

Alta inflación en EE. UU. eleva los temores por una recesión

El IPC estadounidense llega a 9,1 % en junio. Temen alza de 1 % en las tasas del banco central. Cae Wall Street, sube el crudo y, en Colombia, dólar retrocede.

El golpe para la economía colombiana

Con una variación en el costo de vida de los estadounidenses por encima del 9 por ciento, la más alta vista en las últimas cuatro décadas, el margen de maniobra del banco central de Estados Unidos (la Reserva Federal) es cada vez más estrecho para que eleve aún más sus tasas de interés.

Pero ¿qué impacto puede tener en Colombia ese fenómeno?

1. El aumento de la inflación en Estados Unidos presiona más a la Reserva Federal (Fed) a subir sus tasas, hoy en 1,5 y 1,75 por ciento.

2. Con esto, la Fed busca frenar el consumo y la inversión para que los precios no sigan acelerando.

3. Los intentos de la Fed de frenar la inflación hacen temer que el freno a la actividad económica se traduzca en una recesión.

4. El ajuste de tasas en Estados Unidos atrae capitales hacia ese país, que pueden salir de economías como Colombia.

5. Si se prevé que la producción económica de dicha nación frene, es de esperar que haya menos demanda de materias primas.

6. Si esto sucede, caerá el precio del petróleo (como ya ocurre) y Colombia, que exporta crudo, recibirá menos divisas por sus ventas.

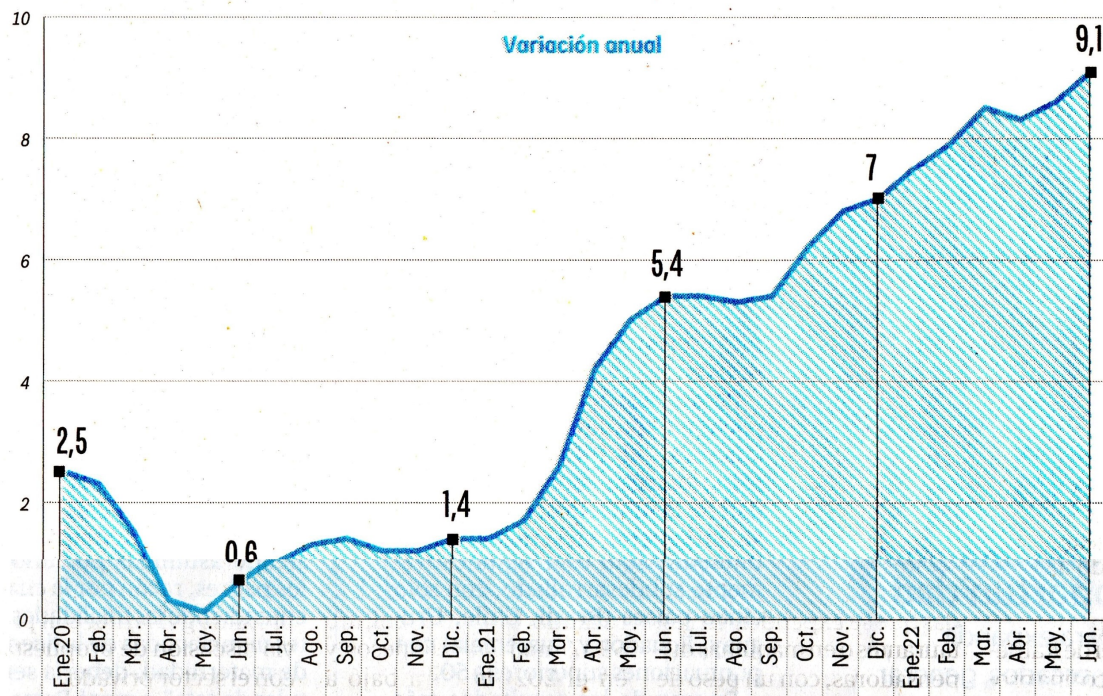
7. Si se reduce la entrada de dólares al país por menor costo del petróleo, el precio del dólar sube al ser menos abundante, como ahora.

8. La salida de dólares por la tasa de interés más alta en Estados Unidos también presiona al alza al dólar en Colombia.

9. Colombia, cuyo banco emisor (Banco de la República) ha venido subiendo su propia tasa de interés desde antes que la Fed para combatir la inflación, también tendría que acelerar el alza en esas tasas, para seguir luchando contra la inflación, pero también para evitar la salida de dólares atraídos por las mayores tasas de Estados Unidos.

10. En síntesis, la mayor inflación en Estados Unidos puede llevar a menores ingresos a Colombia por menor precio del petróleo, alzas adicionales del dólar e incrementos adicionales en las tasas de interés.

EL FUERTE AVANCE DEL COSTO DE VIDA EN EE. UU.



US\$ 99,27 fue el precio de cierre del barril de petróleo Brent en el mercado londinense ayer, un alza de 0,08 %.



0,67 % retrocedió este miércoles el Dow Jones, uno de los principales índices de la Bolsa de Nueva York, impactado por el IPC.



\$ 4.558,05 es la tasa oficial del dólar que registró este jueves en Colombia, cayó \$ 69,4 respecto a la TRM del miércoles.



1,26 % retrocedió el precio de la acción de Ecopetrol en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), alcanzó los \$ 2.267.



