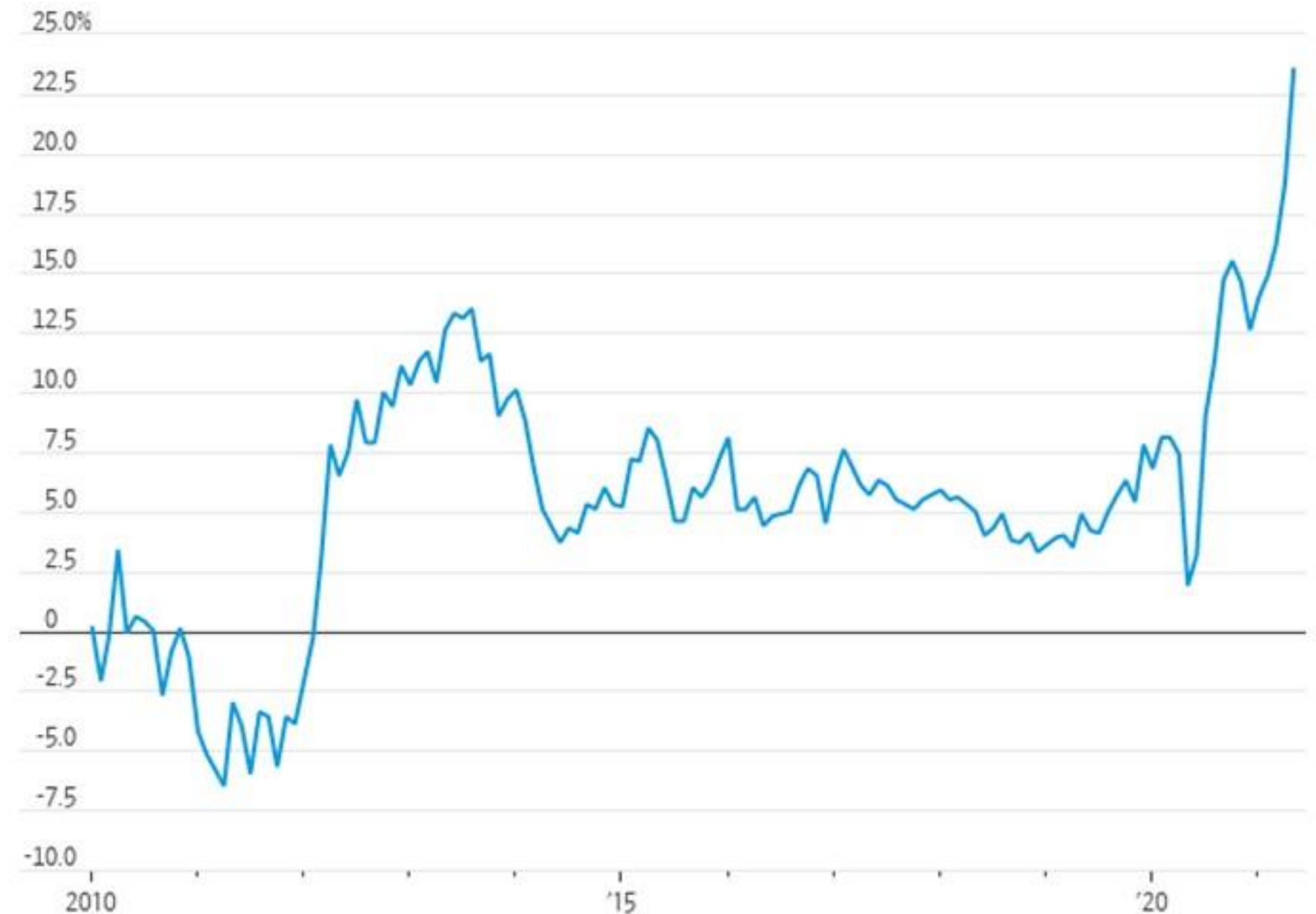


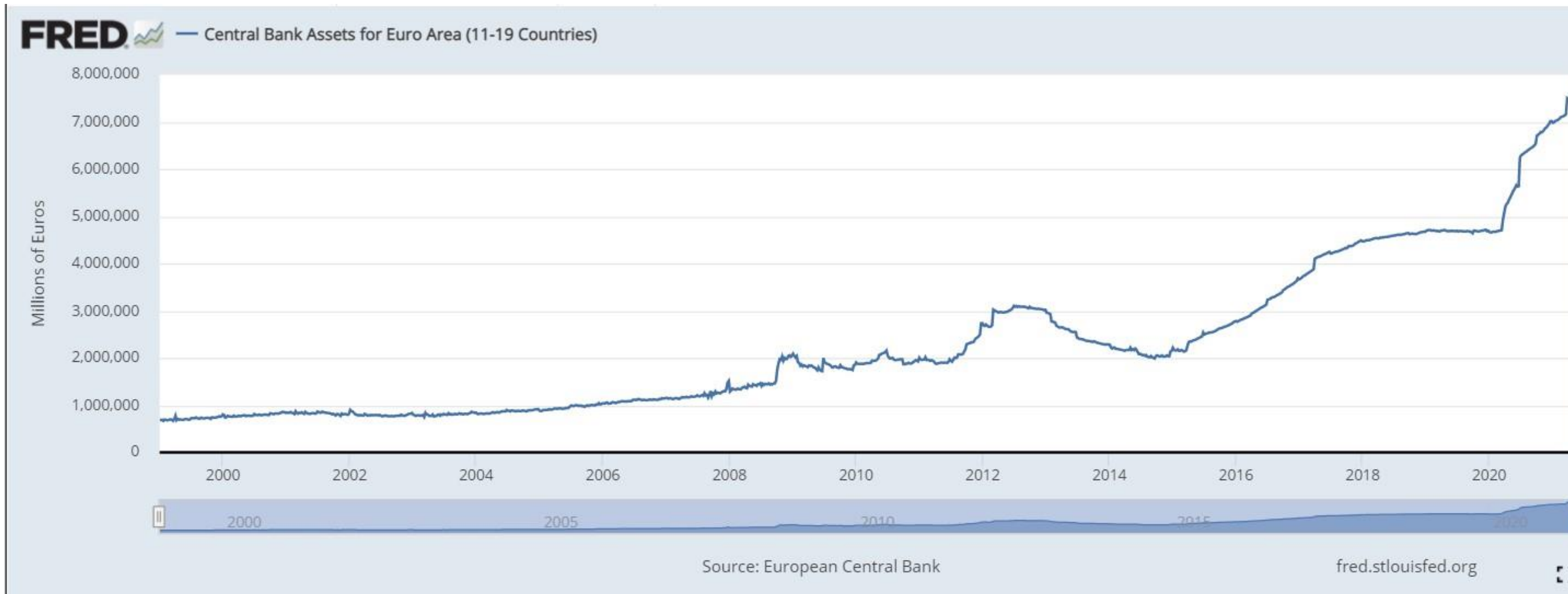
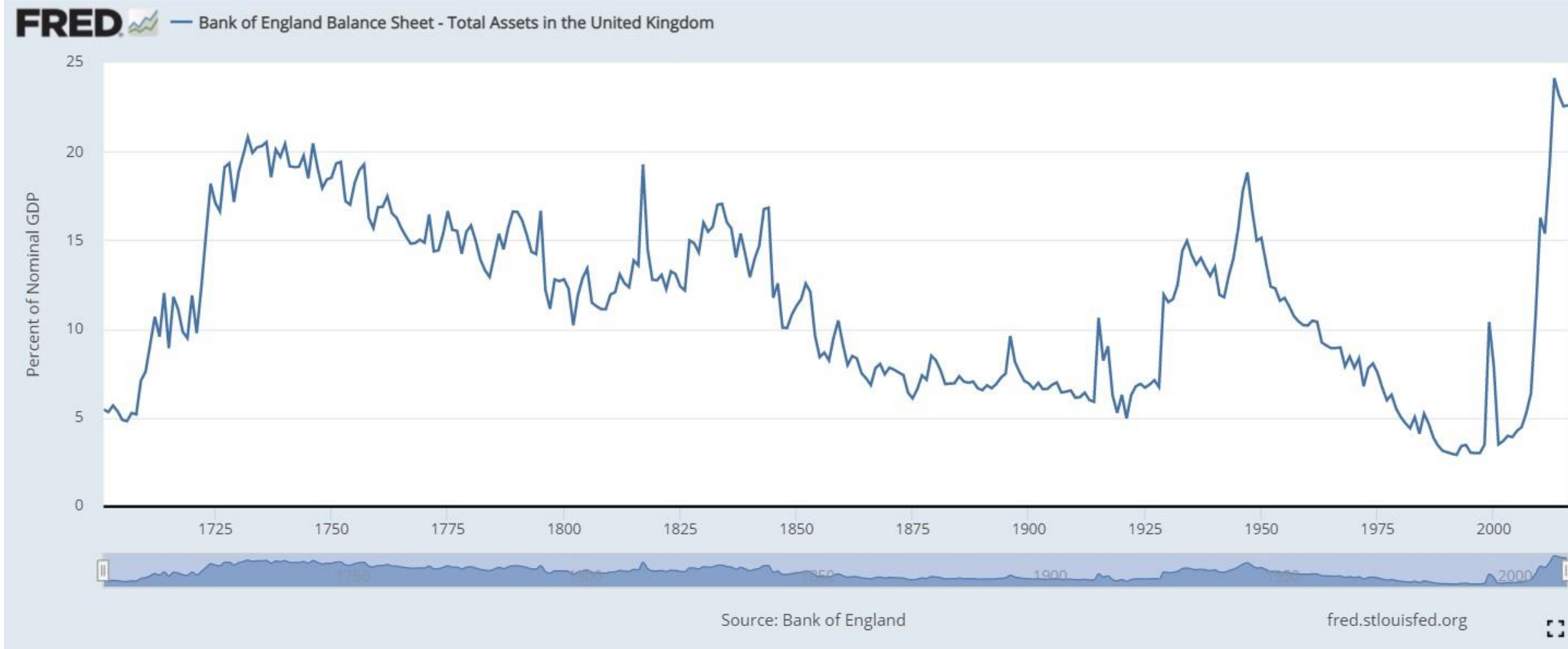
A donde se ha ido esa liquidez?

