TENDENCIAS > ASESINATO DE LÍDERES SOCIALES UBER SANTIAGO URIBE VÉLEZ REFORMA GABINETE IVÁN DUQUE CLAUDIA LÓPEZ VER MÁS

MERCADOS | 1/18/2020 3:00:00 AM

¿Cómo impactara el precio del dólar en la guerra comercial?

Al firmar un acuerdo, las dos potencias mundiales desescalaron su guerra comercial, pero no le pusieron fin. Esto mantiene la incertidumbre frente al comportamiento de las divisas y del comercio global.

El viceprimer ministro chino Liu He y el presidente Donald Trump firmaron el acuerdo. Sin embargo, la incertidumbre persiste porque no soluciona todas las controversias. Foto: AP

ESCUCHA ESTE ARTÍCULO

00:00 08:26 ES EN

*El audio de este artículo está hecho con inteligencia artificial.

Estados Unidos y China fumaron la pipa de la paz esta semana, después de casi dos años de tensiones y de guerra comercial, lo que supone un alivio para la economía mundial. Incluso explica, con otros factores, el bajonazo en el precio del dólar en Colombia de las últimas semanas.

NOTICIAS RELACIONADAS

Venezuela: entre la dolarización y el desespero

Pero quizás la dicha dure poco, pues una vez conocido el alcance del acuerdo, la incertidumbre global regresó. En efecto, todavía se requiere uno más estructural, que fije reglas claras y estables de largo plazo, en beneficio del comercio y la economía global.

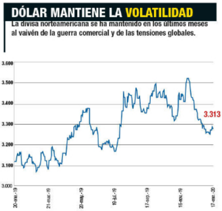
En este escenario el dólar sufrirá las consecuencias. A finales del año pasado y en **el arranque de 2020 el peso se revaluó fuertemente y el dólar cayó a niveles por debajo de los 3.300 pesos**, con su registro más bajo desde julio. Eso significó una caída de unos 250 pesos, desde los 3.500 que alcanzó a principios de diciembre.

- **El dólar sigue por debajo de $3.300: ¿mejora el panorama para el mundo?**
- **Caen los precios del petróleo tras discurso de Trump**

A nivel global, el dólar se debilitó no solo por la expectativa generada por el acuerdo de los gigantes, sino por los avances del brexit tras la victoria de Boris Johnson y por los anuncios de la FED de mantener estables las tasas de interés.

A esto se sumó que las protestas sociales en la región perdieron fuerza durante la época decembrina y el anuncio de un referendo en Chile, que también contribuyó a fortalecer el peso colombiano dada la alta correlación de estas monedas.

Algunos analistas consideran que el dividendo extraordinario que decretó Ecopetrol también sumó para que **la tasa de cambio cerrara en 3.277,14 pesos**. El dólar no cayó más por la escalada en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, tras el asesinato del líder militar iraní Qasem Soleimani y el alza del petróleo.



DÓLAR MANTIENE LA VOLATILIDAD

La divisa norteamericana se ha mantenido en los últimos meses al vaivén de la guerra comercial y de las tensiones globales.

La gran pregunta es si este comportamiento del dólar a la baja en las últimas semanas presagia un año más tranquilo para el peso o es solo algo pasajero. En otras palabras, si se mantendrá el optimismo con que comenzó el año por las expectativas de la tregua comercial.

Muchos analistas piensan que no y el sesgo de la tasa de cambio seguirá al alza, pues todavía persiste la incertidumbre en varios frentes. “El escenario más factible para el dólar es seguir con la dinámica del segundo semestre. **Esto es, con un piso entre 3.250 y 3.300 pesos y un techo entre 3.500 y 3.600**, aunque hay analistas que hablan de 3.700. Esto sería un 2020 muy similar al segundo semestre de 2019”, afirma Felipe Campos, analista de Alianza Valores.

- **Dólar en Colombia sube tras ataque a Qasem Soleimani**
- **Por qué es importante el fin de la guerra comercial entre China y Estados Unidos?**

Múltiples razones explicarían este comportamiento. La principal es que **la firma del acuerdo significa un desescalamiento pero no el fin de la guerra comercial**. El acuerdo inicial Fase 1 contempla que **Estados Unidos bajará a 7,5 por ciento los aranceles a productos chinos por cerca de 120.000 millones de dólares, a cambio de que China compre al menos 200.000 millones de dólares** en bienes y servicios de Estados Unidos en los próximos dos años, y se comprometa a no manipular su moneda.

