | 0,29 | 0,02 | 3,04 | 0,16 |
| Total | 0,45 | 0,45 | 4,44 | 4,44 |

Gráfico 18. Inflación anual por ciudades



Fuente: DANE, Elaboración propia

Somos la Fiduciaria de tu región

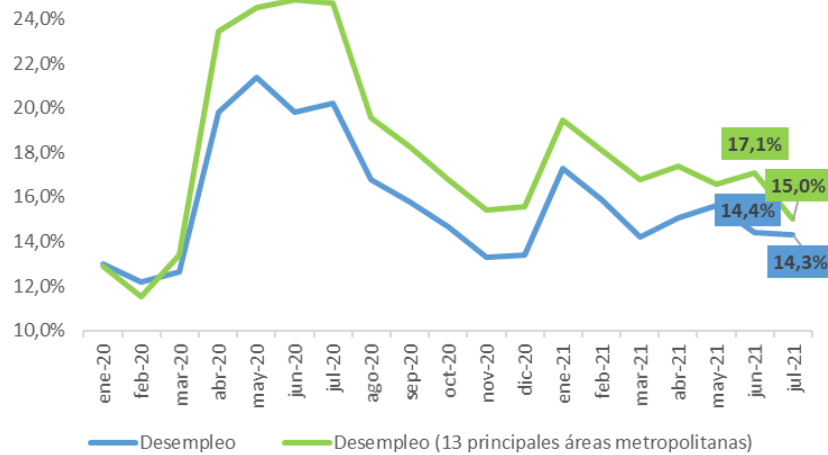


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

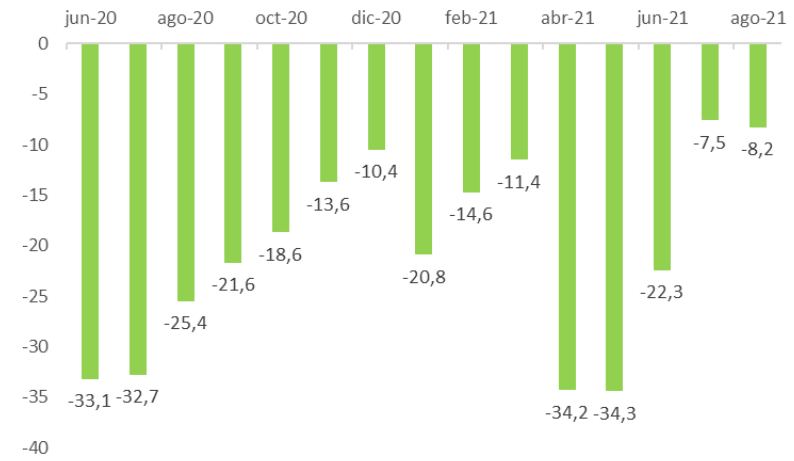
Mercado Local: Otros indicadores | Panorama mixto



Gráfica 19. Tasa de desempleo



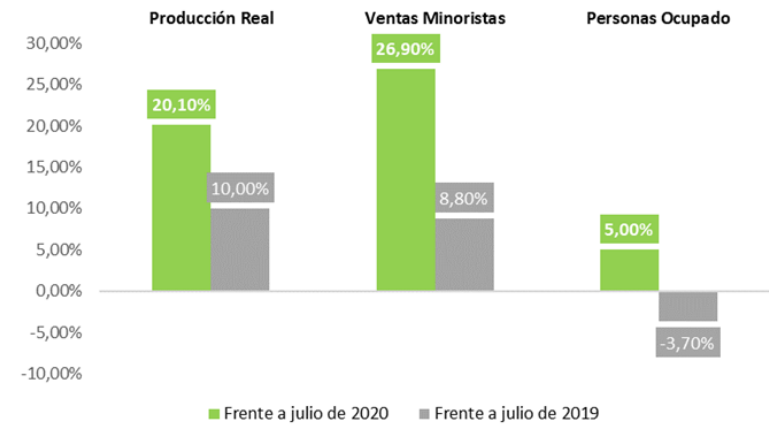
Gráfica 20. Confianza del consumidor



Gráfica 21. Ventas minoristas y Producción manufacturera YoY



Gráfica 22. Comparativo producción y ventas



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Somos la Fiduciaria de tu Región