- Inflación
- Reverse Repo Market toca máximo histórico US\$ 1 trillón
- Bolsa en máximos históricos
- Commodities
- Real State en máximos históricos
- Criptomonedas

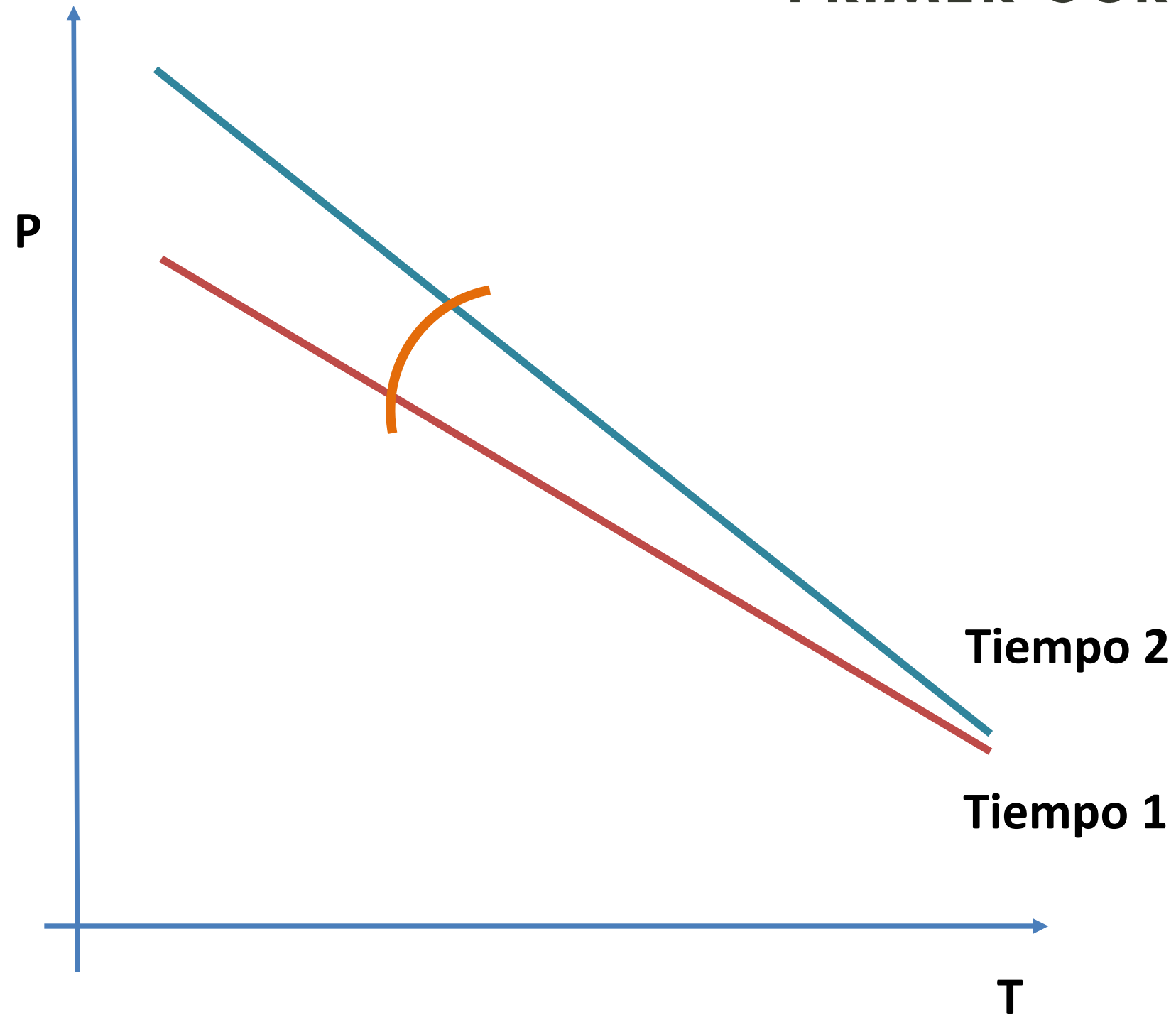
Existing-home median sales price, change from a year earlier



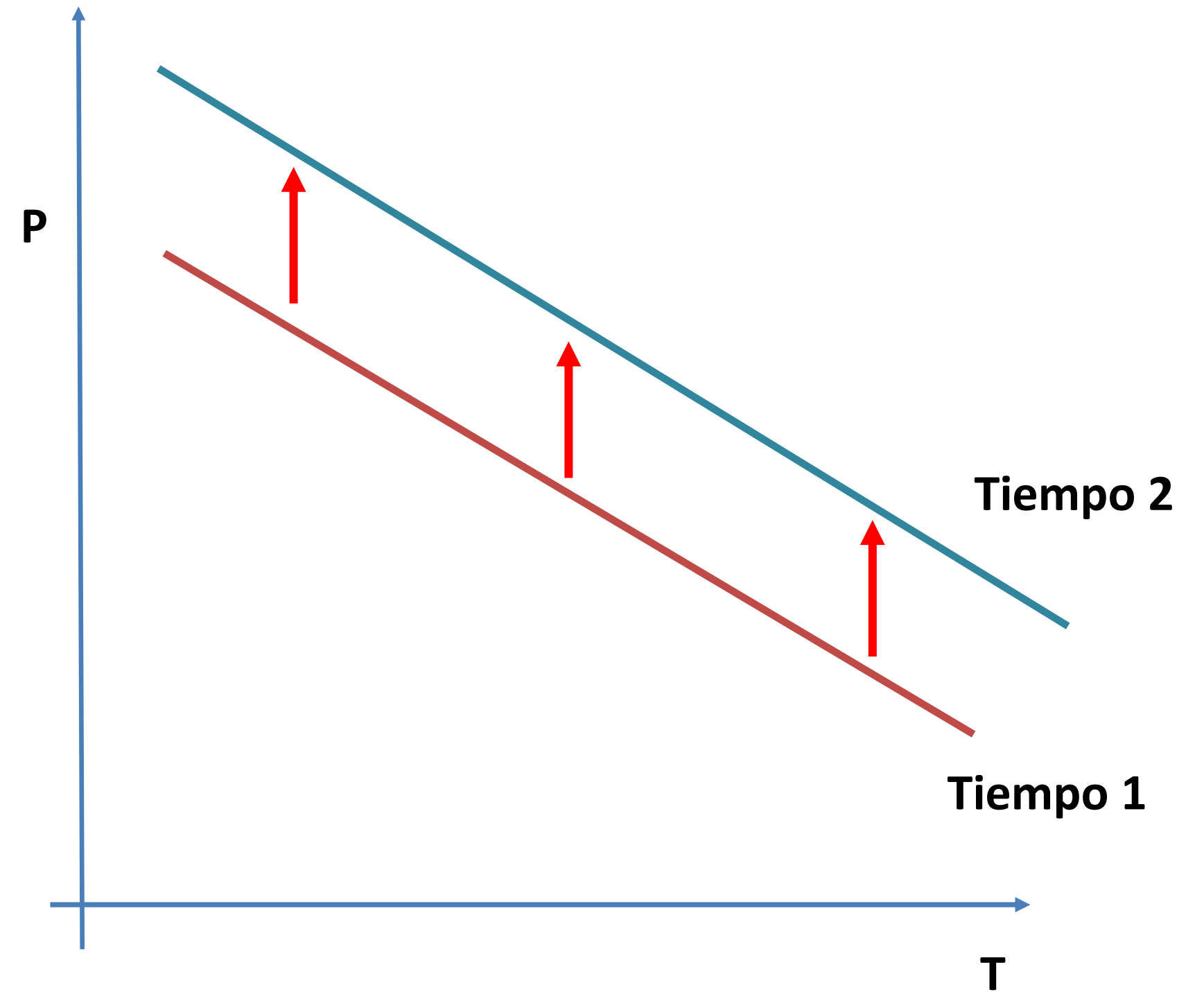
Source: National Association of Realtors



