

Globoeconomía

Jueves, Junio 19, 2014

Los recortes de la Fed dejan al peso colombiano con la mayor revaluación



Bogotá. Tras seis meses de recortes continuos en su programa de compra de bonos, la Reserva Federal (Fed), deja dos cifras que dibujan el paisaje: un fondo que estímulo que tras perder US\$50.000 millones queda en 40% de su capacidad, y una revaluación del peso colombiano de 3,36% en ese tiempo, el porcentaje más alto de la Región.

Solo el real brasileño se revaluó, 2,67%, desde el primer recorte efectuado en diciembre. Para el resto de divisas latinoamericanas el cambio fue negativo con respecto al fortalecimiento del dólar, en el que destacó Argentina, con un 21,55%, porcentaje en el que también pesaron disputas internas. Le siguió Chile, con 5,29%; México, con 1,39%, y Perú, con 0,65%.

Mientras se redactaba el comunicado de la Fed en Washington, el dólar cerró la jornada en \$1.890, cayó \$4,22 con respecto al cierre anterior.

Pese a la evolución de los datos, los expertos consideran que el impacto sobre las divisas no se sentirá con la misma fuerza en los próximos meses, puesto que el mercado ya ha asimilado como inevitable el recorte en el programa de compra de bonos y valores hipotecarios, que se sitúa ahora en US\$35.000 millones.

"El mercado ha desligado las decisiones de la Fed como una de los principales generadores de volatilidad, algo que hace 6 meses movía intensamente a los activos", afirmó Cristian Duarte, analista de Global Securities.

Conscientes de ello, tanto Duarte como Gustavo Acuña, director del Observatorio de Finanzas Internacionales (Ofin) de la Universidad Nacional, coinciden en que lo relevante para entender las consecuencias de este recorte se halla en el discurso de Janet Yellen, presidenta de la Fed.

"Hay buenas razones para ver un periodo de crecimiento sostenido en EE.UU., pero es claro que hay incertidumbre entorno a esas proyecciones" reconoció Yellen tras presentar sus previsiones. ¿Qué consecuencias podría traer los recortes ahora que el mercado ya no es tan volátil? Los expertos consultados difieren sobre lo que puede venir, y mientras Acuña cuestiona que vaya a haber algún impacto, Duarte mantiene que, con el dólar fuerte, las inversiones estadounidenses deberían irse a Europa. El problema es que desde Bruselas se estudia la posibilidad de introducir un programa de compra similar al de la Fed, lo que unido al riesgo de deflación, podría acercar a Latinoamérica los flujos de inversión. "El exceso de liquidez llegaría a emergentes top, como Colombia, México, Perú y Chile".

Recorta previsiones de crecimiento

La Reserva Federal de Estados Unidos recortó sus proyecciones para el crecimiento de la economía de Estados Unidos a un rango de 2,1% a 2,3% desde una previsión previa de cerca del 2,9%, pero expresó confianza en que la recuperación avanza a paso firme, de acuerdo con la agencia de noticias Reuters. Así mismo le apostó a un ritmo ligeramente más rápido en los aumentos de las tasas de interés a partir del próximo año, pero sugirió que en largo plazo los costos de financiamiento referenciales estarán más bajos de lo que había indicado previamente.

Las Opiniones

Cristian Duarte
Analista de Global Securities

"El peso colombiano está muy fortalecido comparado con seis meses atrás. La actualización de los índices de JP Morgan podría limitar el golpe".

Cynthia de Benito
cbenito@larepublica.com.co