

Situación positiva y expectativas en baja

Hoy se dieron a conocer los índices flash PMI de Markit que miden la fuerza de los sectores de manufacturas y servicios en varios países desarrollados para mar-2022. Un valor mayor a 50 puntos indica una expansión de la actividad y viceversa. Los indicadores fueron en general positivos, pero empiezan a reflejar peores expectativas por las subas de precios y el menor optimismo empresarial por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

País	Manufacturas	Servicios	Comentario
Estados Unidos	58,5	58,9	<ul style="list-style-type: none"> Los sectores manufactureros y de servicios de Estados Unidos registraron una aceleración por una mayor demanda y menores disrupciones relacionadas a la pandemia. Analista: “La capacidad productiva de las empresas se acerca al tope y en marzo se vio una acumulación sin precedentes de pedidos incumplidos”.
Eurozona	57,0	54,8	<ul style="list-style-type: none"> La economía de la Eurozona se mantuvo en expansión por la relajación de las medidas de COVID-19, pero el impacto de la guerra entre Rusia y Ucrania generó una desaceleración de la actividad. Analista: “Las firmas ya se están preparando para una reducción del crecimiento económico y las expectativas de actividad total futura se desplomaron en marzo”.
Reino Unido	55,5	61,0	<ul style="list-style-type: none"> Los servicios aceleraron su crecimiento, en tanto las manufacturas lo hicieron a una menor tasa por la escalada en los precios de la energía. Analista: “Las expectativas de las empresas cayó a su nivel más bajo desde octubre de 2020 y las dudas de los clientes regresaron como resultado de que las empresas les transfirieron sus costos”.
Japón	53,2	48,7	<ul style="list-style-type: none"> La actividad de servicios de Japón registró una nueva caída por el impacto de la variante Ómicron (aunque atenuó su baja respecto al mes anterior), mientras que las manufacturas se mantuvieron en terreno positivo. Analista: “Las empresas del sector privado japonés informaron una mayor intensificación de las presiones sobre los precios que aumentaron al ritmo más rápido desde agosto de 2008. Las empresas lo atribuyeron al aumento de los precios de las materias primas”.

Buscando reducir la dependencia rusa

Desde que comenzó el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, una de las preocupaciones principales de Europa en el plano económico ha sido su dependencia alta de la energía proveniente de Rusia.

Joe Biden: “Sé que eliminar el gas ruso tendrá costos para Europa. Pero nos colocará sobre una posición estratégica mucho más sólida”.

Esta preocupación se acentuó el pasado miércoles cuando el gobierno de Vladimir Putin estableció que sus exportaciones de petróleo y gas natural a los países “no amigos” deberán ser pagadas en rublos, mientras que se aceptarán criptomonedas (como Bitcoin) de los países “amigos” (como China y Turquía). Al respecto, Ursula Von Der Leyen, presidenta de la Comisión

Europea, advirtió que “esta sería una decisión unilateral y un claro incumplimiento de contrato, y sería un intento de eludir las sanciones”.

En este contexto, Von Der Leyen y el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, anunciaron la formación de un grupo de trabajo conjunto para reforzar la seguridad energética de Ucrania y la UE para los próximos inviernos. En particular, se busca reducir la demanda de gas natural y diversificar los suministros de GNL en consonancia con los objetivos climáticos.

Biden comentó: “Sé que eliminar el gas ruso tendrá costos para Europa. Pero no sólo es lo correcto desde un punto de vista moral, sino que nos colocará en una posición estratégica mucho más sólida”. Si bien aún no se conocen los detalles, el ministro de energía alemán indicó que Estados Unidos intentaría entregar al menos 15 mil millones de metros cúbicos de GNL y que se podría terminar con la dependencia rusa para mediados de 2024.

Diversos países ya han redireccionado sus exportaciones de GNL hacia Europa. El 70% de las exportaciones Estados Unidos de este producto en lo que va de 2022 fueron a Europa, cuando habitualmente no superaba el 40%. Aumentos similares se observan desde África y América Latina, aunque caen desde Qatar.