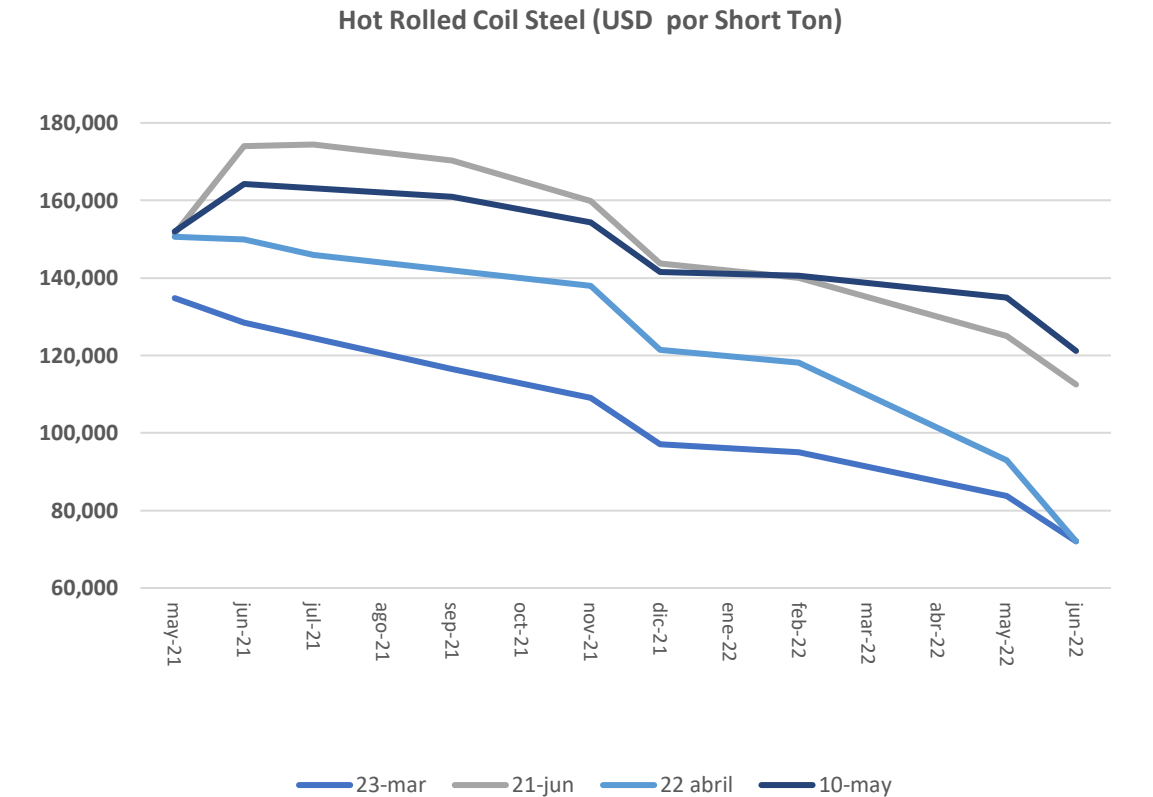
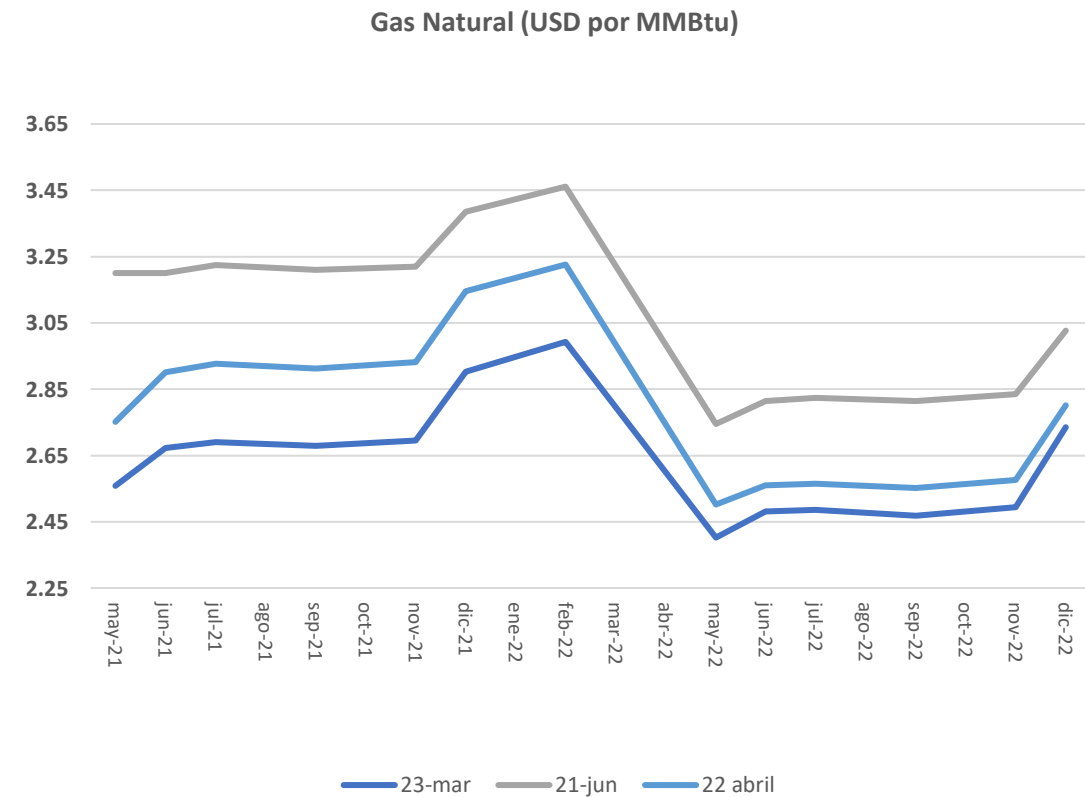
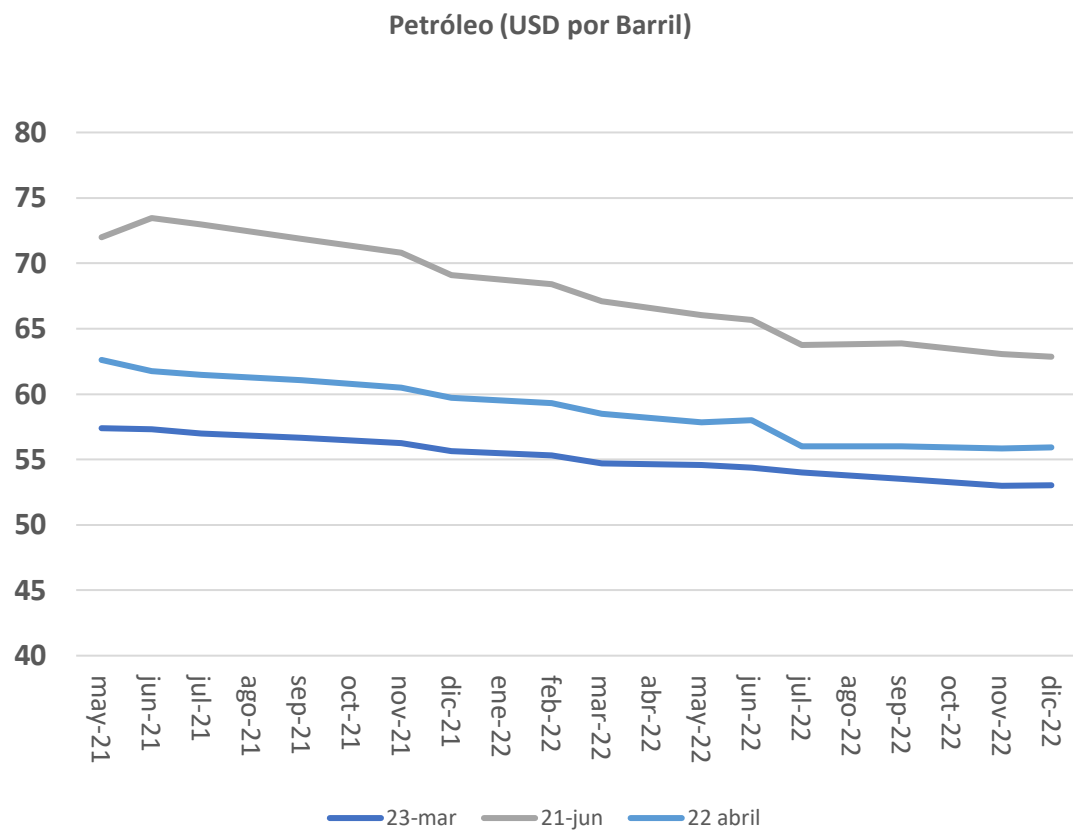
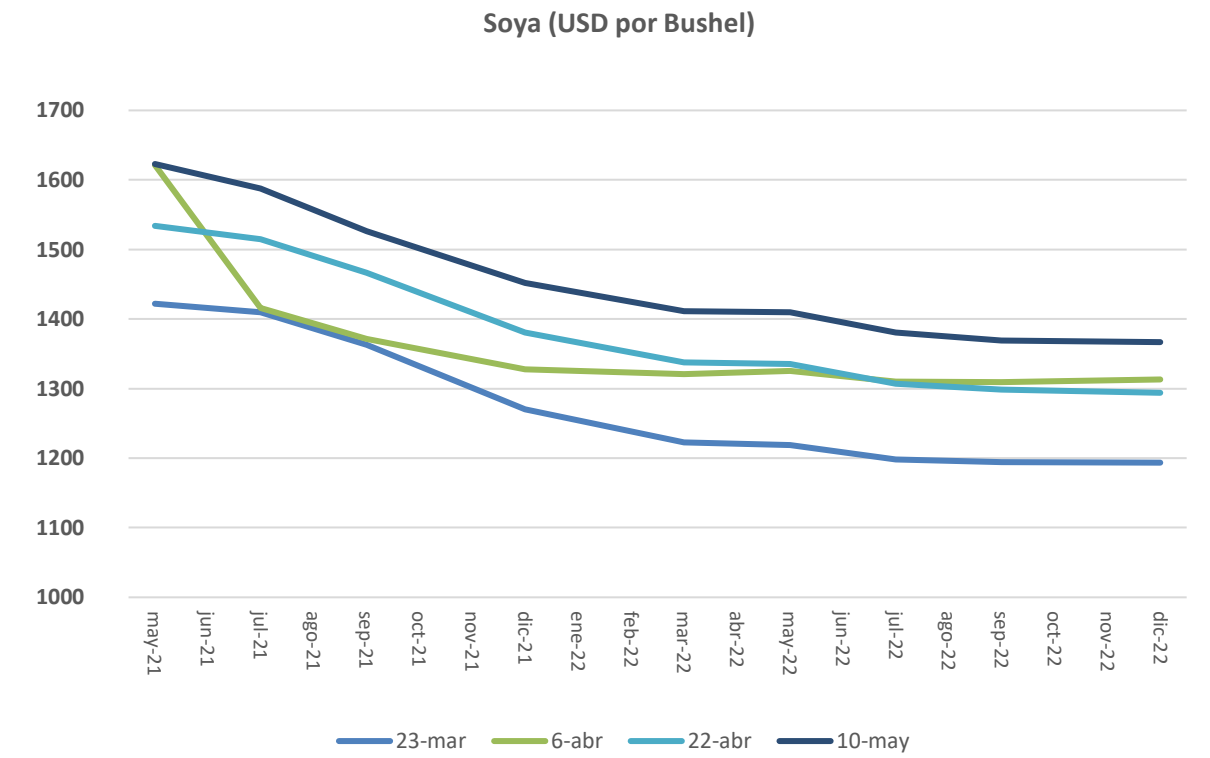
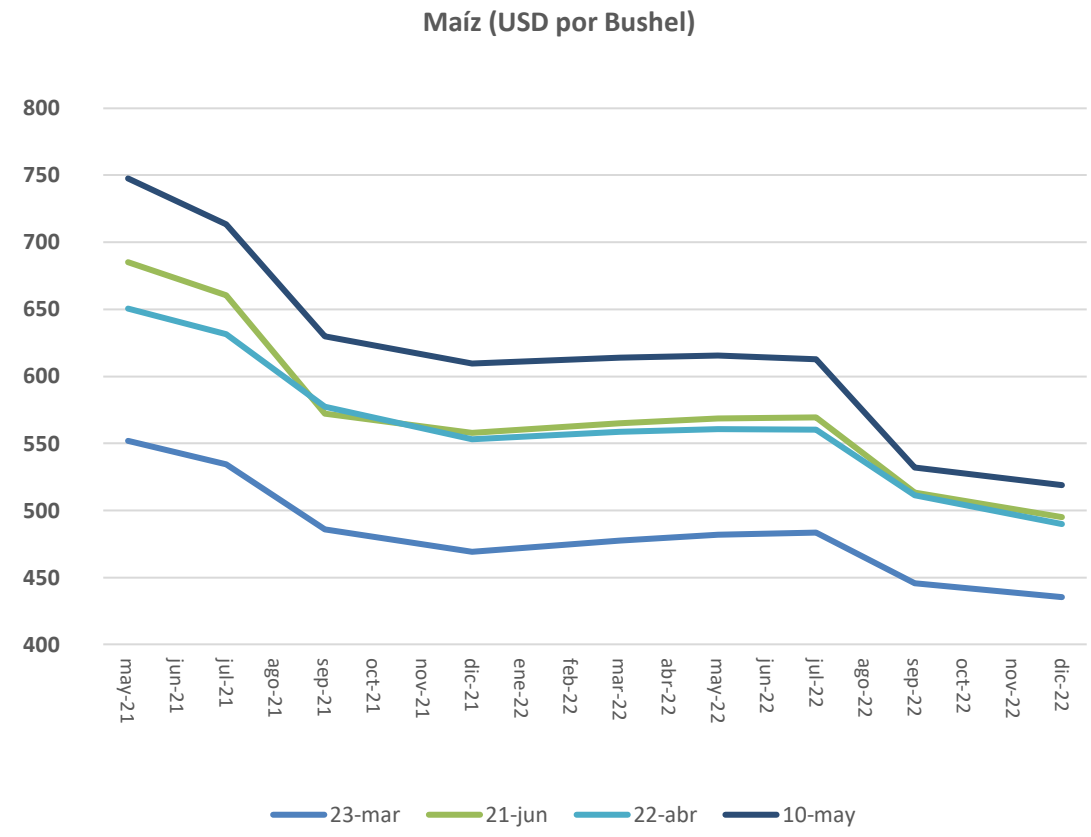
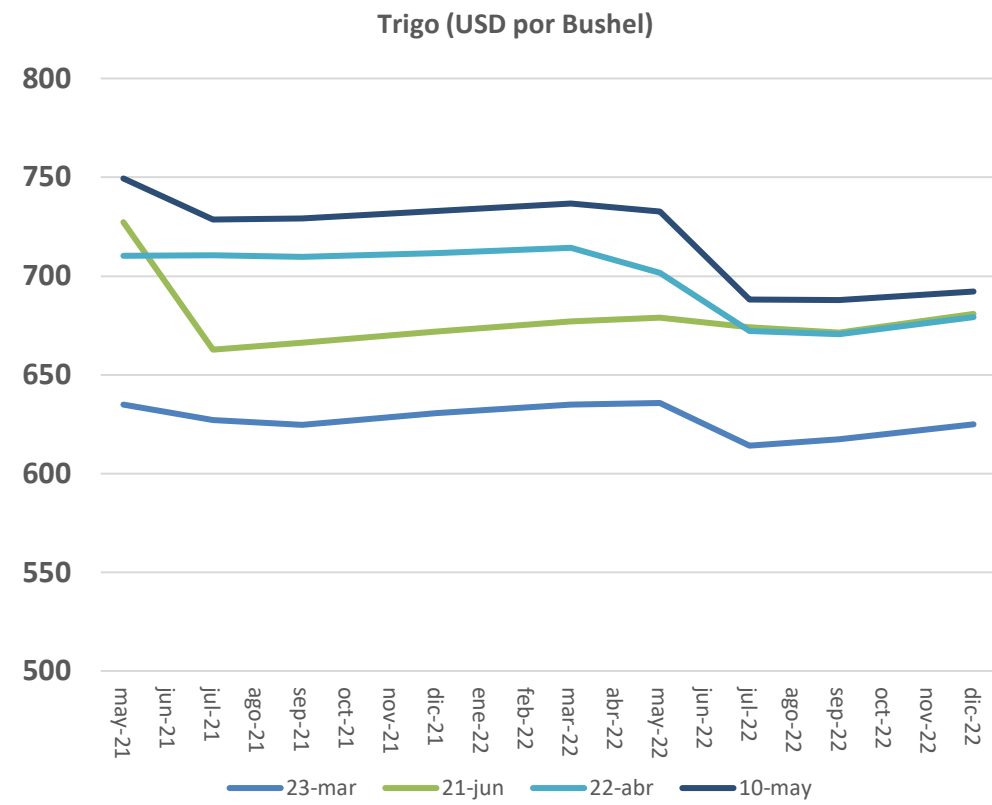
PRIMER CURVA DE FORWARD