Desde comienzos de 2018 y hasta el tercer trimestre de 2019 el yuan perdió alrededor de 10 por ciento frente al dólar. Desde que comenzaron a reducirse las tensiones, ha recuperado 4 por ciento de su valor.

El acuerdo, sin embargo, mantiene los aranceles sobre la mayoría de los productos chinos con una tasa general del 21 por ciento, cuando **antes de comenzar la guerra comercial pagaban una tasa cercana al 3 por ciento**.

Además, no aborda los temas que generan las mayores tensiones entre las dos potencias. Estas van desde la lucha por el 5G y los subsidios industriales que entrega Beijing a sus empresas, hasta los controles tecnológicos de exportación y la protección a los derechos de propiedad intelectual que impulsa Estados Unidos.

Eso implica que lo más difícil queda para la fase 2. Y esta podría enredarse en medio de la campaña electoral en Estados Unidos. Por esto, resulta probable que su firma tenga que esperar hasta después de las elecciones de noviembre.

- **¿Qué oportunidades genera la guerra comercial entre Estados Unidos y China?**

- **El nacionalismo está detrás de la guerra comercial entre China y Estados Unidos**

Muchos analistas consideran que Trump aceptó firmar el acuerdo con miras a mejorar sus posibilidades de ganar la reelección en noviembre. Pero todo indica que en su segundo mandato endurecería más su postura respecto a los acuerdos comerciales. Esto hace prever que la relación bilateral seguirá enmarcada por la tensión y la lucha por la supremacía global.

Más incendios

No solo la controversia con China preocupa a Estados Unidos. **La crisis con Irán es otro frente abierto y aunque se ha moderado, sigue latente y podría reactivarse en cualquier momento**. Esto le imprimiría más volatilidad a los mercados.

También hay factores del mercado financiero como el ingreso de China al índice GBI Emerging Markets. Eso, según Morgan Stanley, implicará que países como Colombia pierdan participación en este indicador, referente para los grandes inversionistas internacionales.

Este debut de China podría implicar que los inversionistas extranjeros sigan bajando su exposición al mercado colombiano –al vender TES y sacar dólares– en un escenario de poca liquidez. De hecho, la acelerada recuperación del peso durante la navidad estuvo acompañada de volúmenes discretos de negociación. Esto hizo, por ejemplo, que el precio del dólar oficial se acercara al de la casa de cambio.

A nivel regional y local se reactivarán las protestas sociales y los paros, que ya han mostrado tener una incidencia sobre la divisa. Este 21 de enero está convocado el primer cacerolazo del año y el próximo retorno de los universitarios a clases reviven la incertidumbre por la protesta.

- **¿Para dónde va el dólar?**

- **16 hechos que marcaron al mundo en este 2019**

Es claro que mientras la incertidumbre global, regional y local se mantenga, el dólar seguirá al alza y muy volátil. Esto a pesar de que los analistas estiman con base en las diferentes métricas de tasa de cambio real que **al nivel actual de 3.300 pesos la moneda se encuentra casi alineada con su nivel de largo plazo**.

Un informe del Grupo Bancolombia asegura que el nivel de la tasa de cambio actual, cercana a los 3.300 pesos es consistente con los fundamentales de la economía local. Y que el abultado déficit en cuenta corriente que exhibe Colombia –para este año bordeará el 4,5 por ciento del PIB– representa una barrera fundamental que impedirá una recuperación adicional de la divisa local. Por eso reafirma su perspectiva de que **en 2020 el peso se cotizará en promedio en 3.310 pesos**. La tasa de cambio promedio de 2019 alcanzó 3.280 pesos.

Este pronóstico es similar al promedio del mercado, que recomienda comprar por debajo de este nivel. Esto significa que durante el primer mes del año fue el momento para comprar.

