



Estos son los hechos que serán noticia en la semana del 7 al 11 de abril en Colombia y el mundo.
El café de hoy
www.eltiempo.com.podcast

Colombia

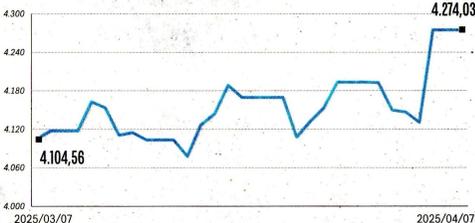
Atención del país en dólar y petróleo, por guerra comercial

Expertos proyectan qué pasará con la moneda tras las medidas asumidas por el Gobierno estadounidense. Preven una situación similar que se vivió en 2018.

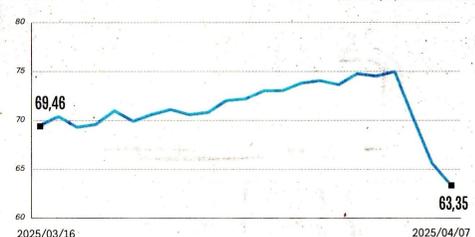
NOELIA CIGÜENZA | REDACCIÓN ECONOMÍA

PRECIOS DEL DÓLAR Y DEL PETRÓLEO EN COLOMBIA

Tasa Representativa del Mercado (TRM)



PETRÓLEO



Musk propone una zona de libre comercio entre Europa y EE. UU.

El multimillonario Elon Musk, miembro de la Administración de Donald Trump, propuso que Europa y Estados Unidos acuerden una zona de libre comercio con aranceles nulos.

Según el encargo de los recortes del gasto federal en Estados Unidos, debería existir "más libertad para que la gente pueda moverse entre Europa y Estados Unidos" para trabajar. "Ese ha sido, sin duda, mi consejo al presidente", señaló Musk. Entretanto, "más de 50 países" han contactado a Washington "para negociar" sobre los nuevos aranceles impuestos por Trump, declaró ayer el asesor económico de la Casa Blanca, Kevin Hassett, quien aseguró que estos países buscan una salida negociada porque creen que sus economías "van a sufrir".

Consultado sobre por qué Rusia no estaba en la lista de países afectados por los aranceles, el asesor dijo que Trump quiso evitar incluiría ante una posible tregua en Ucrania, aunque "esto no significa que Rusia vaya a ser tratada de forma muy diferente a todos los demás países", añadió.

“Tener activos de bajo riesgo en el portafolio es importante, así como aprovechar las tasas de interés que todavía están altas”.

Germán Cristancho
ANALISTA ECONÓMICO

“Por ahora es importante tener activos de bajo riesgo en el portafolio y aprovechar las tasas de interés que todavía están altas en Colombia y en el mundo”, sostuvo.

La decisión del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, de imponer aranceles a las importaciones provenientes de 184 países en el mundo, con una tarifa mínima de 10 por ciento y una máxima de 50, está generando una gran incertidumbre en los mercados.

A ello se suma la respuesta de China, país que ha anunciado una tasa de 34 por ciento a los aranceles impuestos previamente por Estados Unidos. Además, está el temor cada vez mayor a una recesión mundial. Según JP Morgan, las posibilidades van de 40 a 60 por ciento debido al impacto económico que podría traer toda esta guerra comercial.

En Colombia, la tasa de cambio ya está teniendo sus primeras afectaciones. En la jornada del viernes, el dólar cerró en un precio de promedio de 4.273,83 pesos, lo que supuso una disparada de 143 pesos frente a la jornada anterior. Su valor se encuentra en niveles de enero.

En concreto, el arancel que tendrán los productos entre ambos exportados a Estados Unidos será de 10 por ciento. Sin embargo, se conoció a través de los documentos oficiales de la Casa Blanca que ni el petróleo ni el oro que vende el país al gigante estadounidense se verían afectados pues quedarían exentos.

Para Alejandro Guerrero, asociado senior de Diviseras de Credicorp Capital, la moneda estadounidense podría seguir volátil ante las "serias" dudas de un mercado de que en Colombia Unidos haya comprometido su crecimiento económico este año y los posibles rebotes que pueda llegar a tener la inflación.

"En el mediano plazo seguimos viendo sesgos al alza. Nuestra proyección de inflación de año está sobre los 4.000 pesos por dólar", manifestó.

Germán Cristancho, gerente de Investigaciones Económicas de Davivienda Corredores, dijo que lo más importante para saber cómo se moverá el mundo por la fortaleza de Estados Unidos ahora tendrá espacio para recortarla.

"En Colombia tenemos una situación fiscal muy difícil y unas necesidades de financiamiento muy grandes en mercados internacionales, lo que puede llevar a que la percepción de riesgo aumente. Vamos a tener una volatilidad importante y la tasa de cambio estaría entre 4.050 y 4.300 pesos. Hacia el final del año podría estar mucho más cerca de los 4.250 pesos", consideró el analista.

Como la incertidumbre podría seguir aumentando, los inversionistas buscan activos refugio como bonos soberanos. Igualmente, indican que las inversiones en renta fija y

el oro también se consideran una buena oportunidad en medio de esta nueva era de tensiones comerciales.