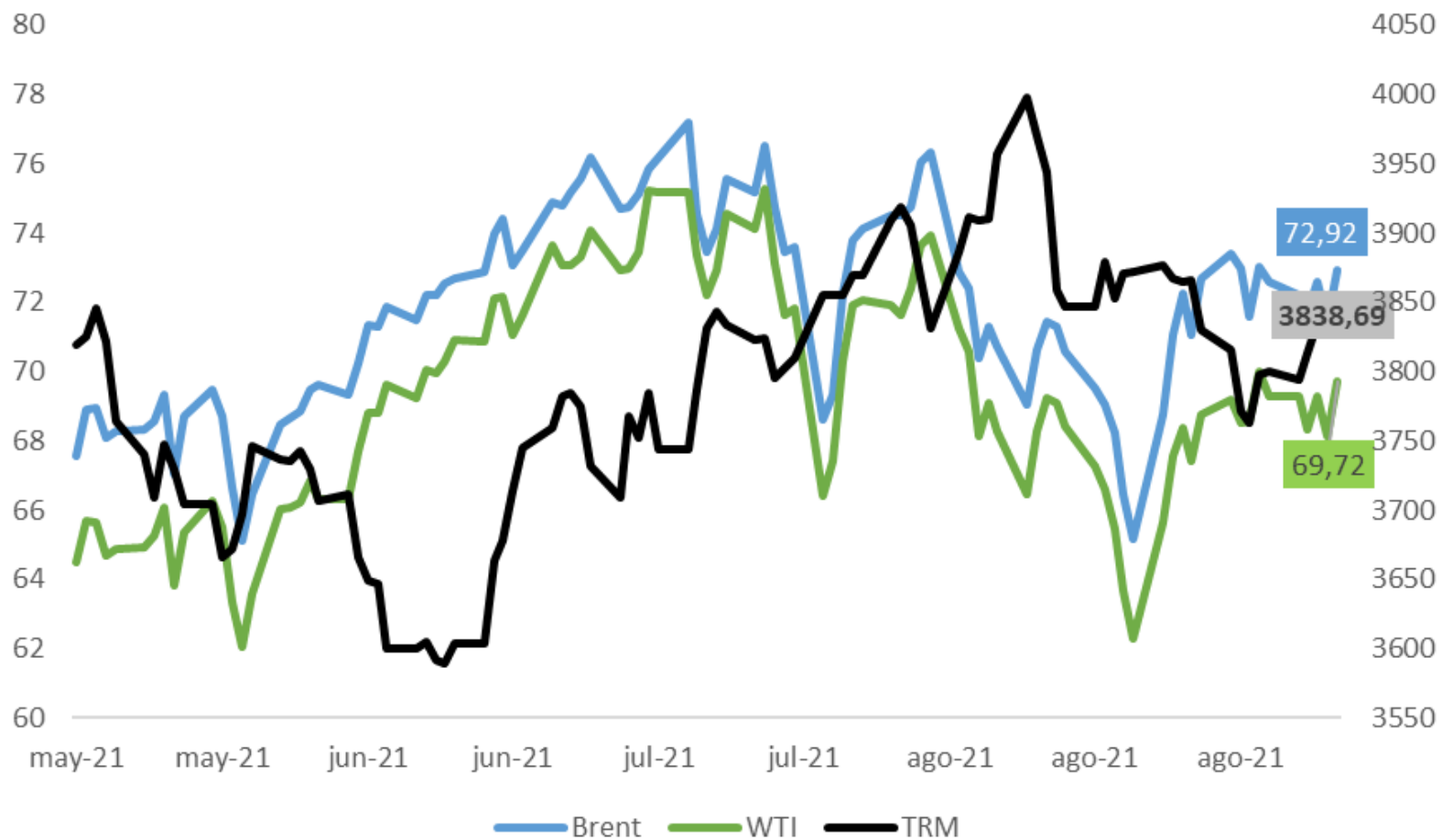


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Mercado Local: Petróleo y dólar



Gráfica 23. Precios petróleo vs moneda local



Fuente: Bloomberg, Elaboración propia

Somos la Fiduciaria de tu Región



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Proyecciones 2021: Proyecciones OCDE Y FMI

