

Estrategia inflación

¿Hasta cuándo será negativa?

En este ejercicio calculamos cuales deberían ser las inflaciones mensuales promedio en lo que resta del año para que la inflación anual descienda hasta niveles entre el 1% y 3%, rango proyectado por el equipo técnico del Banco de la República para 2020 (ver [Estrategia inflación | Subiendo como palma, cayendo como coco](#)).

Aspectos para considerar

- Para que la inflación cierre este año en 1%, 2% o 3%, la inflación mensual promedio en lo que resta del año debe ser de -0.06%, 0.03% y 0.13% respectivamente.
- Las inflaciones mensuales históricamente se han concentrado entre 0.00% y 0.70%, equivalentes al 77% de los registros de la serie estudiada.
- Solo en 27 de los 244 meses bajo análisis han registrado inflaciones mensuales negativas y 12 meses han sido inferiores o iguales a -0,10%.
- La inflación año corrido se encuentra en 1.50%

Conclusión

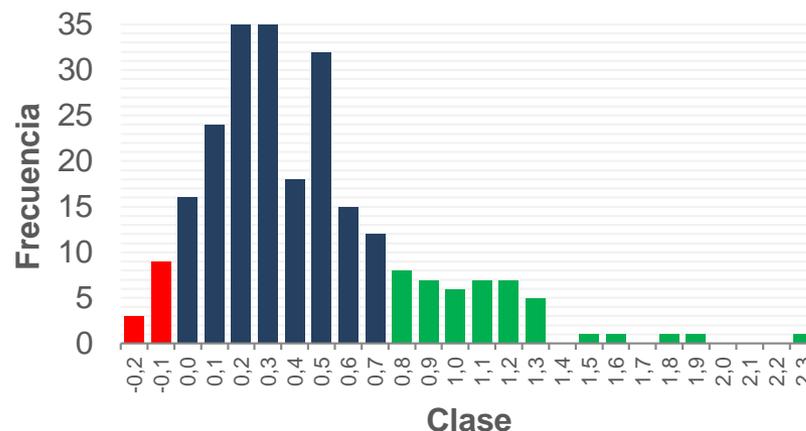
Para que la inflación anual cierre este año entre 1% y 2%, la inflación mensual promedio deberá ser cercana a cero o incluso negativa en los meses que restan del año, por lo cual, tal como mencionamos en nuestra mas reciente estrategia de TES UVR, durante este temporada la causación de este tipo de títulos será baja/nula (ver [Estrategia TES UVR | La tasa de compra se destaca respecto a la causación](#)). Por otra parte, destacamos que los títulos indexados al IPC ya descontaron el descenso que presentará la inflación, tal como lo reflejan las inflaciones implícitas (ver [Estrategia deuda privada | Interés por IPC](#)).

Escenarios de inflación anual (bajo, medio, alto)



Tabla de frecuencia IPC mensual histórico

Datos desde enero de 2000



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Mariafernanda Pulido	maria.pulido@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Santiago Clavijo	santiago.clavijo@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Miguel Zapata	miguel.zapata@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	juan.dluyz@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Junior Acciones	Sergio Segura	sergio.segura@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636

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. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.