Por ejemplo, para Cristancho esta situación favorecería a la renta fija. "Estas preocupaciones de crecimiento van a elevar las probabilidades de que los bancos centrales tengan que bajar tasas de interés para estimular un poco las economías y contrarrestar este choque de debilitamiento económico. Eso quiere decir que en Colombia las inversiones en bonos y en CDT de corto y mediano plazo siguen siendo atractivas", explicó.

Igualmente, señaló que podría haber una oportunidad en las acciones fuera de Estados Unidos, sin embargo, asegura que todo ello se irá evaluando gradualmente en las próximas semanas o meses porque por ahora el tono de los mercados y la perspectiva de la economía demanda mucha cautela.

Entre tanto, el analista de Credicorp considera que los aranceles están castigando a la renta variable americana y que todo este ruido invita a diversificar en inversiones. "Se puede empezar a revisar deudas emergente o activos refugio. Este puede ser el caso del franco suizo en monedas o incluso el oro", expresó Guerrero.

Aunque la escala en la que estos aranceles impactarán a los mercados es incierta, según un análisis del Banco Popular, el episodio de la guerra comercial iniciado por la administración Trump en el 2018 puede guiarnos sobre los eventos claves que nos depara el futuro.

El documento recuerda que en marzo del 2018 el presidente Trump impuso aranceles al aluminio y al cobre, dando inicio a la guerra comercial entre EE. UU. y China, y que la reacción inicial del mercado fue similar a la observada en las rondas más recientes.

En ese momento, el incremento del dólar a nivel mundial afectó a Colombia, al igual que a la mayoría de los mercados emergentes. Si bien en febrero del 2018 la moneda se cotizaba en 2.785 pesos, tras la primera ronda de fortalecimiento terminó en 2.926 pesos, lo que representa un aumento de 5 por ciento.

"En Colombia, el dólar cerró 2019 en 3.275 pesos, lo que implica una devaluación del 17,5 por ciento. Esto muestra que a pesar de que Colombia no estaba directamente implicada en el conflicto comercial, la devaluación del yuan y, en general, de las monedas emergentes provocó una fuerte pérdida de valor en el peso colombiano. Históricamente, el peso colombiano tiende a exagerar y amplificar los movimientos de las monedas emergentes", dice el análisis del Banco de Bogotá.

Desplome en el crudo, una nueva amenaza para las finanzas públicas

EN TRES JORNADAS LA ACCIÓN DE ECOPETROL RETROCEDIÓ UN 7,6 %. HACIENDA NO VE AÚN AMENAZAS PARA EL PAÍS.

El precio del barril de crudo Brent se encuentra en mínimos no vistos desde hace cuatro años. Los futuros de dicha referencia en la Bolsa de Londres sumaron a su racha de pérdidas otro 6,5 por ciento, con lo cual el precio de esta materia prima se situó en 65,58 dólares el barril.

En Colombia, los primeros efectos de esa caída se dieron con retroceso en la acción de Ecopetrol, que en tres días retrocedió cerca de 7,6 por ciento en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). Solo en la última jornada bursátil de la semana el título de la petrolera cayó un 3,5 por ciento hasta los \$1.893,34.

Aunque para los analistas un desplome en el precio del petróleo es algo bastante preocupante, sobre todo si esta situación se prolonga, dada la actual coyuntura por la que atraviesan las finanzas públicas de la Nación, el Gobierno le restó importancia al señalar que es muy prematuro para hacer análisis sobre el impacto que puede haber en la economía del país.

"Las acciones de Ecopetrol están viviendo la convulsión de los mercados a nivel mundial que reaccionaron frente a las medidas (arancelarias) de EE. UU. No es de extrañarse que haya volatilidad en el mercado accionario. De hecho, las bolsas también han reaccionado de forma negativa a esa medida proteccionista. No es exclusivo de Ecopetrol", comentó Germán Avila Plazas, ministro de Hacienda.

El funcionario agregó que la reacción de los mercados colocó rón al país en un escenario nuevo, al que las economías mundiales, incluida la colombiana, se irán ajustando. "El mundo en su conjunto tendrá reacciones que todavía no se han medido. El comportamiento del petróleo en este momento es realmente incierto y debemos esperar un poco para ver cómo se comporta la economía", precisó Avila Plazas.

Las alertas Pero algo muy distinto ven analistas del mercado, para quienes esas señales comienzan a ser preocupantes.

"Si la guerra comercial se profundiza, la economía global podría entrar en recesión, lo cual presionaría a la baja el precio del petróleo, afectando los resultados de las compañías petroleras y los ingresos de dividendos futuros de la Nación", advirtió Juan David Ballén, director de Análisis y Estrategia de Aval Casa de Bolsa.

En su similar dirección es pronunciado Felipe Campos, gerente de Estrategia e Investigaciones de Grupo Alianza, para quien la caída que registra el precio de la acción de Ecopetrol puede ser el mal menor en este momento.

La verdadera preocupación y alerta está en que el desplome en los precios del petróleo afectará los ingresos esperados por el Gobierno. "Esa combinación de crecimiento y petróleo hará que el déficit pueda ser mucho más alto de lo que se prevé y complicará aún más la situación del Gobierno", comentó Campos.

Carlos Arturo García