Movimiento No paralelo pero si de Pendiente de la curva
Problema que se visualiza es temporal



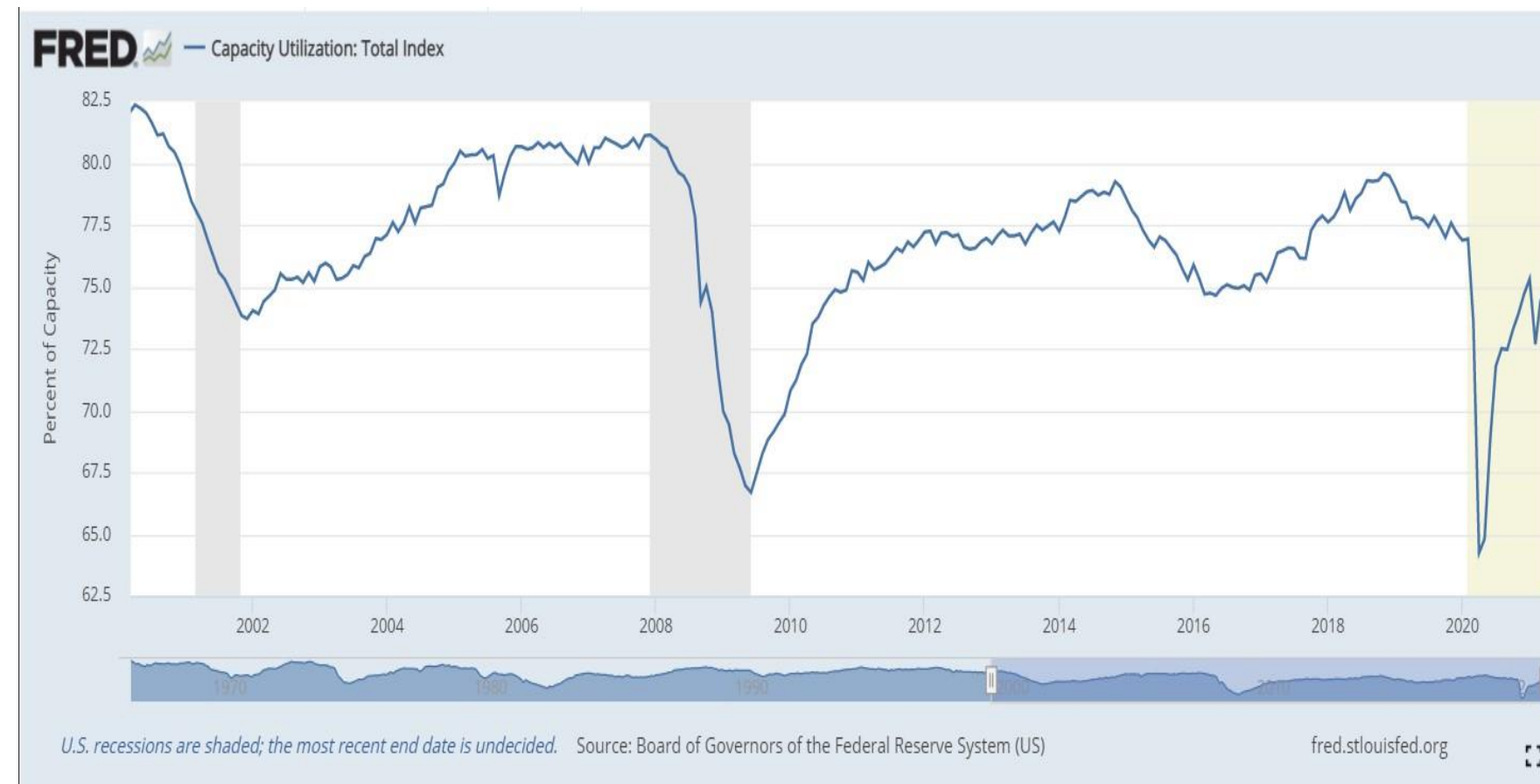
Movimiento paralelo pero no de Pendiente de la curva
Cambio de expectativas



> Precovid

Madera	405.5%
Hierro	97.0%
Maíz	93.5%
Cobre	88.8%
Soya	84.4%
Cerdo en pie	82.3%
Cerdo Costilla	81.7%
GRANOS	65.0%
Gas Natural	61.3%
Plata	55.9%
Café	55.5%
INDUSTRIALES	53.8%
Avena	41.6%
Trigo	40.1%
Algodón	33.0%
Azúcar	31.4%
ALL COMMODITIES	29.8%
Petróleo	28.8%
SUAVES	25.7%
Heating Oil	24.0%
Jugo de Naranja	23.5%
METALES PRECIOSOS	20.6%
Oro	18.2%
Coal	13.9%
Cacao	-2.2%
Ganado en Pie	-2.7%
ENERGETICOS	-12.7%
Promedio	56.9%
Mediana	40.1%

	23 mar a 10 May	10 May a 21 Jun
Trigo	16.0%	-8.1%
Maíz	28.6%	-8.0%
Soya	15.4%	-6.4%
Aceite de Soya	20.4%	0.7%
Avena	14.9%	-2.0%
Arroz	8.5%	-7.2%
Petróleo	13.9%	10.6%
Gas	10.5%	8.1%
Cobre	15.0%	-11.0%
Platino	6.5%	-15.4%
Hot Roller Steel	41.7%	3.5%
Algodón	5.3%	-0.2%
Jugo de Naranja	-4.7%	1.1%
Café	13.9%	4.2%
Azúcar	13.2%	-1.1%
Cacao	4.3%	-4.5%
Madera	72.3%	-41.0%
Mantequilla	3.0%	-0.3%
Leche	4.9%	-3.6%
Cerdo	9.4%	-4.0%
Ganado Res	-2.4%	6.0%
Promedio	14.8%	-3.7%



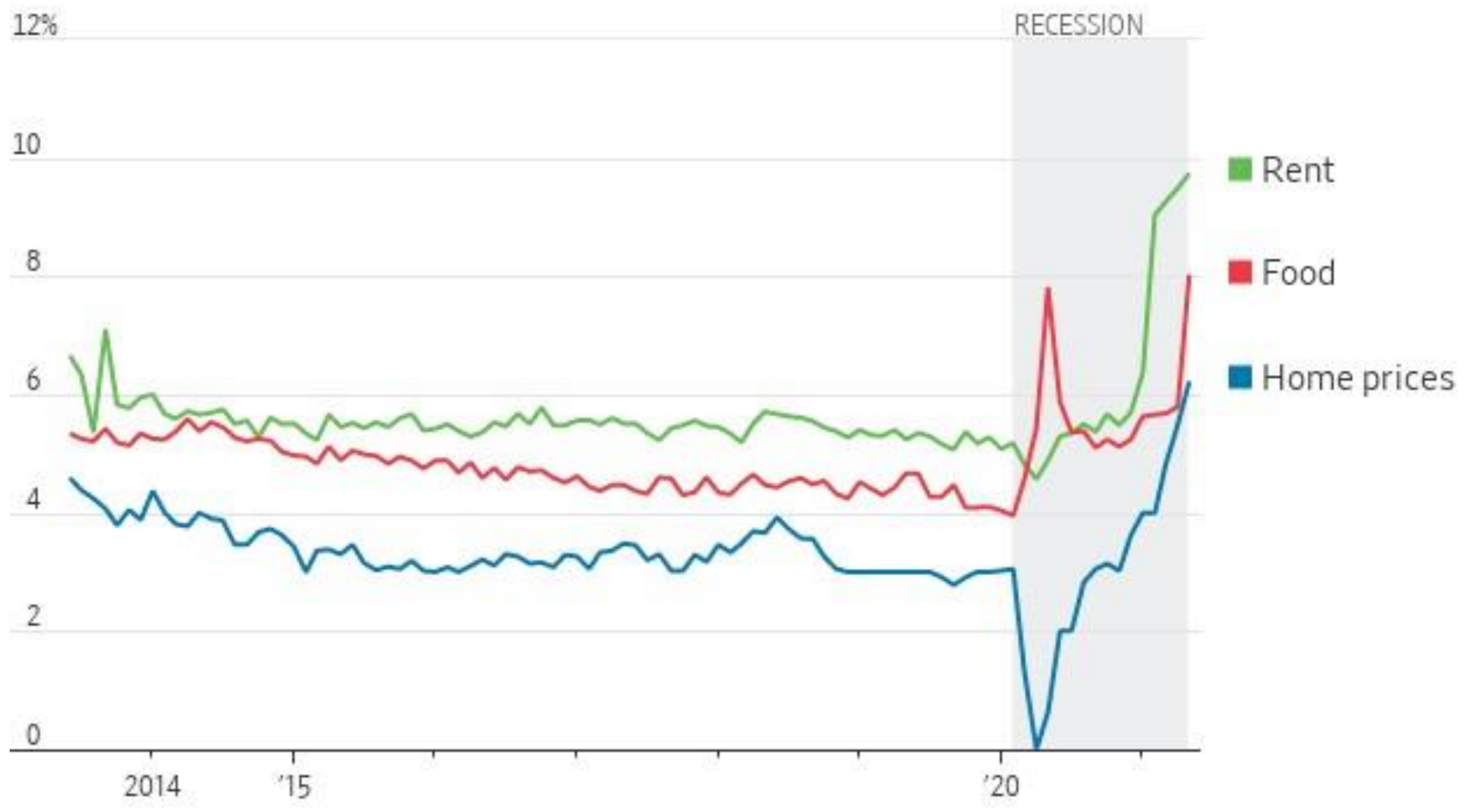
Qué significa esto?