2,12 %, la caída que registró ayer el principal índice de la BVC, el MSCI Colcap.



1,5 % y 1,75 % es el actual nivel en el que se encuentran las tasas de referencia del banco central de Estados Unidos.

Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales (BLS), Banco de la República y Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

El nivel récord de las últimas cuatro décadas que alcanzó la variación en el costo de vida de los estadounidenses, de 9,1 por ciento, acrecentó el temor de los analistas de que en la próxima reunión del banco central de Estados Unidos (la Reserva Federal) se opte por una nueva alza histórica en su tasa de referencia del mercado para contener esa escalada de precios, lo que aumentaría aún más el riesgo de que esta economía entre en recesión, arrastrando con ello a otros países del globo.

Los datos revelados ayer por la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) de dicho país indican que la inflación del sexto mes del año allí estuvo presionada por el alza de los precios de la gasolina y de los alimentos.

El alza de los precios de la energía fue del 7,5 por ciento en un mes y contribuyó a casi la mitad de la subida mensual, y en el caso concreto de la gasolina, esta se encareció en 11,2 por ciento en el último mes. El alza de los alimentos fue del 1 por ciento.

Bajo ese escenario, los inversionistas aumentaron sus apuestas en el sentido de que el banco central de la Reserva Federal (Fed) podría elevar sus tasas de referencia del mercado en 100 puntos básicos en la reunión del 26 y 27 de julio, lo que lo convertiría en el mayor ajuste de la era moderna de este banco central.

“Creo que tienen tiempo, si

‘Intervenir el dólar no es apropiado’

La flexibilidad del peso ayuda a la economía a enfrentar impactos, y el banco central debería abstenerse de intervenir para frenar la caída de la moneda, según un miembro de la junta del Banco de la República.

“Personalmente, no creo que las intervenciones cambiarias sean apropiadas en las circunstancias actuales”, dijo el codirector del banco central Mauricio Villamizar, luego de que la moneda colombiana ha registrado la mayor depreciación a nivel mundial desde las elecciones presidenciales del mes pasado. El Emisor intervino en los mercados de divisas en medio de una caída del peso de magnitud similar en marzo de 2020, cuando empezaba la pandemia. “A veces puede ser útil que los bancos centrales tomen medidas cuando la liquidez en los mercados de divisas es baja, como lo era en ese momento”, dijo Villamizar.

quieren, para cambiar la expectativa a 100 (puntos básicos). No creo que nos hayan dado una buena razón por la que deberían ir lento, o ser graduales”, señaló Michael Feroli, economista jefe para Estados Unidos de JP Morgan Chase & Co., al ser consultado por la agencia Bloomberg.

“Si obtenemos 100 en julio y 75 (puntos) en septiembre, creo que la perspectiva de crecimiento para más adelante en el año probablemente se deteriore. En este momento, me inclino a pensar que el impacto principal podría ser motivar una mayor alza por parte de la Fed”, dijo.

Jerome Powell, presidente de la Fed, señaló el mes pasado, luego de que el banco central elevó las tasas en 75 puntos básicos, que era probable un alza de en-

tre 50 o 75 puntos en julio. La mayoría de sus colegas han repetido el mensaje o respaldado un movimiento más grande.

La sorpresa de la inflación está en gran parte ligada a la subida de los precios de la gasolina. Pero los economistas destacaban también que la inflación subyacente, es decir, los rubros fuera de la energía y la alimentación, era más elevada que lo previsto.

“La inflación está enraizada y es exactamente lo que inquieta a la mayoría de los inversionistas y de los banqueros centrales”, explicó Jeffrey Roach, de LPL Financiera a la agencia AFP.

La cifra “es fea, no hay duda”, comentó, por su parte, Cliff Hodge, de Cornerstone Wealth. “La Fed no tiene opción y debe mostrarse aún más agresiva, lo que

eleva la posibilidad de una recesión en el 2023”, puntualizó.

El resultado de inflación de junio en EE. UU. estuvo levemente por encima de lo esperado por los analistas del mercado, por lo que la reacción de los mercados no se hizo esperar.

La Bolsa de Nueva York terminó la jornada en terreno negativo. El Dow Jones perdió un 0,67 por ciento; el índice Nasdaq, que reúne a las principales firmas de tecnología, retrocedió 0,15 por ciento, y el índice compuesto S&P 500, de las 500 empresas más grandes en Estados Unidos, bajó 0,45 por ciento.

Por su parte, los precios del petróleo se estabilizaron tras la caída del martes y el barril de la referencia Brent subió 0,08 por ciento, para cerrar en 99,57 dólares.

En medio de esa agitación, el dólar dio un respiro a nivel global y detuvo su ritmo alcista. “Tuvo una caída a nivel global, frente a la principales monedas del mundo”, comentó Andrés Langebaek, director de Estudios Económicos de Grupo Bolívar.

En Colombia ese retroceso fue cercano al 1,5 por ciento, hasta los 4.558,05 pesos, que es la tasa oficial para hoy.

Juan David Ballén, economista de Casa de Bolsa, considera que la divisa “estaba sobrecomprada y en cualquier momento era previsible un descenso”, aunque los consultados no creen que la caída de ayer sea el punto de quiebre de la divisa.