

Coyuntura económica

Junio 23, 2021.

Área de Mesa de Dinero

Inflación sorprende al alza por paro nacional.

Teniendo en cuenta el paro nacional y los bloqueos sufridos durante mayo, las expectativas del mercado con respecto al dato de inflación eran altas, ubicándose en 0.70% m/m; sin embargo, el dato se ubicó en 1%, dejando la inflación anual en 3.30%. Evidenciando fuertes presiones alcistas en alimentos y bebidas no alcohólicas, mientras que el mayor retroceso se observó en información y comunicación.

Esperamos que la inflación corrija un poco a la baja, en caso tal de que el Gobierno llegue a acuerdos con el Comité del Paro y cesen los bloqueos, además nos encontramos adaptadas del inicio del ciclo natural bajista de inflación. No obstante, luego de que se diluya lo anterior y el efecto base inflacionario, se espera que el dato se ubique en el rango alto

para cierre de año debido a efectos de política monetaria.

Por otro lado, en mayo la curva de TES tasa fija sufrió fuertes desvalorizaciones, unos 40 pbs apx. en medio de toda la incertidumbre local y social que se vivió a nivel local, sumado a la reciente rebaja calificación por parte de Standars and Poors, mientras se esperan los pronunciamientos de Fitch y Moodys, que no serán muy diferentes de los de S&P.

Resaltamos que, a pesar de la reciente volatilidad, los niveles actuales de la curva de TES de deuda pública lucen bastante atractivos, destacando que las expectativas en torno al crecimiento de Colombia han mejorado para el cierre de 2021.



Disclaimer

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Este Informe ha sido elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Acción Fiduciaria. Cualquier alteración, divulgación, retransmisión, distribución o copiado del contenido de este, sin la autorización expresa de Acción Fiduciaria, están prohibidos.

Este informe se ha elaborado con base en información públicamente disponible, por lo tanto, Acción Fiduciaria no asume responsabilidad alguna con respecto a la exactitud, veracidad, actualización de la información y opiniones que se expresen en este. La información contenida no incluye o se fundamenta, en información de carácter privilegiado o confidencial que pueda atentar contra la normatividad del mercado de valores.

Acción Fiduciaria no garantiza la exactitud de las estimaciones y proyecciones expresadas en este informe. Estas, están sujetas a la incertidumbre del mercado y los diferentes factores que impactan el resultado de estas. Por ende, Acción Fiduciaria no se responsabiliza por los análisis o decisiones de inversión basadas en este informe, la cual será exclusiva responsabilidad del inversionista.