

Economía

Recesión en Estados Unidos: cuatro malas noticias para usted

SEMANA analiza qué pasaría en el país con el dólar, el empleo, la inflación y los precios de los commodities en este angustiante escenario mundial.

9/7/2022



Foto: getty images

La expectativa cada vez mayor de una recesión en Estados Unidos, que arrastre y se lleve consigo el crecimiento global, ha generado una tormenta económica perfecta en el mundo. Y un temor enorme en Colombia.

El país ya vive en un cóctel de elementos que golpean duramente el bolsillo de los colombianos: la inflación, la subida de las tasas de interés, la trepada del dólar, la caída del valor de la acción de [Ecopetrol](#) y la anunciada reforma tributaria. Por eso, un problema de esa magnitud en la principal economía del mundo tiene a muchos con los nervios de punta.

Los efectos de los vientos de recesión ya se están viendo en el mercado colombiano. Si la situación se mantiene o empeora, así lo afecta a usted.

1. El dólar se treparía aún más

El mundo vive el incremento global en el precio del dólar frente a otras monedas, incluso al otrora fortalecido euro, llegando casi a la paridad. La apreciación del dólar se da debido a que es considerado un activo refugio de los inversionistas ante la incertidumbre global, pues nadie sabe cuándo terminará la guerra, ni cuánto más van a subir las tasas de interés para frenar la inflación galopante.



Filas: [Ecopetrol](#) amplía el plazo para inscribirse a más de 300 vacantes laborales

Por ahora, la expectativa es que la tasa de cambio siga subiendo, ante la incertidumbre global y las pocas claridades que ha dado el Gobierno de Gustavo Petro en materia económica. Los cálculos llevan el precio del dólar a máximos cercanos entre 4.500 y 4.600 pesos en el corto plazo, pero la expectativa es que se corrija hacia el final del año y quede por encima de los 4.000.

En cuanto al Gobierno entrante, por ahora, los primeros mensajes en torno a la política petrolera —sin nuevos contratos de exploración y sin *fracking*— han generado inquietud en el que es hoy el mayor soporte fiscal de la economía nacional.

2. Bajan los precios de los *commodities*

El segundo efecto, ante la posibilidad de que la demanda se reduzca, es una baja en los precios de los *commodities*, particularmente del petróleo, que pasó de niveles cercanos a los 130 dólares por barril a ubicarse en la frontera de los 100 dólares.

La duda es hasta dónde pueden caer los precios de los *commodities*, en especial

del **petróleo**. Si bien se han descolgado, la persistencia en la guerra entre Rusia y Ucrania mantiene las presiones al alza sobre los precios del crudo por las disrupciones de suministro que se puedan presentar.

“Uno podría esperar que el precio del **petróleo** sí caiga, ya lo ha venido haciendo, pero habrá un piso que le imponga el conflicto geopolítico hasta que se encuentre una solución. Mientras el conflicto permanezca, hay un soporte al precio del **petróleo**”, dice Daniel Velandía, executive director research and chief economist de Credicorp Capital.

3. Podría aumentar el desempleo

Es posible que una gran recesión lleve al incremento en las tasas de desempleo en ese país y en el planeta, incluido Colombia. Esto podría generar una situación compleja para las exportaciones y el comercio mundial, así como una mayor percepción de riesgo global.

Leonardo Villar, gerente del Banco de la República, explica que podría ser una recesión sin una caída enorme en la actividad económica o sin un aumento alto en las tasas de desempleo como los registrados en 2020, en plena pandemia.

“Lo que se está pensando es que, de niveles de actividad extraordinariamente altos que registra Estados Unidos con la recuperación que tuvo, se mantenga en niveles parecidos o ligeramente menores en los siguientes dos trimestres y eso se configuraría como una recesión, que paradójicamente se daría con niveles de actividad altos. Ese sería un escenario de aterrizaje suave, que podría ser muy benéfico para las economías emergentes”, explica.

4. La inflación podría no ceder

Esta situación conduciría a que la inflación global se modere, al igual que las presiones que están recibiendo países como Colombia. Eso haría más fácil el manejo monetario de los bancos centrales y conduciría a un cauce más normal de la economía.

Como advierte Felipe Campos, gerente de Inversión e Investigaciones de Alianza Valores y Fiduciaria, si los bancos centrales reconocen la recesión, frenan el aumento de tasas, “**porque la recesión es la cura para la inflación**”.



La invasión de Rusia a Ucrania es uno de los principales factores que está impulsando una recesión en el planeta. - Foto: gstry images



Acción de **Ecopetrol** continúa en rojo y se cotiza sobre los \$ 2.250 en la BVC

En Colombia, la preocupación es la intensidad de la inflación. Aún no es claro cuándo empezará a ceder en Colombia, en junio llegó a 9,67% anual, la más alta en los últimos 22 años. Y es posible que no ceda rápidamente por varios factores. El primero, que los precios de los alimentos, que han jalado el costo de vida, van a tener en algunos rubros impulsados por el invierno que estaría afectando algunas cosechas.

