

Situación Colombia 3T22



INFLACIÓN GLOBAL



INFLACIÓN: IPC (A/A %, MEDIA DE PERÍODO)



● Previsiones actualizadas (jul.-22) ● Previsiones anteriores (abr.-22)
(p): Pronóstico. Fuente: BBVA Research.



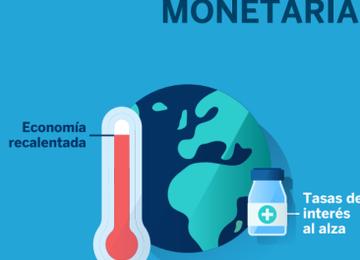
La inflación a nivel global se mantiene en niveles **inusualmente altos**, con **mayor persistencia** de lo esperado por **diversos factores**.

TIPOS DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA* (% FIN DE PERÍODO)



● Previsiones actualizadas (jul.-22) ● Previsiones anteriores (abr.-22)
* En el caso de la Eurozona, tipos de interés de las operaciones de refinanciación. Fuente: BBVA Research a partir de datos de Bloomberg.

POLÍTICA MONETARIA



Ante este contexto, los principales **bancos centrales en el mundo elevan su tasa de política**.



DESACELERACIÓN GLOBAL



PIB: CRECIMIENTO ANUAL EN TÉRMINOS REALES (%)



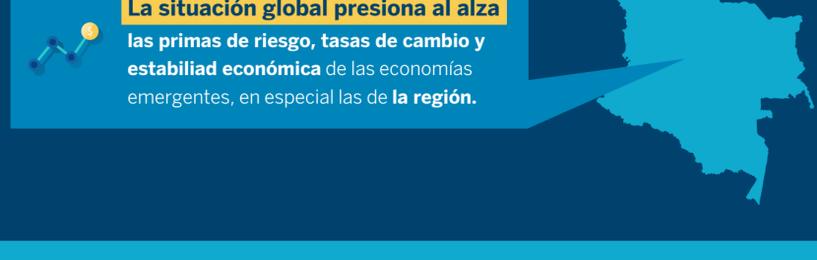
● Previsiones actualizadas (jul.-22) ● Previsiones anteriores (abr.-22)
Fuente: BBVA Research.



La alta inflación, las restricciones de oferta y el incremento de tasas **desaceleran** la actividad económica global.

Incluso podría haber una **recesión en EE.UU.** en 2023.

RIESGO REGIONAL



TIPO DE CAMBIO



El peso colombiano rompió sus máximos históricos...

Presión que se mantendrá en el **corto plazo** y se **moderará tan solo marginalmente** en el **mediano plazo**.

En cualquier caso, se mantendrá en los próximos años por encima de **los \$4.000 pesos por dólar**.

INFLACIÓN



El contexto externo **presiona al alza la inflación** en Colombia.

Sin embargo, a nivel local también se evidencian **presiones de oferta y de demanda**.

TASA DE POLÍTICA

El Banco de la República ha respondido **subiendo tasas desde el 1,75% al 7,5%**

Sin embargo, con la **aceleración de la inflación** y la **fortaleza de la demanda**, se requieren **ajustes adicionales**.

Cerrando la tasa en **2022 en 9,0%**

ACTIVIDAD

La **economía colombiana** muestra un **fuerte crecimiento** en 2022, **cercano al 6,8% (p)**. Pero se una **moderación, deseada, del crecimiento en 2023 al 2,0% (p)**.



RETOS



La economía colombiana y su nuevo gobierno

enfrentan **retos importantes** en un contexto **global complejo**. Deben **centrar sus esfuerzos** en **mejorar el crecimiento** de la **productividad** y acceso de **oportunidades** a todos, en especial a los más vulnerables.

Con ello se **podrá navegar** por un **entorno internacional menos favorable**, **aumentar el crecimiento económico** tanto de corto como de largo plazo y **cerrar los desbalances macroeconómicos** del país.

