

LA TORMENTA PERFECTA

A los inciertos efectos del coronavirus sobre la economía mundial, se sumó una guerra de precios del petróleo. Colombia se verá afectada.

Casi tres meses después de que comenzó en China la epidemia del covid-19, la economía global está a punto de contraer neumonía. El nuevo virus puso en jaque muchas actividades productivas en las últimas semanas, por la amenaza que representa para la salud.

Varios gobiernos están adoptando medidas para restringir la movilidad de sus ciudadanos -cierres de ciudades- y esto ha suspendido el comercio, la producción y los viajes.

Entre los sectores más afectados están las aerolíneas, los hoteles, los cruceros, bares y restaurantes. Muchos de ellos incluso son pequeños negocios gravemente golpeados. Según la Organización Mundial del Turismo, el sector podría caer entre 1% y el 3%, cuando a principios de año se esperaba un repunte de 3% a 4%.

Por cuenta de la 'gripa' que se inició en China, la segunda mayor economía del planeta, marcas que tienen allí sus principales centros de producción como Adidas, Nike, Apple, Huawei, Coca-Cola o Nissan prevén fuertes caídas en sus metas de ventas por menores inventarios.

Esta cuarentena ha deteriorado las perspectivas de crecimiento global. La Oede revisó el crecimiento, estimado para 2020 de 2,9% a 2,4%. Mientras tanto, el FMI afirmó que la economía mundial crecerá menos que el 2,9% de 2019: a principios de año anticipaba 3,3%.

La probabilidad de una recesión mundial ha aumentado. Ante la menor demanda mundial y el fracaso de un acuerdo entre la Organización de Países Exportadores de Petróleo, Opep, (liderada por Arabia Saudita) y Rusia para definir los recortes de crudo, el precio del Brent cae por debajo de los US\$30 y tiemblan las economías productoras de crudo.

El mundo se prepara para un gran ajuste en la economía global. ▀

EL VIRUS: COVID-19

El número de contagiados por coronavirus se acercaba este 16 de marzo

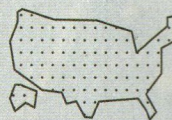


la mayoría de ellas en China, donde se originó la epidemia.

Preocupan los casos de



por esa razón decretó una cuarentena general. La expansión del brote en Italia ha contagiado indirectamente a más de 14 países.



La semana pasada suspendió la entrada de extranjeros desde 26 países de Europa.



155
PAÍSES

Mientras en China comienzan a aparecer indicios de contención, el covid-19 acelera su expansión en el resto del mundo.



EL "CONTAGIO" SOBRE COLOMBIA



US \$6.000
MILLONES MENOS EN EXPORTACIONES

Si el petróleo continúa en los niveles actuales, las exportaciones de petróleo podrían caer en US\$6.000 millones. Sectores importadores como el comercio, la construcción, la industria y el transporte también se afectarán.



PETRÓLEO A
US \$35...
¿O MENOS?

La guerra de precios declarada por Arabia Saudita llevó esta semana al petróleo de referencia Brent a niveles inferiores a US\$30. Ecopetrol necesita un precio mínimo de US\$30 para hacer rentable su actividad petrolera.



-38%
DE CAÍDA EN LA BOLSA

El principal índice de la Bolsa de Valores de Colombia, Colcap ha caído 38% en las últimas semanas. Con una caída del 53% la acción de Ecopetrol ha sido una de las más castigadas.



DÓLAR A \$4.100

El dólar se acercó a los \$4.200 €, cuando el lunes 16 hubo operaciones a \$4.175. En lo corrido del año el aumento es de más de \$700 en el precio de esta divisa.

EL GOLPE AL BOLSILLO

DEUDAS
Los créditos educativos en el exterior se encarecerán.

CONSUMO
El deterioro de la confianza podría llevar a los agentes a posponer sus decisiones de consumo e inversión.

CAÍDA EN LOS PORTAFOLIOS
Los fondos de inversión, que tuvieron un año extraordinario, verán afectada su rentabilidad por la corrección de los mercados.

¿Y EL PRECIO DE LA GASOLINA?
El precio de la gasolina empezó a bajar por la caída del petróleo. Sin embargo, no será tan significativo porque al mismo tiempo se disparó el dólar.

CELULARES MÁS COSTOSOS
China es el principal exportador y con el aumento del dólar podría haber un encarecimiento de los celulares, computadores y, en general, de la tecnología.



*Datos al cierre del martes 17 de marzo a las 4 de la tarde.
FUENTE: Centro de Ciencia e Ingeniería de Sistemas (CSSE) en Johns Hopkins University.

LOS MALES SOBRE COLOMBIA

MENOR CRECIMIENTO

A comienzos del año los analistas coincidían en que la economía crecería 3,2%. Pero ante los crecientes riesgos ahora estiman entre el 2% y 3%.

SE COMPLICA LA SITUACIÓN FISCAL

Por cada peso que cae el petróleo de manera sostenida, el Gobierno deja de recibir \$400.000 millones, según la ACP. El presupuesto del gobierno está hecho con un barril a US\$60. Los mayores efectos se verán en 2021.

MÁS ENDEUDADOS

La subida del dólar aumentará la deuda externa del gobierno nacional, que al cierre de 2019 alcanzó 51,8% del PIB.

MAYOR INFLACIÓN

El aumento del dólar podría traducirse en precios más altos para alimentos, tecnología y celulares importados, así como en las tarifas de algunos servicios públicos. Toda una encrucijada para el Banco de la República.

CALIFICACIÓN EN RIESGO

Crece las probabilidades de un recorte en la calificación de riesgo de Fitch, que tiene al país en una nota de BBB con perspectiva negativa (aunque sin pérdida del grado de inversión).

LO QUE VIENE

¿CUÁNTO DURARÁ?

Es la pregunta del millón, pues no hay claridad sobre la duración de la pandemia. El escenario optimista asume que el virus se reducirá con la entrada del verano boreal. Y la solución al choque petrolero depende de factores geopolíticos difíciles de prever.

¿EL REMEDIO?

Varios gobiernos han tomado medidas para aliviar la economía. Estados Unidos, Reino Unido, Australia y Canadá recortaron tasas de intervención. Anunciaron también rebajas o más plazo para pagar impuestos de las empresas más afectadas (aerolíneas, turismo). Así mismo, lanzaron fondos para que los empresarios afectados puedan enfrentar la pandemia. En Colombia el gobierno anunció más liquidez para empresas y plazos para pago de impuestos de empresas del turismo.

INFOGRAFÍA: @soy_vito