- **OMC, ¿inoperante para detener guerra comercial?**
- **¿Qué significará el fin de la dependencia del petróleo para la geopolítica?**

Tradicionalmente en algunos meses del primer semestre el dólar baja porque comienzan las monetizaciones para el pago de impuestos de grandes contribuyentes. **Esto podría generar oportunidades para comprar dólares en meses como abril y mayo**.

El año empezó tranquilo y con buenas noticias globales. Pero los riesgos que hicieron de 2019 un año difícil siguen latentes. Hasta que la incertidumbre cese y se sepa la intensidad de la desaceleración mundial, **resulta recomendable tener un buen porcentaje de dólares dentro de los portafolios para manejar la volatilidad**, que por ahora sigue siendo la constante.

0 COMENTARIOS

TEMAS RELACIONADOS > GUERRA COMERCIAL ESTADOS UNIDOS Y CHINA PRECIO DEL DÓLAR CONFLICTO ENTRE EE.UU E IRÁN

MONEDAS | 10/5/2019 3:46:00 AM

¿Hasta dónde llegará el dólar en Colombia?

La tendencia alcista de la divisa tiene con los pelos de punta a muchos colombianos y a otros frotándose las manos. ¿Seguirá subiendo?

El peso se mueve hoy más al ritmo de la coyuntura internacional que de los hechos locales.

ESCUCHA ESTE ARTÍCULO

00:00 04:29 ES EN

*El audio de este artículo está hecho con inteligencia artificial.

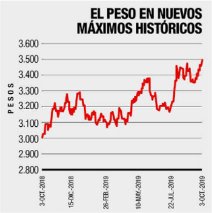
En las primeras horas del miércoles 2 de octubre, el dólar se negoció por primera vez en la historia del país por encima de los 3.500 pesos. Un nivel psicológico que hace un par de meses pocos creían posible. Aunque durante las siguientes jornadas bajó, este movimiento encendió las alarmas: **muchos se preguntan hasta dónde llegará el billete verde.**

En primer lugar, sube por la coyuntura internacional. La incertidumbre creada por la guerra comercial de Estados Unidos y China, el brexit, la recesión en Europa, la devaluación del yuan y los temores de una desaceleración global mantienen la tendencia del dólar a fortalecerse y de las monedas emergentes a debilitarse.

En otras palabras, el peso se mueve hoy más al ritmo de la coyuntura internacional que de los hechos locales. Entre otras razones, porque el precio del petróleo, que antes daba una especie de blindaje, también se ha debilitado ante las señales de una menor demanda mundial. **La referencia Brent, la más relevante para Colombia, se ubicó el jueves en 57,71 dólares el barril.**

- **¿Para dónde va el dólar**
- **Guerra comercial entre Estados Unidos y China tiene el dólar por las nubes**
- **El nacionalismo está detrás de la guerra comercial entre China y Estados Unidos**

Por eso, la depreciación del peso continuará al ritmo en que la economía mundial se mueva y eso hace que los inversionistas busquen resguardo en el dólar. Para el analista Felipe Campos, de Alianza Valores, hay que preguntarse cómo se va a comportar Estados Unidos. **“Si el mundo comienza a crecer más que Estados Unidos, la tendencia alcista del dólar termina, cambiamos de ciclo y caerá en los siguientes años**. Pero si Estados Unidos termina mejor que el resto, aunque ambos se desaceleren, la fortaleza del dólar se va a mantener”. Agrega que esto se sabrá entre los próximos seis y ocho meses. Eso significa que la volatilidad del dólar se mantendrá.



Fuente: Banco de la República

¿Qué puede hacer el Gobierno o el Banco de la República para revertir esta tendencia? Nada. El ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, se ha limitado a decir que por cada 100 pesos que aumenta el dólar, el fisco recibe alrededor de un billón de pesos adicionales. **Por su parte, el Emisor ha insistido en que el fenómeno no ha afectado la inflación porque los importados pesan poco en la canasta de los colombianos: un 15 por ciento.** Pero los altos niveles del dólar y su gran volatilidad generan una creciente preocupación, pues el peso se ha devaluado alrededor de 16,4 por ciento en el último año.

