



Lo que salta a la vista: ¿crisis de confianza?

Publicado el 26 de enero de 2022 Por: Rupert Stebbings

Esta semana hemos tenido dos nuevas encuestas de Fedesarrollo, la Encuesta de Opinión Financiera y los últimos datos de Confianza Retail/Industrial. Cuando se toma en conjunto con la gran caída en la Confianza del Consumidor que se informó hace quince días, hay motivos para preocuparse.

Comencemos con un poco de historia. La economía está en auge, incluso si el empleo se está rezagando un poco, el COLCAP está desgarrando, hasta cerca del 10% YTD a pesar de la situación externa y mientras las muertes por COVID-OMICRON están saltando y hay una falta de vacunas, la vida es lo más normal posible. podría ser, considerando todas las cosas.

No obstante, la Confianza del Consumidor en diciembre cayó a -7% frente a la estimación de consenso de -1,6%, esto en un mes en el que los colombianos tradicionalmente dejan atrás sus problemas y gastan como ganadores de la lotería; Sin embargo, claramente hay preocupaciones.

Vimos un patrón similar con la confianza minorista/industrial. Por el lado Industrial hubo una caída de 15,2% el mes anterior a 11,6% en diciembre. En el lado del comercio minorista, la situación fue ligeramente mejor con una pequeña disminución del 41,5% al 41,3%, quizás un reflejo de las ventas relacionadas con la Navidad, y también hubo un aumento en la 'Situación económica' del 68,3% al 74,1%.

En general, hay un sentimiento 'provisional' sobre Colombia en este momento. A medida que las personas salen de sus hogares después de COVID, ven una economía que está en auge, pero tal vez no la sienten. Como anécdota, el impacto de la inflación y la debilidad del peso se pueden sentir en los precios, desde los restaurantes hasta la construcción, se siente afectado al recibir la factura o el presupuesto de construcción. Cuando agregamos la incertidumbre política interna, los mercados globales tambaleantes y las situaciones geopolíticas, quizás sea una falta de confianza comprensible.

El FOS de enero refleja bien esto, una economía que continúa calentándose, aunque los funcionarios afirman que no hay sobrecalentamiento.

Los analistas (54,8%) anticipan un aumento de la tasa de interés de 75bs esta semana (a 3,75%) y la causa es la inflación, donde la estimación YE2022 se ubica en 4,6%, superando el 3,9% en diciembre y partidario del miembro del Banco Central, Roberto Steiner, quien dijo la semana pasada, que el extremo superior del 4% del rango del gobierno, no va a suceder. Por supuesto, es muy alentador ver que las estimaciones del PIB para 2022 y 2023



BÚSQUEDA

ENHANCED BY G

REGIENTE | POPULAR | COMENTARIOS

 MPC Energy Solutions construye una planta solar en el departamento de Norte de Santander, Colombia

 Viva lanza nueva ruta Cartagena – Ciudad de México

 Copa lanza vuelos entre Panamá y San Andrés, Colombia

 Easyfly aumenta frecuencias de vuelos a Barranquilla, suma a Valledupar

 Wingo lanza vuelos entre Medellín y Santo Domingo, República Dominicana

Holidays in Colombia

Hoy  enero 2022  Imprimir  Sem

lun	mar	mié	jue	vie	sáb	dom
27	28	29	30	31	1 ene	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31	1 feb	2	3	4	5	6

aumentan del 9,55 al 9,70 % y del 4,0 al 4,5 %, respectivamente, pero si el empleo está rezagado, la inflación se considera un daño colateral.

Al desplazarse hacia abajo en el informe (enlace en inglés a continuación), el Peso es otra área de preocupación. A pesar de un precio del **petróleo** que amenaza, a pesar de todos los problemas globales antes mencionados, con moverse hasta \$ 100 en el mediano plazo, encontramos que el peso altamente dependiente del **petróleo** continúa luchando. La estimación más reciente de YE2022 es de \$ 3850 frente a \$ 3750 en diciembre: para cualquier persona que importe bienes o intente viajar al extranjero, hay otro pellizco que sentir.

Sin duda, el peso tiene un componente político antes de las elecciones de mayo, vimos lo mismo en 2017-18 cuando los colombianos se protegieron moviendo dinero al exterior, y por esa razón podemos ver un cambio de dirección después de la segunda vuelta de junio. Quizás sea interesante observar a Chile. Hubo fuertes ventas antes de la victoria de Gabriel Boric, sin embargo, desde entonces hemos visto una revaluación del 8%. Hay muchas partes móviles en las elecciones colombianas, sin embargo, Si gana un candidato favorable al mercado y obtenemos un movimiento similar en la moneda que nos lleva a \$ 3680, y si el **petróleo**, que no está cerca de cotizarse, continúa aumentando, entonces \$ 3500 puede no estar fuera de discusión. Podemos agregar a esta IED,

Los gestores de inversiones siguen reflejando el nerviosismo político con un 47,5 % que afirma que las preocupaciones sociopolíticas son el componente numérico de las decisiones de inversión. En cuanto al COLCAP, debido a las ofertas de adquisición de **Grupo Sura** y **Nutresa**, las valoraciones recientes significan que solo el 3,7% de los encuestados cree que el índice subirá por encima del 10%, en diciembre fue del 29,6%. Finanzas es el sector preferido con **Bancolombia** la primera opción con el otro peso pesado de COLCAP **Ecopetrol** el siguiente en la fila.