Existing-home median sales price, change from a year earlier



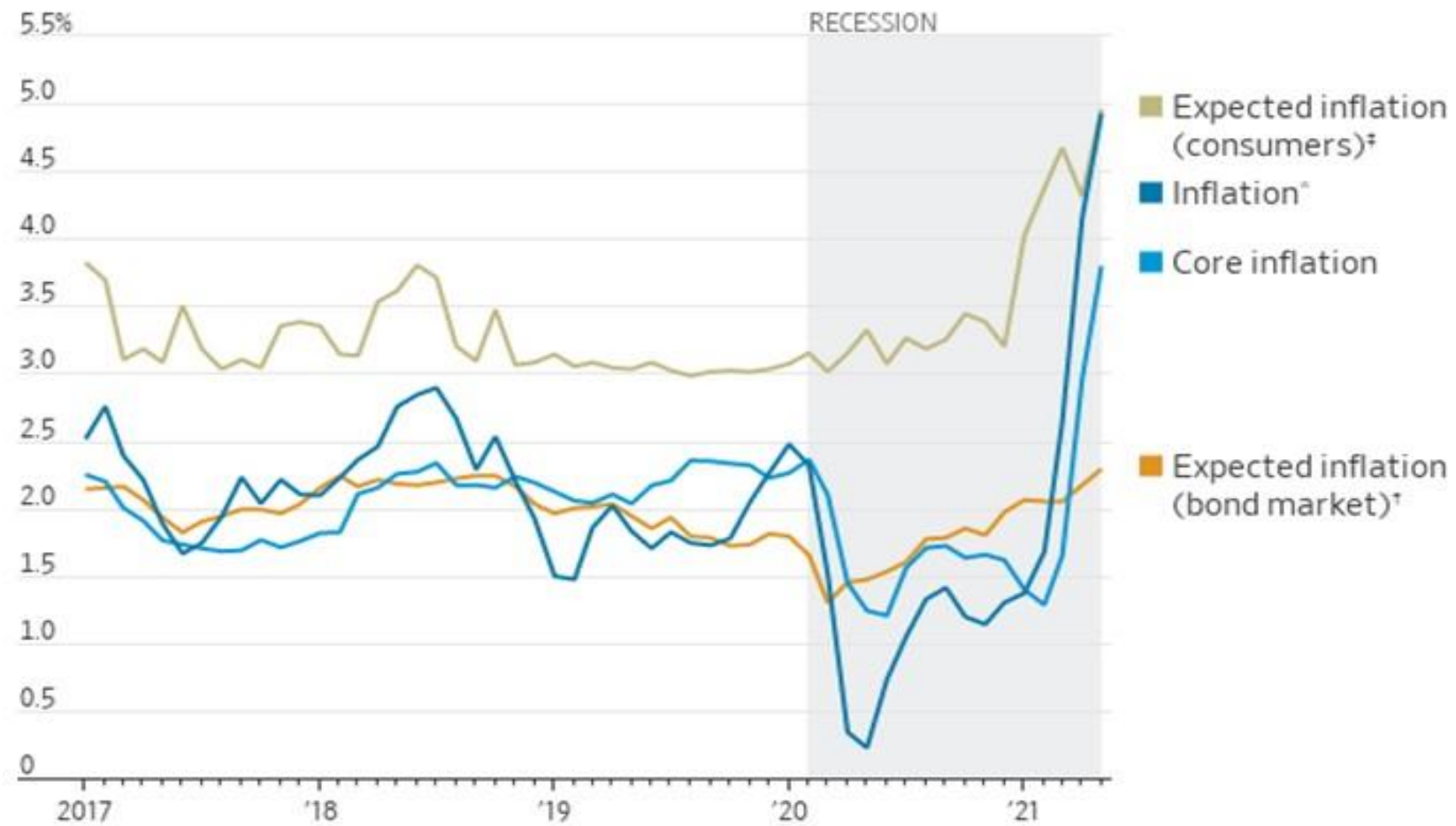
Source: National Association of Realtors

Year-ahead inflation expectations for selected categories



Source: New York Fed

Actual and expected inflation



*Annual change in consumer price index; core excludes food and energy. †Break even inflation rate in 5 to 10 years ‡Median expectation over next 3 years
 Source: U.S. Bureau of Labor Statistics (inflation); Federal Reserve Bank of St. Louis (bond market expectations); Federal Reserve Bank of New York (consumer expectations)

U.S. Consumer Prices Jump Most Since 2008, Topping All Estimates

updated 9 minutes ago

Stocks Fall, Dollar Gains as Inflation Quickens: Markets Wrap

updated 19 minutes ago

The Percent Of Small Businesses Raising Prices Just Hit Its Highest Level Since 1981

3 hours ago

Sky-High Feed Prices Are Pushing Dairy Farmers Over The Edge

updated 4 hours ago

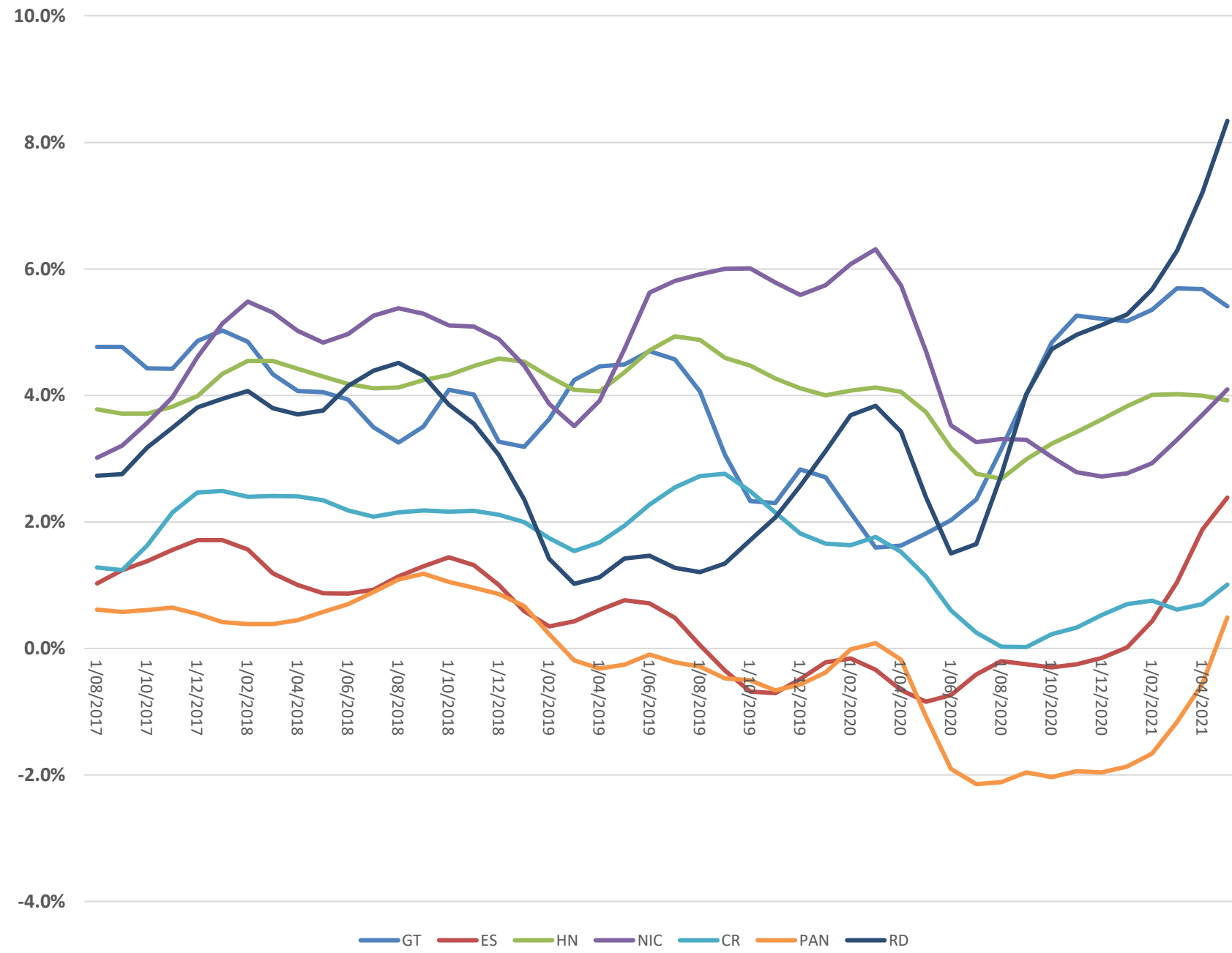
Consumer Price Index Jumps 0.9%

∕ CPI (MoM, SA)



