

¿Abril más cerca del 2%? Escalada de la tensión en Medio Oriente impulsa pronósticos para el IPC

El mercado amaneció atento a lo ocurrido en Ormuz y mientras se estimaba que en mayo podría caer el precio de los combustibles, ahora se prevé que subirán \$ 10.

POR A. SANTILLÁN Y F. ARANCIBIA

El mundo amaneció este lunes con los ojos puestos en el estrecho de Ormuz, a la espera de que a las 10:00 horas se hiciera efectivo el bloqueo de Estados Unidos al paso de los barcos que entren o salgan de puertos iraníes.

La medida, junto al fracaso de las conversaciones entre el país norteamericano e Irán para llegar al fin de la guerra en Medio Oriente, despertaron la reacción del mercado. Durante la mañana el barril de crudo volvió a subir a US\$ 104, mientras que el Brent llegó a US\$ 103. No obstante, hacia el final de la sesión retrocedieron a US\$ 99 y US\$ 99,36, en cada caso.

El nuevo escenario de tensiones llevó a los analistas a revisar sus proyecciones para la inflación de abril, que ya se venía estimando sería de 1,3% a 1,7% mensual, lo que le abriría la puerta a alcanzar el 4% anual, o sea, por encima de la meta de 3% del Banco Central.

Incluso, con las nuevas condiciones, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) podría acercarse a un alza mensual de 2%.

Algo que comentó el economista jefe de Scotiabank, Jorge Selaive, en su cuenta de X. “No estaría resultado muy difícil construir un IPC de abril en o muy cerca de 2% m/m. Ahora parece venir alza muy relevante en GLP (Gas Licuado del Petróleo) que se agrega a otros combustibles e items estacionales e indexados, entre otros”, escribió.

Desde Itaú señalaron que el cuarto mes del año tendría un alza de 1,6% en los precios internos, ajustado desde un rango de 1,4% y 1,6% de la semana pasada. La misma cifra visualizaron desde Bci.

En el caso de BICE Inversiones, mantuvieron su proyección de que abril tendrá un incremento de 1,7% en el mes, impulsado por el shock de los combustibles.

Los eventos más recientes, como el bloqueo en el estrecho de Ormuz y el fracaso de las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, “no modifican



La FAO advierte que el bloqueo podría provocar una crisis global de insumos agrícolas

Entre 20% y 45% de las exportaciones de insumos agroalimentarios clave dependen del transporte por la vía marítima hoy en medio del conflicto.

La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO, su sigla en inglés) alertó sobre la tensa situación debido a la guerra en Medio Oriente, haciendo énfasis en que si no se permite el paso de los barcos que transportan insumos agrícolas críticos es altamente probable que los riesgos de un aumento repentino de los precios de alimentos desencadenen efectos

similares a las secuelas de la pandemia de Covid-19.

De hecho, anticipó que el Índice de Precios de los Alimentos de la FAO, que se mantuvo estable en marzo, seguirá al alza durante abril y que intensifique ese curso en mayo, cuando los agricultores deban adaptarse a la disponibilidad de fertilizantes.

La mayoría de los agricultores ya enfrentaba márgenes de ganancia reducidos y si ahora se ven obligados a seguir produciendo con aún menos recursos, se estima que las cosechas disminuyan a finales de este año y en 2027, con un alza notable en el precio de los alimentos básicos e inflación

en los precios minoristas.

El economista jefe de la FAO, Máximo Torero, declaró que “lo último que queremos es una menor producción agrícola, precios más altos de las materias primas e inflación alimentaria el próximo año”, ya que esto obligaría a los países a implementar políticas con el objetivo de amortiguar los precios de alimentos, produciendo tasas de interés más altas y, por ende, un menor crecimiento económico en todo el mundo.

“Nos encontramos ante una crisis de insumos; no queremos que se convierta en una catástrofe”, dijo el director de la División de Economía Agro-

alimentaria de la FAO, David Laborde.

“La diferencia radica en las medidas que tomemos”, remarcó, ya que los esfuerzos por aislar los mercados nacionales de los mundiales muchas veces empeoran las condiciones globales, con las restricciones al comercio y exportaciones agravando los incrementos de los precios de alimentos.

A diferencia de 2022, los riesgos actuales son notablemente mayores y las condiciones para generar una “tormenta perfecta” están dadas si además de la situación bélica, se agrega un fenómeno de El Niño que supere la crisis de la pandemia.

nuestra expectativa base, ya que esta fue construida considerando un escenario de precio del petróleo aún elevado y nuevas alzas en precios de los combustibles durante esta semana”, indicó la economista del banco, Marcela Calisto.

Desde Zurich también ratificaron su proyección de entre 1,3% y 1,5%, considerando que el precio del crudo siga en los US\$ 100. “Desde ya, que si la tregua terminara abruptamente

implicarían riesgos claramente alcistas”, señaló el economista y estratega de inversiones para Latam de la firma, Gustavo Yana.

¿Y para mayo?

El economista senior del OCEC UDP, Juan Ortiz, estimó que las bencinas explicarían el 70% del alza del IPC de abril, y correspondería a un punto porcentual del 1,4% proyectado para el mes. Pero que en el

caso de mayo, sería solo el 0,1 pp.

Esto, porque el bloqueo en el estrecho de Ormuz y las tensiones configuran un nuevo escenario para el alza de la primera semana de mayo en las gasolinas. Mientras que el viernes pasado esperaba que incluso hubiera una caída, hoy estima que haya un “acotado aumento” en los precios para el 7 de mayo, correspondiente a \$ 10 en el caso de las gasolinas y de un

orden similar para el diésel. Todo, suponiendo que el barril de petróleo se ubique cerca de los US\$ 105 y el tipo de cambio de \$ 955.

“Si se hubiera mantenido las condiciones que veíamos desde el viernes de la semana pasada, se esperaba una caída del precio para el 7 de mayo. Con el cambio de escenario, hoy tenemos que la probabilidad de que se reduzca el precio va a ser mucho más baja”, dijo.