Los empresarios han tenido el cuidado de no trasladar el aumento del dólar al consumidor, pero parecerían estar llegando a sus límites. Esto podría hacer que los carros, los pasajes aéreos y hasta los juguetes aumenten de precio y el país tenga una temporada de fin de año más

NOTICIAS RELACIONADAS

Dólar a 5 mil: ¿Qué tiene que ver el fracking con el alza de esta moneda?

costosa.

- ¿Sí le va bien a Colombia con un mayor precio del petróleo?

Para Campos, la devaluación se reflejará tarde o temprano en la inflación y el consumo, con el consecuente efecto sobre el crecimiento de la economía.

Además, recuerda que no solo los bienes transables sienten el impacto, sino también los alimentos. Por eso, las cuentas del Gobierno parecerían incompletas y no tienen presente el impacto sobre el monto de la deuda pública.

Eso sí, algunos se frotan las manos. El aumento de la tasa de cambio beneficia a quienes reciben remesas –**alrededor de 6.680 millones de dólares en el último año–**, a los fondos de pensiones que tienen buena parte de su portafolio en moneda extranjera y a los exportadores de productos como café y petróleo, entre otros. **Pero tiene con los pelos de punta a quienes poseen deudas en dólares:** desde el Gobierno hasta empresas y personas. También, quienes planean viajar al exterior este fin de año se ven perjudicados.

- La premonición de Pacho Santos sobre el precio del dólar

Incluso, la mayoría de los exportadores parecen no estar contentos con un dólar caro porque tienen que importar materias primas, bienes intermedios y maquinaria más costosos.

Sin duda, el vaivén y la tendencia alcista de la divisa preocupa a muchos colombianos. Solo se verán los efectos en los próximos meses.

- Obsesión verde: El impacto profundo que tiene el precio del dólar
- ¿Bajará el dólar en Colombia?

LO MÁS LEIDO

- A taquillera de Transmilenio esposada por evitar policías colados le pusieron multa de más de $ 1 millón
- Cómo calcular la "edad humana" de tu perro
- “Transmilenio por la Av. 68 es prioritario y más viable que la troncal de la Boyacá”: Claudia López

4 COMENTARIOS

TEMAS RELACIONADOS › TENDENCIA DEL DÓLAR DÓLAR ESTADOUNIDENSE USD PRECIO DEL DÓLAR PRECIO DEL DÓLAR HOY

MERCADOS | 8/17/2019 7:00:00 AM

Notas económicas de la semana

La guerra comercial entre China y E.E.U.U. aún tiene repercusiones en el mundo; ¿cómo será el presupuesto para el 2020?; Balances empresariales; el Debut en la bolsa de Wework y los millones de Disney

The Walt Disney Company
work
OSAKA 2019

Notas económicas de la semana

Ha leído todos sus artículos gratuitos del mes

Semana

Suscríbase a Semana, ideas que lideran investigación, análisis y opinión.

Suscríbase ahora

Si es suscriptor, ingrese aquí

Acceda sin restricciones

a todos nuestros contenidos digitales

✓ Contenido de la revista impresa y Semana.com.

✓ Apps Revista Semana y Semana.com.

✓ Beneficios exclusivos para suscriptores.

LO MÁS LEIDO

- A taquillera de Transmilenio esposada por evitar policías colados le pusieron multa de más de $ 1 millón
- Cómo calcular la "edad humana" de tu perro
- “Transmilenio por la Av. 68 es prioritario y más viable que la troncal de la Boyacá”: Claudia López

perro

“Transmilenio por la Av. 68 es prioritario y más viable que la troncal de la Boyacá”: Claudia López

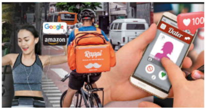
0 COMENTARIOS

TEMAS RELACIONADOS › GUERRA COMERCIAL ESTADOS UNIDOS Y CHINA WEWORK PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN

Últimas noticias

2020: un líder asesinado por día

LEA MÁS ⊕



Uber y el eterno debate para regular las plataformas

LEA MÁS ⊕

¿Patos al agua? Líderes de los partidos analizan la posibilidad de entrar al gobierno

LEA MÁS ⊕

Meghan y Harry renuncian a sus títulos en la realeza británica

Los macabros crímenes de Mayimbú y sus alianzas secretas con agentes de la fuerza pública en Jamundí

Lo que usted debe saber de la reducción de aportes en salud de los pensionados