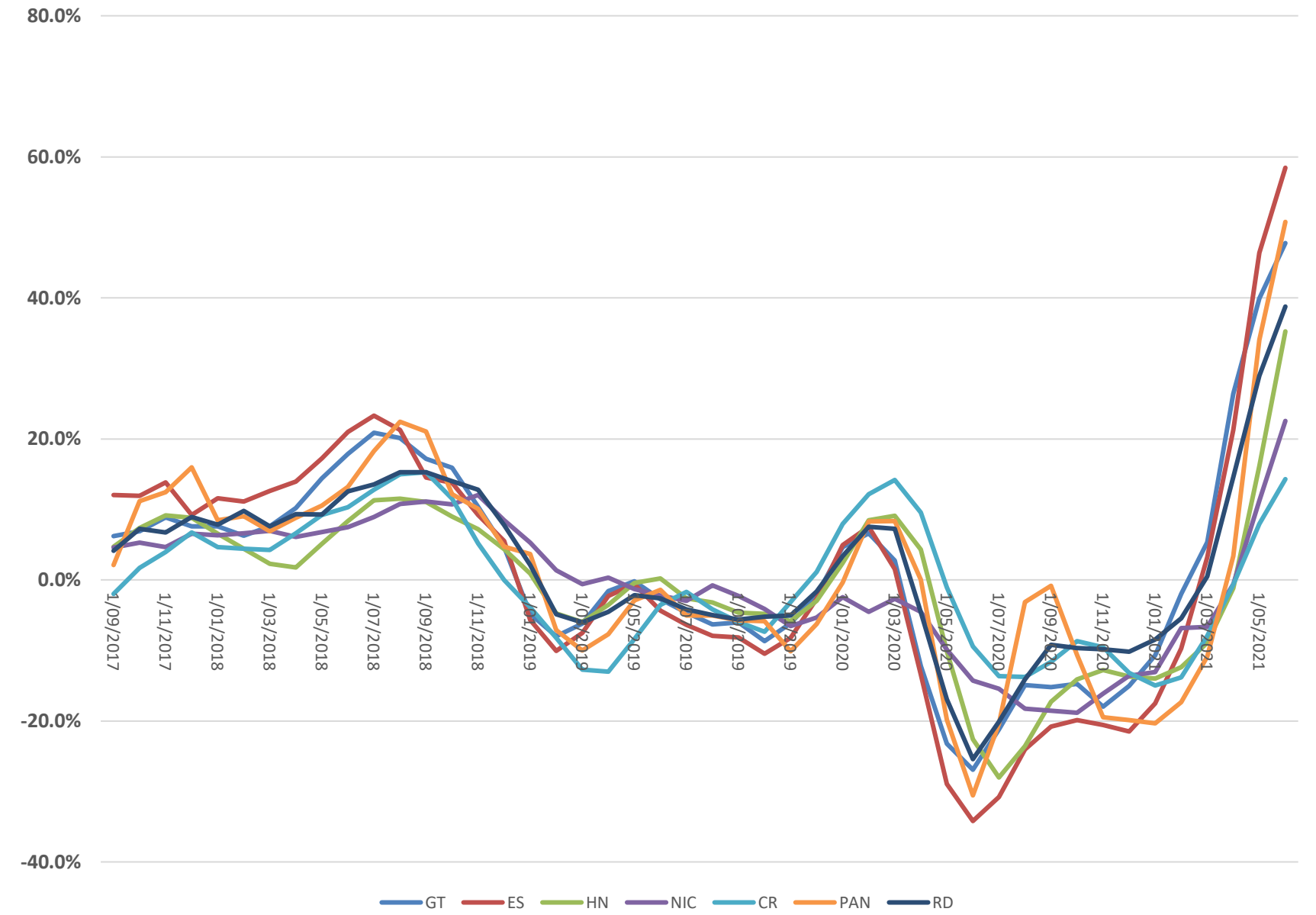
Inflación

CA6RD Crecimientos % Anual



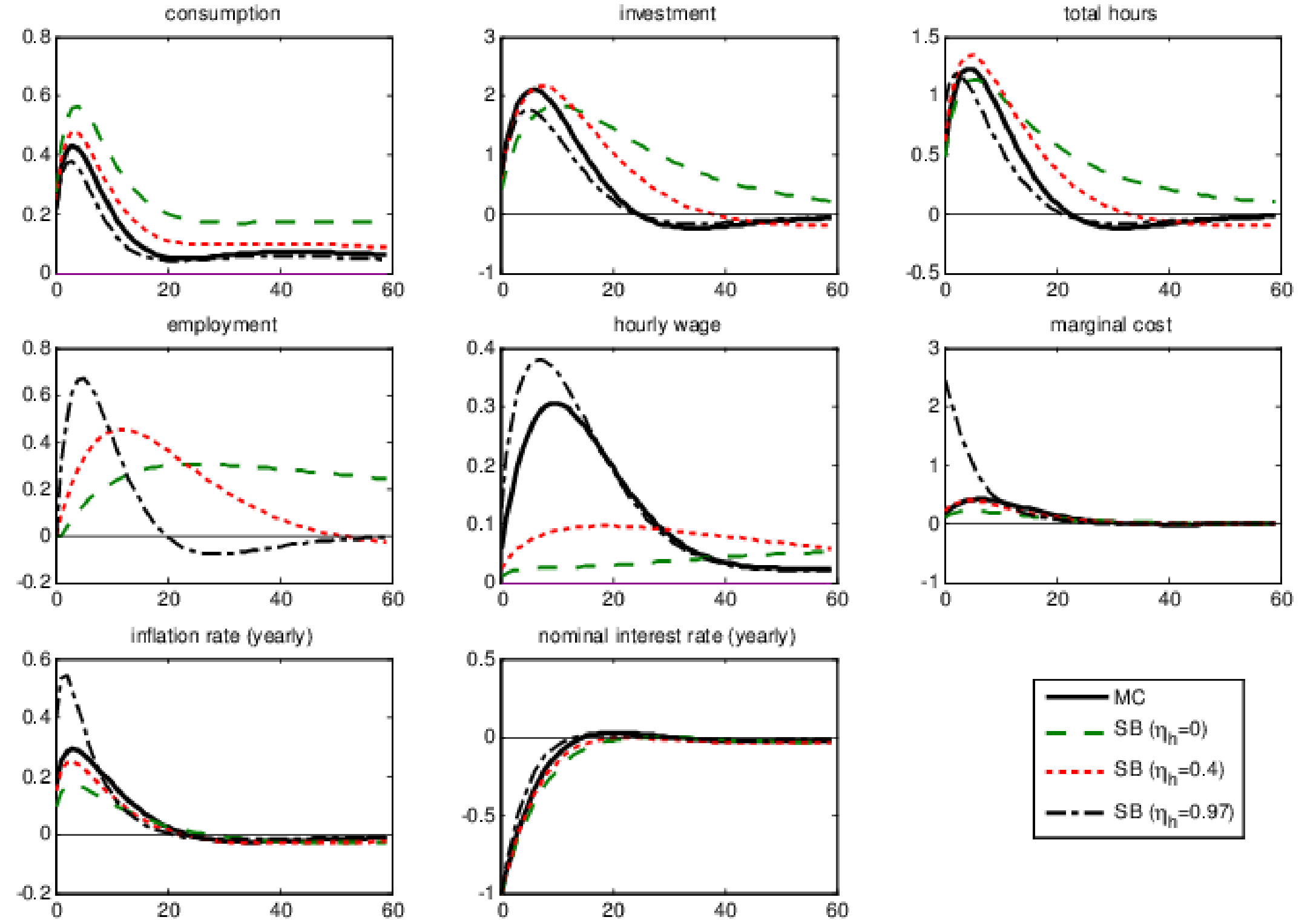
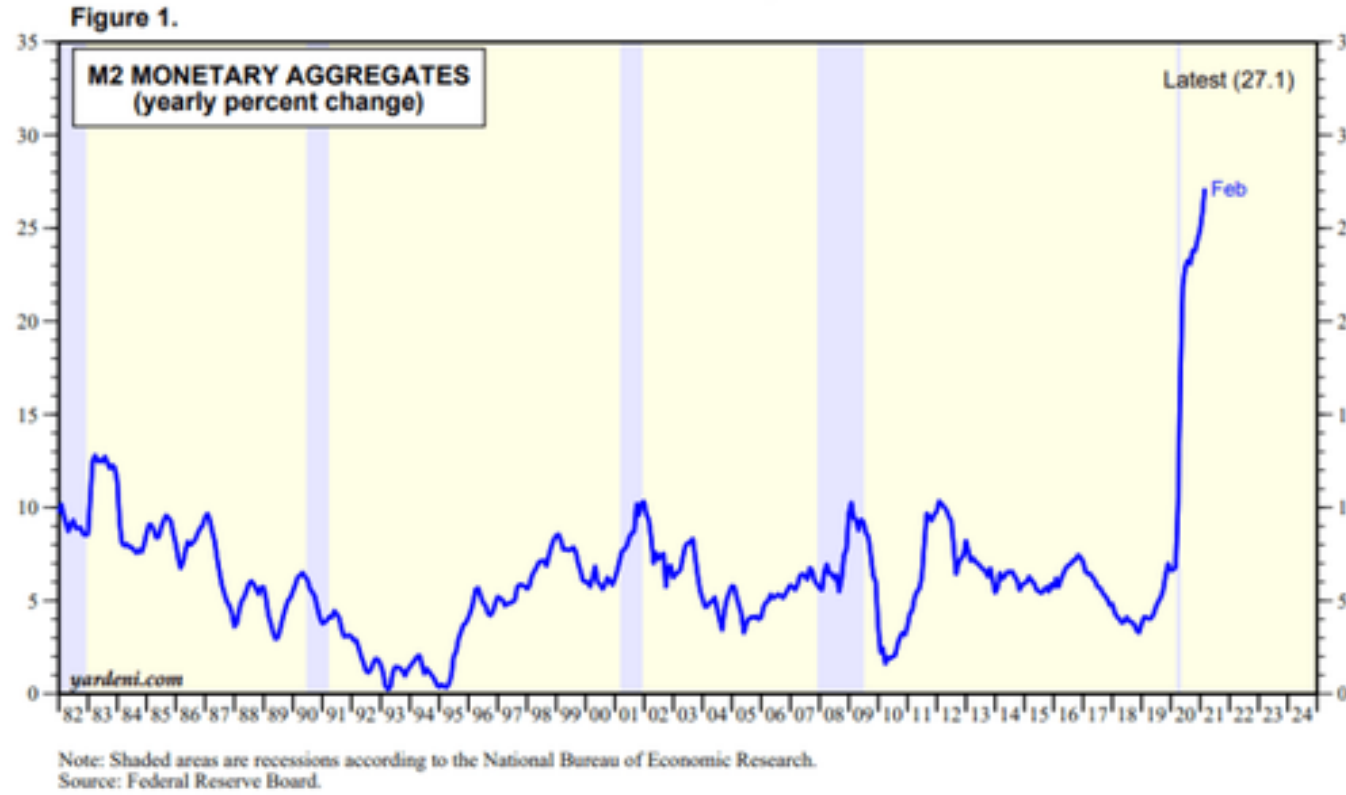
Gasolina

CA6RD Crecimientos % Anual



Cómo se está desarrollando esto?