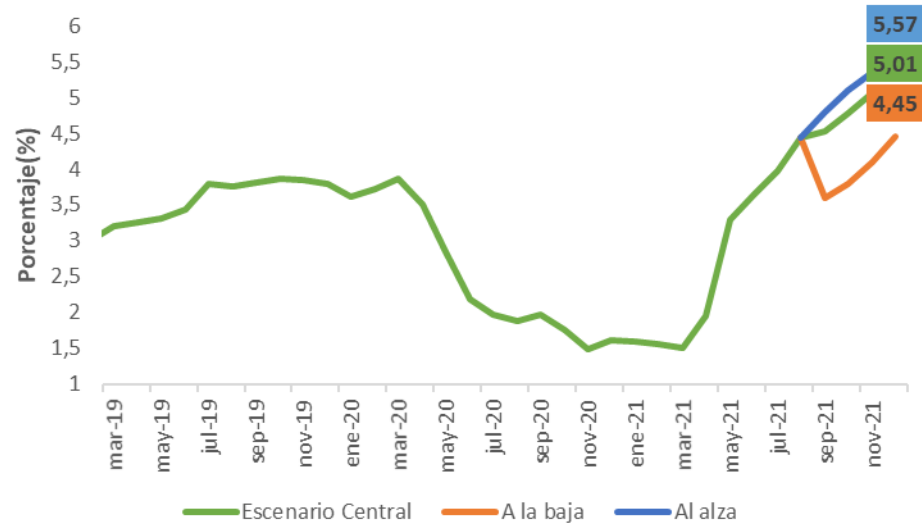
Pronósticos de crecimiento FMI

| | Crecimiento 2020 | Pronósticos Crecimiento 2021 | |
|-----------------------|---------------------|------------------------------|-------|
| | | FMI | OCDE |
| Europa | -5.20% | 4.50% | 4.30% |
| Alemania | -4.90% | 3.60% | 3.30% |
| España | -11% | 6.40% | 5.90% |
| Francia | -8.20% | 5.80% | 5.80% |
| Italia | 8.90% | 4.20% | 4.50% |
| Estados Unidos | -3.50% | 6.40% | 6.90% |
| China | 2.30% | 8.40% | 8.50% |
| Colombia | -6.80% | 5.10% | 7.60% |
| Chile | -5.80% | 6.20% | 6.70% |
| Brasil | -4.10% | 3.70% | 3.70% |

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

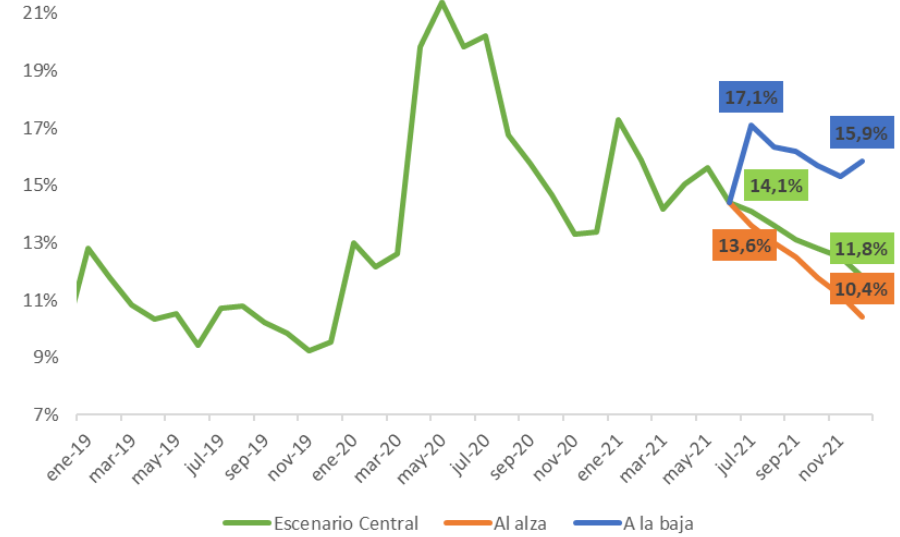
Proyecciones 2021: Colombia

Gráfica 24. Pronóstico Inflación YoY para Colombia



Fuente: Bloomberg, cálculos propios

Gráfica 25. Pronóstico Desempleo para Colombia



En cuanto al crecimiento, desde Fiduciaria central esperamos que el crecimiento para 2021 cierre en 8,6% y para 2022 se establezca alrededor del 3,6%.

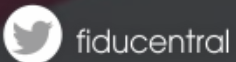
Nuestro pronóstico de la tasa de intervención para cierre de 2021 es de 2,75%



Fiduciaria
Central

Somos AAA

GRACIAS



fiducentral



fiduciaria central s.a

www.fiducentral.com

INFORME COYUNTURA DE MERCADO

Septiembre 2021