

Cifras heterogéneas en manufacturas BRIC

Hoy se dieron a conocer los índices PMI de manufacturas de feb-2022 para los países BRIC. Un valor mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad y viceversa. Mientras en Brasil y Rusia se observa una contracción de varios meses, India se mantiene en una expansión sólida y China registra una leve mejora.

País	Feb-2022	Ene-2022	Comentario
Brasil	49,6	47,8	<ul style="list-style-type: none"> El índice se mantuvo en terreno negativo por 4° mes consecutivo luego de un año y medio de expansiones. Analista: “La disfunción en las cadenas de suministro ha sido una barrera clave para el crecimiento durante algún tiempo, por lo que cualquier mejora impulsará las operaciones. Mientras tanto, hubo signos de mejora en la demanda, lo que llevó a una estabilización casi total tanto de la producción como del empleo”.
Rusia	48,6	51,8	<ul style="list-style-type: none"> El sector manufacturero ruso registró el peor indicador en 6 meses. Este valor aún no refleja el impacto del conflicto con Ucrania. Analista: “Las débiles condiciones de demanda del mercado y el impacto continuo de la pandemia llevaron a las primeras disminuciones en la producción y en los nuevos pedidos desde agosto de 2021”.
India	54,9	54,0	<ul style="list-style-type: none"> India observó una expansión sólida en el sector manufacturero en febrero por 8° mes consecutivo por un fortalecimiento en la demanda local. Analista: “Una amenaza clave para los fabricantes proviene de aumentos marginales en los precios de venta. A pesar de que los gastos aumentaron considerablemente, las empresas traspasaron solo una parte de esta carga a los clientes, lo que sugiere presión sobre los márgenes de beneficio”.
China	50,4	49,1	<ul style="list-style-type: none"> El índice volvió al terreno positivo luego de una baja en enero con un resultado mejor al esperado por los analistas (49,3). Analista: “Bajo la ‘triple presión’ de la contracción de la demanda, los shocks de la oferta y el debilitamiento de las expectativas, la recuperación del sector manufacturero aún no es sólida. La estabilización del crecimiento económico sigue siendo un objetivo importante del gobierno”.

La FED con el foco en la inflación

Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), indicó ayer en un discurso ante el Congreso que la institución monetaria aumentará la tasa de interés 0,25 puntos porcentuales en su próxima reunión (15 y 16 de marzo). Con este discurso, confirmó la tendencia contractiva de la política monetaria a pesar de las dudas que surgieron por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

“Con una inflación muy por encima del 2% y un mercado laboral fuerte, vemos apropiado elevar el rango objetivo para la tasa de los fondos federales en nuestra reunión de este mes”, comentó Powell. Es decir, la preocupación por la evolución de los precios está en el centro de la agenda de política monetaria ya que el objetivo de empleo está más cerca de cumplirse mientras que el de inflación se aleja cada vez más.

Jerome Powell: “Vemos apropiado elevar el rango objetivo para la tasa de los fondos federales en nuestra reunión de este mes”.

De acuerdo con Powell, el conflicto entre Rusia y Ucrania aún no afectará la decisión de tasas, pero monitoreará la situación para calibrar su impacto sobre la economía estadounidense.

“Los efectos a corto plazo en la economía estadounidense de la invasión de Ucrania, la guerra en curso, las sanciones y los acontecimientos por venir siguen siendo muy inciertos. Hacer una política monetaria adecuada en este entorno requiere reconocer que la economía evoluciona de manera inesperada”, dijo.

Por lo pronto, con los precios de los commodities energéticos y agropecuarios (entre otros) en niveles máximos, habrá nuevas presiones sobre la inflación. Lo que aún no está claro es si este impacto será temporal y, en caso de serlo, cuanto tiempo durará. De extenderse el conflicto, un impacto temporal podría tener efectos permanentes si influye en las expectativas de inflación futura en los agentes económicos y altera las decisiones de fijación de precios y salarios.