Global Monetary Growth

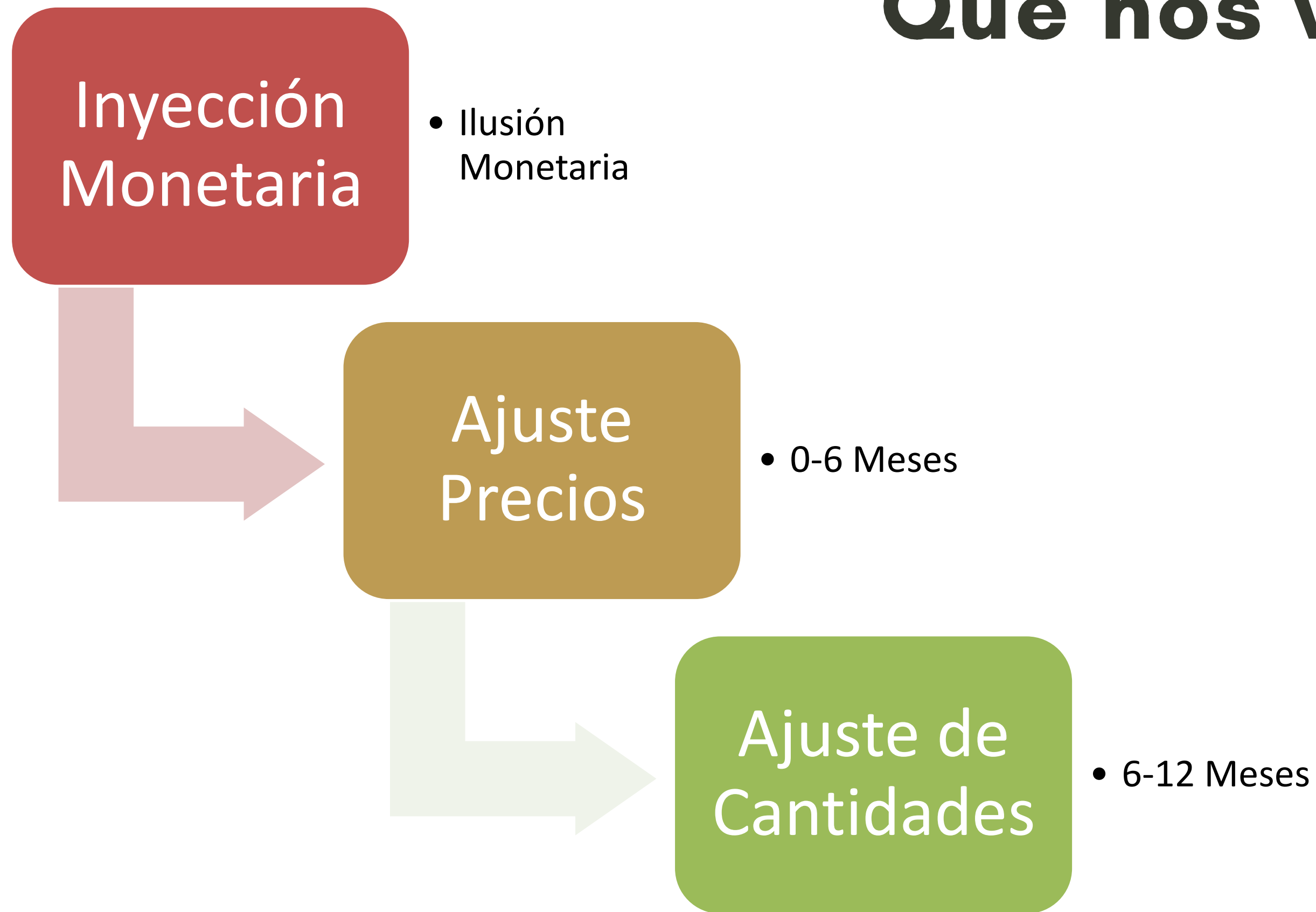


Inyección

Precios

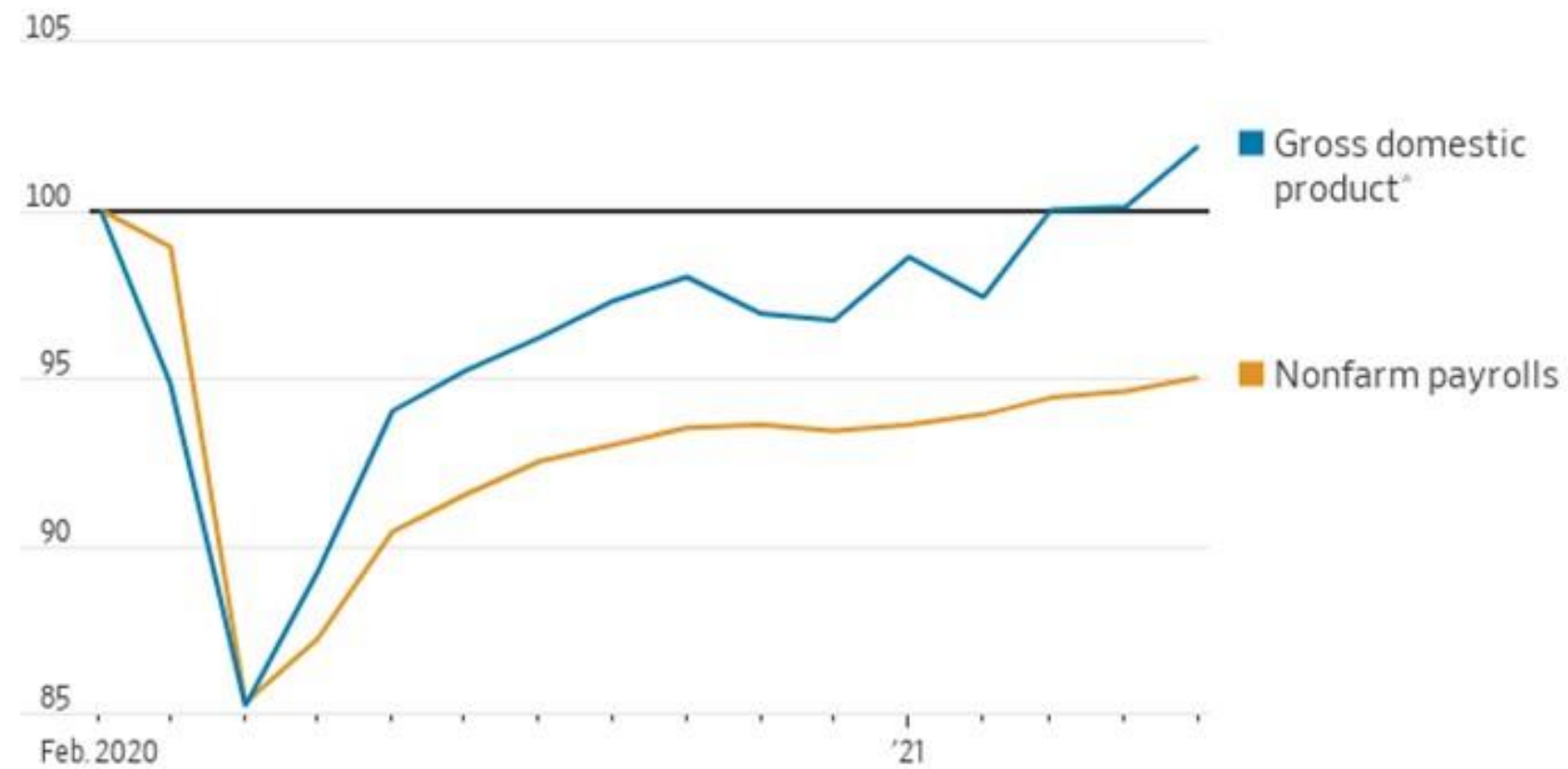
Cantidades

Qué nos viene?



La parte fea de la palabra estanflación

GDP vs. payrolls, February 2020=100



*Adjusted for inflation. GDP through April 2021 based on actual monthly economic data. May 2021 is an estimate.

Sources: IHS Markit (GDP); U.S. Bureau of Labor Statistics (payrolls)