En términos del SMCI, vemos la confianza de un año en el mercado de valores en 87,18%, una pequeña caída desde el 88,78% de diciembre. También hubo caídas menores en los índices Buy-On-Dips, Crash Confidence y Valuation Confidence.

Como podemos ver, la incertidumbre inunda Colombia a pesar de una economía en rápida expansión; veremos qué traen las próximas semanas y meses.

Encuentre los enlaces a continuación:

FOS

<https://tradersbvc.com.co/categorias/productos?cp=NzE=>

SMCI

<https://tradersbvc.com.co/categorias/productos?cp=NzI=>

Eso es todo por hoy. Recuerde que estos son solo temas que me llaman la atención. Consulte a su analista, economista, vendedor o adivino local para obtener más detalles.

Mis saludos a todos,

Cuerdas

NO SE PIERDA: ¡Las únicas noticias de Colombia en inglés estrictamente de negocios, mercados e inversiones!

Únase a ejecutivos e inversores globales suscribiéndose a nuestras actualizaciones semanales GRATUITAS

Dirección de correo electrónico

Suscríbete ahora [haz clic aquí]

I agree to have my personal information transferred to MailChimp ([more information](#)) **DISCLAIMER: Protección de Datos Personales**

Artículo 15 de la Constitución Política de Colombia, ley 1581 de 2012 y decreto 1377 de 2013.

We will never spam you or share your email address ¡Nunca Jamás!

Share the news!

[Facebook](#) [Twitter](#) [Print](#) [WhatsApp](#) [LinkedIn](#) [Skype](#)

Related

September 23 2021

23/06/2021

November 25 2021

Eventos que se muestran en la zona horaria: Hora estándar de Colombia

Google Calendario

¡VER ESTE!



CONSIDERE ANUNCIARSE CON NOSOTROS

expatgroup.cc

SOLUTIONS FOR
**FOREIGNERS
IN COLOMBIA**



Visa services



Haga clic aquí para visitar el sitio en inglés de Expat Group

SUSCRÍBETE GRATIS

Dirección de correo electrónico *

Empresa/Organización *

País *

Nombre *

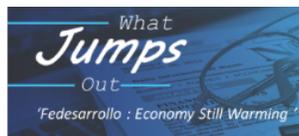
Título/Puesto *



Lo que salta a la vista: Encuesta Fedesarrollo – Calentamiento
23 de septiembre de 2021
En "Economía"



Lo que salta – Fedesarrollo (junio)
25 de junio de 2021
En "Economía"



Lo que salta a la vista – Fedesarrollo: la economía colombiana aún se está calentando
25 de noviembre de 2021
En "Economía"

Comparte tus pensamientos:

0 comentarios

0 Comments

Sort by **Oldest** +



Add a comment...

Facebook Comments Plugin



Sobre el Autor

Antes de convertirse en Gerente de Cuentas Internacionales de la BVC (bolsa de valores de Colombia), el londinense Rupert Stebbings pasó 13 años abriendo el mercado accionario colombiano a extranjeros. Todo esto después de un hechizo "estadounidense" en Nueva York. Las opiniones de Rupert son propias y no necesariamente de Hacienda Colombia o de la BVC.



Historia previa

[Lo que salta a la vista: un año disruptivo por delante](#)

Artículos Relacionados



MPC Energy Solutions construye una planta solar en el departamento de Norte de Santander, Colombia



Viva lanza nueva ruta Cartagena – Ciudad de México



Copa lanza vuelos entre Panamá y San Andrés, Colombia

Apellido *

Sitio web

no olvides incluir "http://"

Estado/Departamento/Provincia *

* = campo obligatorio

Su Antecedentes / Función

- Negocio corporativo
- Gobierno
- ONG / ONG / Sin fines de lucro
- Inversor Individual
- Académico
- Profesional de inversiones (corredor, analista, administrador de fondos)
- Viajero / Persona interesada
- El periodista

Formato preferido

HTML

Texto

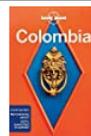
Suscribir

darse de baja de la lista

RECIENTE | POPULAR | COMENTARIOS



MPC Energy Solutions construye una planta solar en el departamento de Norte de Santander, Colombia



Lonely Planet Colombia 9 (Guía de viaje)

CONTÁCTENOS (CLICK EN LA IMAGEN):





Viva lanza nueva ruta
Cartagena – Ciudad de
México



Copa lanza vuelos entre
Panamá y San Andrés,
Colombia

¡VER ESTE!



\$20.57 ~~\$26.99~~ ✓prime

★★★★★ (2)



Colombiana: un redescubrimiento de
recetas y ritos desde el alma de
Colombia

\$23,65 ~~\$32.99~~ ✓prime

★★★★★ (244)

Anuncios de Amazon

PAGINAS

- > Sobre nosotros
- > Colombia Eventos, Congresos, Festivales y Fechas Importantes
- > Contáctenos
- > principal
- > Asociaciones de medios
- > Política de privacidad
- > Resultados de la búsqueda
- > página de prueba de whatsapp