TASAS DE CAMBIO REPRESENTATIVA DEL MERCADO (TRM)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El segundo es el mismo dólar, que con su crecimiento afectará los importados y materias primas que seguirán presionando el índice de precios al productor. El tercero es el inicio de la senda de aumento en la gasolina y los combustibles.

El Gobierno había decidido no incrementar los precios, generando un profundo déficit de más de 16 billones de pesos en el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles. Ahora quiere iniciar esa corrección y llevar el precio del galón, que en promedio estaba por encima de los 9.000 pesos, a cerca de 11.000 a final del año. Falta ver qué decisiones tomará el Gobierno Petro en este frente.

Y una presión adicional vendrá por el lado del aumento del salario mínimo. Con una inflación que puede llegar a ser cercana al 10% al final del año, la posibilidad de un incremento de salario mínimo de doble dígito otra vez es muy alta. Eso ocasionaría presiones en el costo de vida hacia el futuro, como ocurrió este año con el crecimiento de más de 10% en el salario mínimo en diciembre pasado.

Además, una de las mayores preocupaciones es el déficit de cuenta corriente, que está en 6,4% del PIB y es uno de los más altos del mundo. Este déficit se produce porque son más los dólares que salen del país para pagar importaciones, deudas y giro de utilidades de las multinacionales, entre otras cosas, que los que entran por exportaciones, remesas, créditos externos e inversión extranjera.

“Nuestro déficit es muy volátil y aunque en los últimos datos ha caído, sigue siendo muy alto. Lo que significa es que, aunque ingresan dólares, estamos demandando una cantidad superior”, explica Juan David Ballén, director de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa.



Aunque el precio del petróleo cae, tendrá un plus por cuenta de la guerra entre Rusia y Ucrania. – Foto: iStock

Para el país no todo es malo

A pesar de este panorama, Colombia, en el corto plazo, está en una situación paradójica. Mientras en el mundo la recesión ronda, organismos multilaterales ubican el crecimiento del país por encima de 6% y ha sido uno de los pocos países cuyos estimativos han ido al alza.

Fese a la guerra en Ucrania, Colombia tiene la ventaja de no manejar una gran exposición comercial ni financiera a los países en conflicto y, además, se ha beneficiado del incremento en los precios del petróleo, el carbón y el níquel, que le han ayudado a ajustar sus cuentas y a dinamizar su economía.

Por otro lado, el precio del dólar también tiene un lado favorable: los buenos precios de los productos básicos no se habían podido combinar con una tasa de cambio de 4.000 pesos o más. ¿Hasta cuándo durará esta dinámica?

Andrés Langebaek, director de estudios económicos del Grupo Bolívar, considera que el país entrará en un proceso de desaceleración en el tercer trimestre de este año. “Las señales son obvias: menor crecimiento global, las tasas de interés en Colombia que están en 7,5%, una inflación que sigue siendo relativamente alta y resta poder adquisitivo, y hay un ingrediente sorpresa: la reforma tributaria. Si se aprueba una reforma excesivamente ambiciosa, puede haber una afectación en el crecimiento a corto plazo, porque puede golpear el impulso del consumo, que ha sido el motor de la economía”.

Las mismas entidades multilaterales que ponen a Colombia como ejemplo de crecimiento para este año, la ubican para el próximo con una economía que aumentará apenas 2%.

Por ahora, el panorama es incierto. Lo más importante es generar confianza y tranquilidad a los mercados para que la dinámica de crecimiento se mantenga y, con ella, los empleos y los impuestos que necesita el país. La tarea del próximo Gobierno será no ceder en ese empeño.

¿Y la recesión en Estados Unidos sí es una realidad?

El pasado viernes, la Reserva Federal de Atlanta hizo público el indicador GDPNow —que pronostica el PIB estadounidense en tiempo real— y estima que,

durante el segundo trimestre de este año, su economía se contrajo 2,1 %. Esta cifra, junto con el crecimiento negativo de 1,6 % en el primer trimestre, entraría en la definición técnica de recesión.

Los datos muestran una mayor debilidad en el gasto del consumidor y la inversión interna, en medio de un escenario altamente inflacionario, que llevaron el cálculo de abril a junio a territorio negativo.

Según un informe de CNEC, la Oficina Nacional de Investigación Económica, el árbitro oficial de recesiones y expansiones, dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo no son necesarios para declarar una recesión. Sin embargo, desde la Segunda Guerra Mundial nunca ha habido un caso en el que Estados Unidos se haya contraído en trimestres consecutivos y no haya entrado en recesión.



[No es el único indicador que muestra esta tendencia. Un modelo creado por Bloomberg Economics sube la probabilidad de una recesión en los Estados Unidos en el próximo año en 38 %, frente a cero hace solo unos meses.](#)

La pérdida de poder adquisitivo y el encarecimiento de materias primas, que están afectando principalmente las industrias estadounidenses, son dos de los problemas que impactan con mayor fuerza e impulsan esa posibilidad.