Implicancias



Monitor de Precios Mundiales



Índice del precio global de alimentos



Último Valor

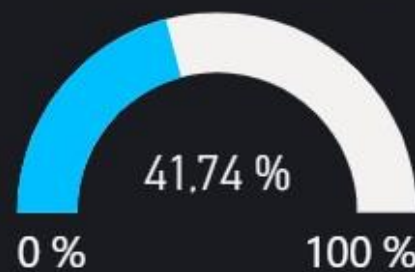
136,81

Unidad de Medida

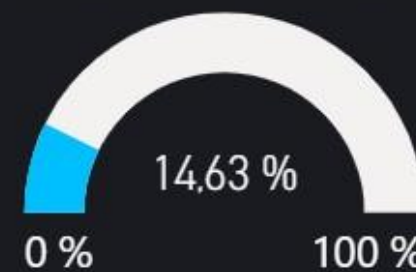
Índice 2016 = 100

Fuente: Datos de la Reserva Federal de los Estados Unidos

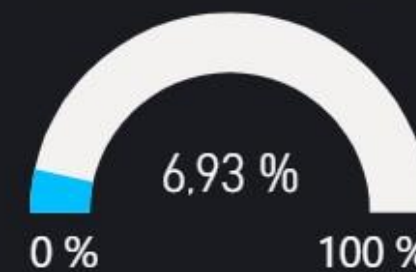
Crecimiento Anual



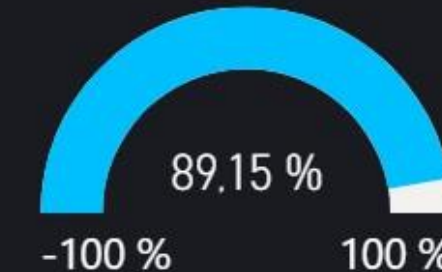
Crecimiento Trimestral



Crecimiento Mensual



Correlación con Índice de Precios Globales

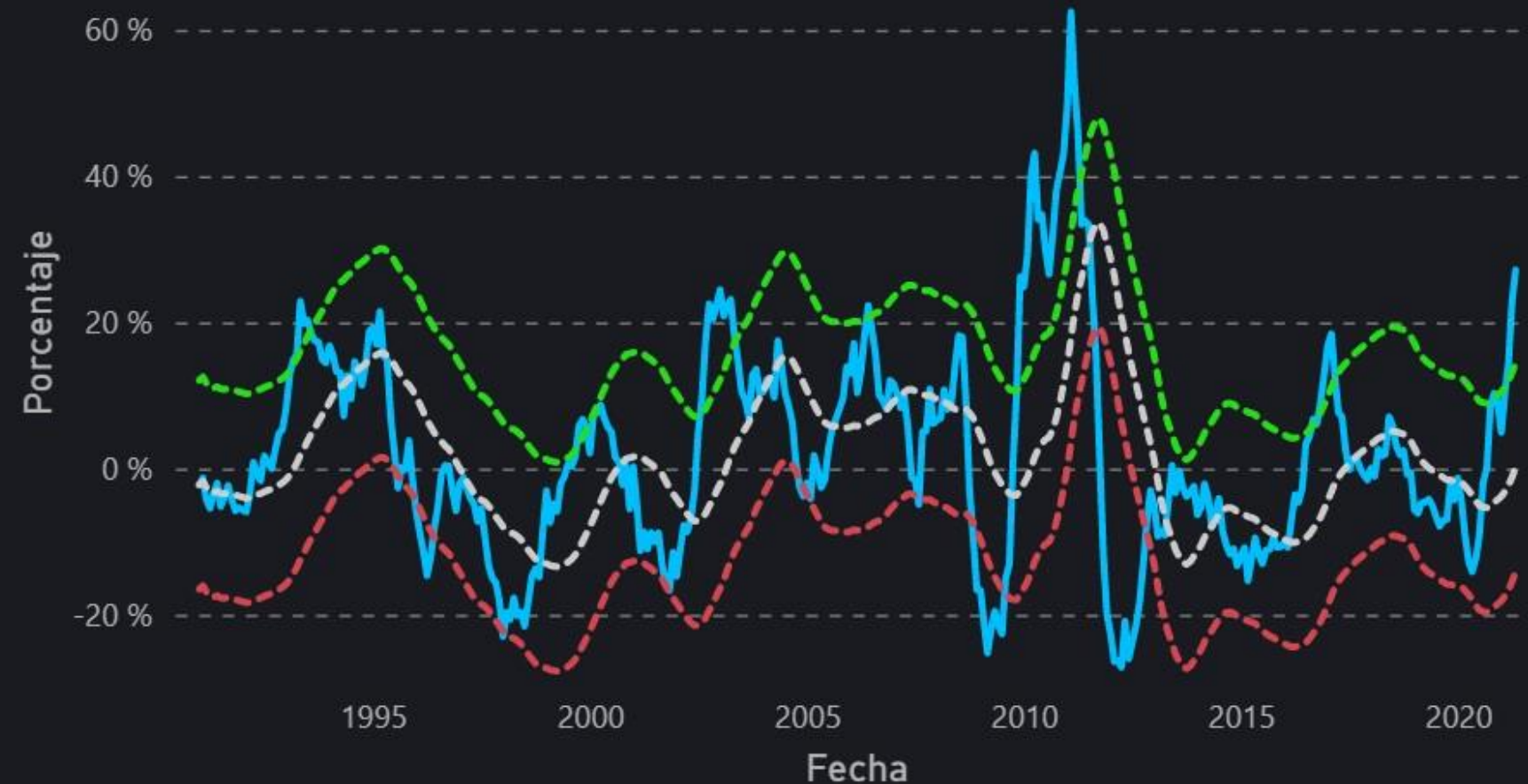


Monitor de Precios Mundiales



Índice del precio global de materias primas para agricultura

● Crecimiento Anual ● Banda Inferior ● Banda Superior ● Media Móvil



Último Valor

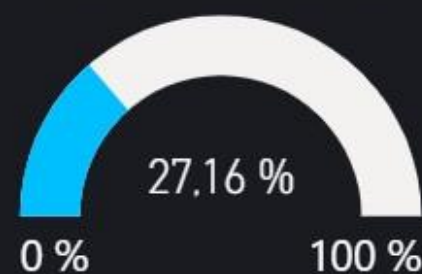
115,16

Unidad de Medida

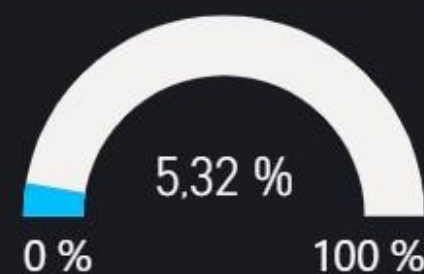
Índice 2016 = 100

Fuente: Datos de la Reserva Federal de los Estados Unidos

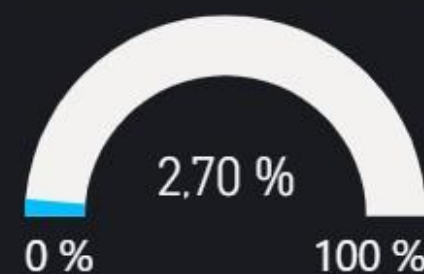
Crecimiento Anual



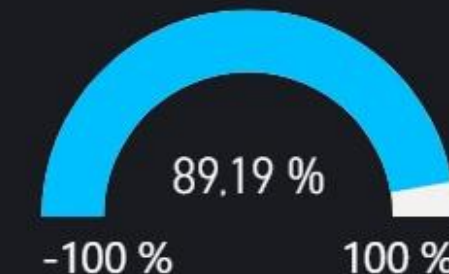
Crecimiento Trimestral



Crecimiento Mensual



Correlación con Índice de Precios Globales

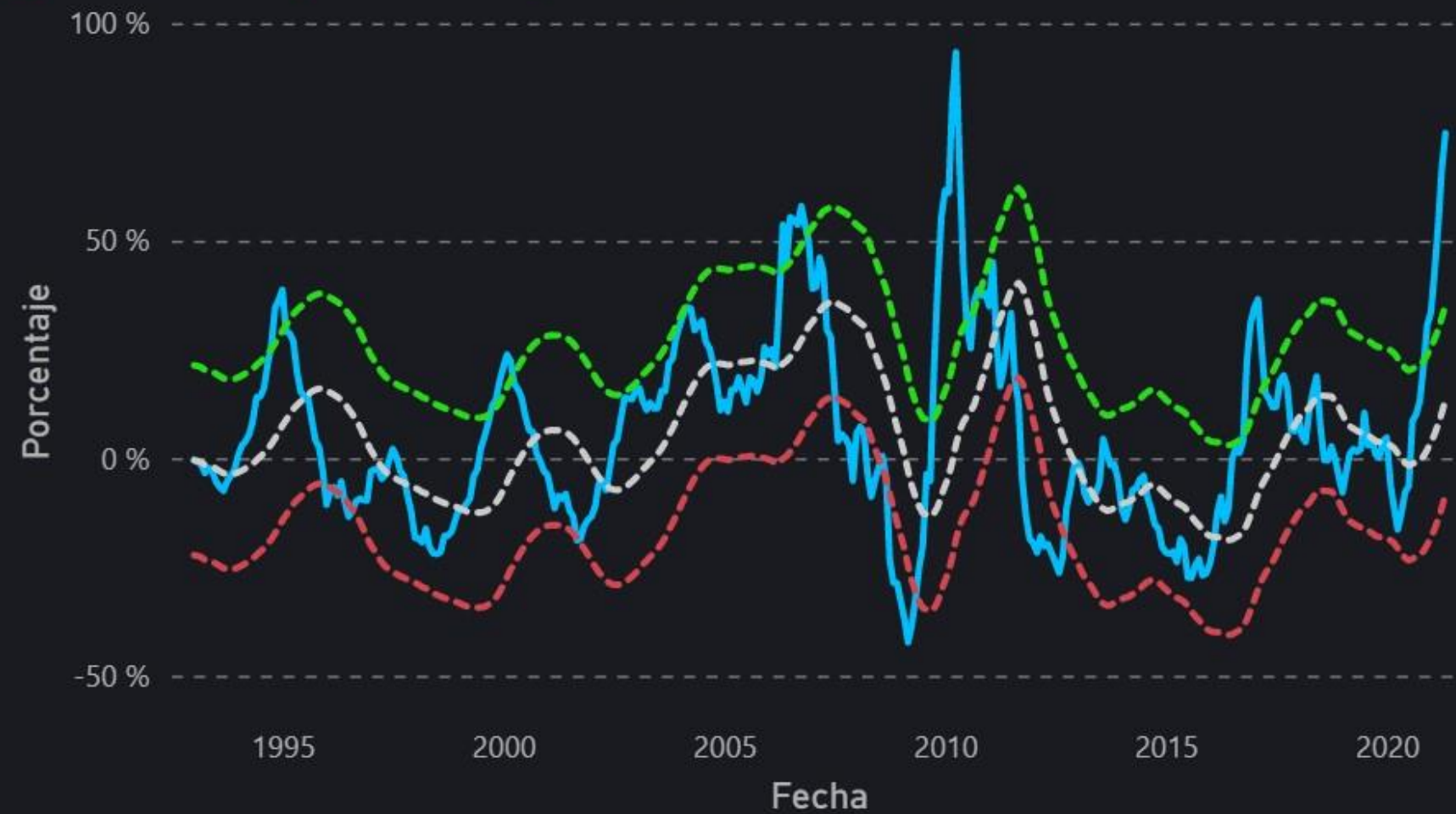


Monitor de Precios Mundiales



Índice global del precio de materiales industriales

● Crecimiento Anual ● Banda Inferior ● Banda Superior ● Media Móvil



Último Valor

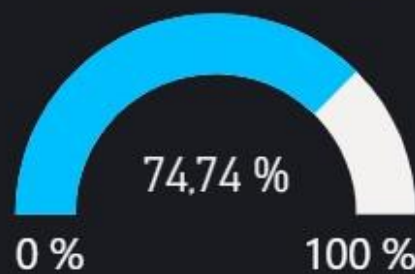
197,11

Unidad de Medida

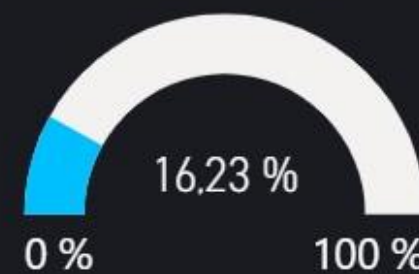
Índice 2016 = 100

Fuente: Datos de la Reserva Federal de los Estados Unidos

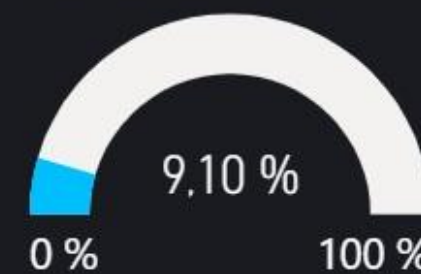
Crecimiento Anual



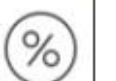
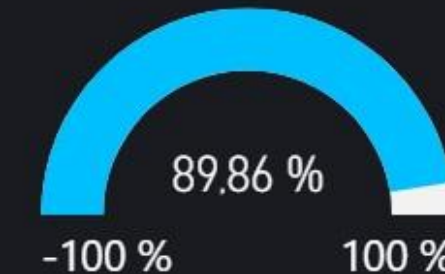
Crecimiento Trimestral



Crecimiento Mensual



Correlación con Índice de Precios Globales



Implicancias

- Aumento entre 20 y 30% de insumos de producción. Asumiendo que eso es entre un 30-40% del costo, ya aumento en 10% el costo.
- Riesgos de más aumentos:
 - Fletes no incluidos
 - Aumentos de salarios Mínimos
- Impactos tendrán que ser trasladados al consumidor en algún momento o perder margen lo cual no es sano ni sostenible.
- Algunos precios de commodities de exportación si están subiendo a nivel global y puede compensar lo de los costos.
- Estamos en una época muy compleja.
- Creemos que la inflación bajará en el 2022 pero no al 2% pero hay ya un cambio de precios relativos con implicancias económicas.
- No creemos que el Banguat apriete entendiendo que la inflación no es local en su mayoría.



Nayib Bukele 🇸🇻 @nayibbukele · Jul 2

Somos afectados por una inflación mundial, producto de una gigantesca e inédita emisión, sin respaldo, de nueva moneda, por parte de las potencias mundiales para salvar sus economías.

Y como siempre, son nuestros pueblos, en los países pobres, los que sufren las consecuencias.

💬 77

↻ 542

❤️ 2.8K



Nayib Bukele 🇸🇻 @nayibbukele · Jul 2

Nosotros no podemos hacer eso, y tampoco podemos evitar que lo hagan, pero si podemos tomar algunas medidas locales:

- 2.1 millones de paquetes alimentarios.

- 20% de incremento al salario mínimo (pagado en USD).

- Subsidio por un año a las micro, pequeñas y medianas empresas.

¡CONTÁCTENOS!



- CABIConsulting



- Central American Business Intelligence
- CABI Data Analytics



- @CABIconsulting
- @Cabidata



- www.ca-bi.com
- www.cabidata.com

- PRESENTADOR
@ca-bi.com

- SERVICIO AL CLIENTE
larango@ca-bi.com

