

Probable alza anticipada de tasas de interés en el mundo (El Financiero 04/03/11)

Probable alza anticipada de tasas de interés en el mundo (El Financiero 04/03/11) Clara Zepeda Hurtado Viernes, 4 de marzo de 2011

- Escalada de precios, riesgo para el crecimiento.
- Políticas monetarias restrictivas en países emergentes, advierten.
- Petróleo y materias primas no preocupan igual en EU y Europa.
- Alta inflación frenaría el crecimiento global

La escalada en el precio de las materias primas a nivel internacional, que amenaza la convergencia de la inflación con los objetivos de los bancos centrales, orilla a plantear una subida anticipada de las tasas de interés y genera un riesgo adicional al crecimiento. Sin embargo, la amenaza que supone para la inflación la reciente escalada en los precios del petróleo y demás materias primas no preocupa igual en Estados Unidos que en Europa y economías emergentes. Mientras el Banco Central Europeo (BCE), guiado por Jean Claude Trichet, anticipó ayer una posible subida de las tasas de interés -ubicadas en 1 por ciento desde mayo de 2009- en la próxima reunión de abril -sin ser prolongadas-, la Reserva Federal (Fed) de EU, presidida por Ben Bernanke, piensa que el reciente incremento en los precios de las materias primas desembocará sólo en un repunte "modesto y temporal" de la inflación. Con la inflación de la eurozona en 2.4 por ciento, su nivel más alto desde octubre de 2008, Trichet está cada vez más preocupado por la evolución de los precios. No en vano garantizar su estabilidad sigue siendo el principal mandato del BCE. Ése es un objetivo que queda relegado a un segundo plano en el caso de Estados Unidos, donde se insiste en la necesidad de afianzar el crecimiento antes de actuar sobre el precio del dinero. Para Eduardo Ávila, subdirector de análisis de Monex, las políticas monetarias internacionales podrían enfrentar un escenario de inflaciones generales elevadas, pero también de crecimiento ralentizado. "Hasta antes de que se extendieran los conflictos en Medio Oriente, los precios de los energéticos y de algunos granos habían inyectado presiones adicionales a la inflación a nivel mundial, manteniéndose las presiones sobre las políticas monetarias restrictivas en países emergentes. "Las recuperaciones económicas en Estados Unidos, Inglaterra y Europa, aunadas a los repuntes en la inflación mundial, habían elevado las expectativas de un abandono temprano del exceso de liquidez. "No obstante -afirmó Ávila-, el conflicto en el mundo árabe ha generado riesgos adicionales tanto en la inflación como en el crecimiento." Efectos perniciosos El repunte en los precios internacionales de granos y de energéticos (como el petróleo) ha afectado las expectativas de inflación en los países emergentes, pues es posible que parte del aumento en los costos sea transferido por las empresas al consumidor, lo que podría apuntalar la tendencia al alza de los precios. Los países asiáticos aceleran medidas para contener la subida de la inflación. Con el fin de evitar amenazas a la seguridad nacional debido a la creciente inflación, Corea del Sur abolirá temporalmente, a partir de este mes, los aranceles a las importaciones de maíz para el procesamiento de comida, de soya para alimento y de lingotes de aluminio. Para las economías industrializadas como Estados Unidos y Europa, un aumento en el costo de los energéticos -afectando directamente los precios de las gasolinas- podría tener efectos más perniciosos que en las otras economías. Ávila explicó que la frágil recuperación de la demanda interna, tanto en EU como en Europa; los elevados niveles de desempleo, y la baja recuperación en la riqueza, así como los incrementos en la gasolina, desplazan el gasto del consumidor. El índice de precios de los alimentos de la Organización de Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), que mide las variaciones de cereales, azúcar, productos oleosos, carne y lácteos, batió el récord de los últimos 20 años en febrero de 2011 al situarse en una media de 236 puntos, un máximo histórico tanto en términos reales como nominales.