Por su parte, Morgan Stanley predice que la zona del euro entrará en recesión a finales de 2022 y los analistas de Citigroup estiman probabilidades de un retroceso mundial en los próximos dos años.

Aunque China ha venido recuperando espacio en el crecimiento económico, las amenazas por su estrategia para enfrentar la covid despiertan alertas permanentes. De hecho, esta semana hubo nuevos confinamientos en la provincia de Anhui, que podrían reflejarse posteriormente en ciudades tan importantes como Shanghai, paralizando la producción, las operaciones logísticas y las cadenas de valor, como lo ha hecho en ocasiones anteriores.

Para analistas de firmas regionales, como Credicorp, la probabilidad de una recesión es del 60 %.



Ante la combinación de mayores subidas de tasas de interés en Estados Unidos y, por el otro lado, la aversión al riesgo, empieza a registrarse los efectos.
- Foto: istock

Dólar **Petróleo** Gustavo Petro economía

Convierta a Semana en su fuente de noticias aquí

Descarga la app de Semana noticias disponible en: Apple store Google play

Noticias relacionadas



MACROECONOMÍA

¿Se puede hacer algo para frenar la trepada del dólar? Esto piensa el MinHacienda de Petro



ECONOMÍA

¿Ministro de Hacienda de Petro asesoró a Gabriel Boric y es responsable de la debacle del Upac?, esto respondió



ECONOMÍA

Las propuestas de Petro y Fico para superar la inflación en el país

CAPISTULA

Así quedó el precio del dólar en Colombia para este fin de semana, TRM no pasó los \$ 4.400



ECONOMÍA

Reforma tributaria de Gustavo Petro: cinco puntos que asustan a los colombianos



ECONOMÍA

Lulo Bank hace historia en Colombia al ganar premio global de diseño que en el pasado obtuvieron Google y Apple

PORTADA

El mundo está en alerta: el fantasma de la recesión acecha, ¿cómo puede impactar a Colombia?



ECONOMÍA

"Las inversiones son muestra de compromiso y responsabilidad con Colombia": Jaime Gilinski



ECONOMÍA

Jaime Gilinski envía solicitud de asamblea extraordinaria al Grupo Sura para definir nueva junta; tendría 3 de los 7 miembros

DIVERSOS

Histórico: ¿por qué el dólar está cerca de destruir al euro?



ECONOMÍA

Fedepalma espera que para 2022 se mantenga la producción de aceite de palma



ECONOMÍA

Jaime Gilinski alcanzaría hoy cerca del 38% de Grupo Sura y lograría 3 de 7 miembros de junta

Últimas Noticias



VIDA MODERNA Hace 3 horas

¿Cuáles son los peores alimentos para la salud del cerebro?



VIDA MODERNA Hace 3 horas

Estos son los mejores métodos para dormir sin tomar medicamentos



NACIÓN Hace 3 horas

Alerta por presencia de Autodefensas Gaitanistas de Colombia en cinco municipios de Córdoba



VIDA MODERNA Hace 3 horas

Alzheimer: expertos hablan de "nueva era" de desarrollo de fármacos contra la enfermedad



NACIÓN Hace 3 horas

Hombré "gateó" en un techo para evitar ser capturado por la Policía de Barranquilla



GENTE Hace 3 horas

¿Indirecta? Los mensajes que publicaron Carmen Villalobos y Sebastián Calcedo



NACIÓN Hace 3 horas

Así es el plan de seguridad para garantizar los proyectos de transición energética en Colombia



VIBALES Hace 3 horas

Mujer descubre infidelidad de su descarado novio cuando le lleva el almuerzo

Semana

Copyright © 2022. Publicaciones Semana S.A. NIT 900.009.209-1. ISSN 2245-2794.

Hemos actualizado nuestros T&C del portal web. Si usted desea conocer o ha actualizado, puede acceder a los T&C dando clic aquí.

Síguenos en redes

Últimas noticias:

- Semana TV, Impresa, Nación, Opinión, Economía, Vida Moderna, Gente, Podcast, Especiales, Galerias, Cocina

Nuestras marcas:

- Semana Play, Dinero, Anacleto, Jet Set, Soho, Fucsia, Scout nink, Finanzas Personales, Semana Rural

Acerca de nosotros:

- Términos de uso, Política de Tratamiento de Datos, Términos suscripciones, Páse con nosotros, Aviso de privacidad, Política Antifraude, Manual SAG RILAFF, Política SAG RILAFF, Certificación ISSN, TYC Plan de Gobierno, TYC Especiales - Plan de Gobierno

Contáctenos:

- Canales de servicio al cliente, Horarios de atención, Trabajo con nosotros

Nuestra App:

- Apple Store, Google Play, Para notificaciones judiciales, Protección del Consumidor