

Economía mexicana: entre la inflación constante y la incertidumbre

Autor: Luis Téllez | Lunes 22 de agosto de 2022

La economía global se encuentra todavía ante un escenario de incertidumbre después de dos años de pandemia. El conflicto entre Ucrania y Rusia y una inflación constante hacen que el panorama en el mediano plazo no sea alentador, y los esfuerzos por parte de los bancos centrales y gobiernos para contener al aumento de precios no han tenido los efectos esperados todavía, por lo que probablemente será hasta 2023 cuando la inflación empiece a regresar a los niveles prepandemia.



A lo largo de este año se ha observado un aumento constante en la inflación a nivel mundial, alcanzando cifras que no se habían visto en décadas.

A dos años de iniciada la pandemia de COVID-19, todavía no se vislumbra un panorama de crecimiento ni de certidumbre económica a nivel global. A los efectos de la emergencia sanitaria se les han sumado los conflictos geopolíticos, las posibles interrupciones en las cadenas de suministro y una inflación constante que no se había visto en décadas en la mayoría de los países. Estos dos factores, la inflación y la continuación del conflicto bélico en Ucrania, retrasan la recuperación económica a niveles prepandemia y generan incertidumbre respecto al desarrollo de la economía global.

Inflación: Desde finales del año pasado, en México se ha registrado una inflación creciente; tan solo en el mes de julio, el Índice Nacional de Precios al Consumidor¹ (INPC) incrementó a 8.15% anual, la variación más alta desde el año 2000, cuando llegó a 8.96%. Para hacer frente a esta situación, el Banco de México (Banxico) ha ido aumentando su tasa de interés objetivo, modificándola conforme a los aumentos que ha hecho la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Actualmente, la tasa de interés en México es de 8.5% y la de Estados Unidos se ubica en un rango de 2.25% y 2.50%.

De acuerdo a los pronósticos de Banxico², se espera que la inflación alcance su punto más alto en el tercer trimestre de 2022, entre julio y septiembre, llegando a 8.5%, para ir disminuyendo paulatinamente a 7.1% y 5% a lo largo de 2023, y alcanzar niveles de 3.1% en el primer trimestre de 2024.

Además, analistas del sector privado esperan que las alzas en la tasa de interés continúen el resto del año, aunque en una proporción menor y siguiendo los movimientos que realice la Reserva Federal.

En Latinoamérica y el Caribe, el Fondo Monetario Internacional (FMI)³ prevé que la inflación promedio sea de 12.1%, además espera que los precios en las cinco economías más grandes de la región (Brasil, México, Chile, Colombia y Perú) sigan por encima de los objetivos de sus bancos centrales en lo que resta del año. Asimismo, este organismo recomendó a los gobiernos centrar sus políticas en la preservación de la estabilidad macroeconómica y la cohesión social.

En México, los productos que más aumentaron de precio en el mes de julio, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi)⁴, son los agropecuarios y los alimentos, en específico: papas y tubérculos, cebolla, naranja, harinas de trigo y de maíz, pan blanco, tomate verde, huevo, carne de cerdo y bebidas envasadas. El incremento en los precios de estos productos afectará de manera más severa a las familias mexicanas con menores ingresos.

El gobierno de federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), presentó el Paquete Contra la Inflación y la Carestía (PCIC) en mayo de este año, con el que busca reducir la inflación subsidiando el precio de

El conflicto Ucrania-Rusia ha tenido efectos en los precios de los fertilizantes y granos a nivel mundial, generando presiones inflacionarias y afectando el suministro de alimentos a nivel mundial.



A pesar de los esfuerzos de los bancos centrales y las acciones de gobierno para contrarrestar la inflación, se estima que ésta se mantendrá por lo menos hasta 2023.

24 productos de la canasta básica, lo que hasta ahora ha costado 574,874 millones de pesos. Además, se mantienen los estímulos fiscales a las gasolinas en todo el país⁵. Sin embargo, analistas de grupos financieros como Invex y CIBanco consideran que el PCIC no podrá controlar nunca la inflación y que, en todo caso, el estímulo a los combustibles ha evitado un incremento mayor en sus precios, pero tiene un costo importante para las finanzas públicas.

Conflicto geopolítico Ucrania-Rusia: Este conflicto bélico ha tenido un impacto directo en los precios y el suministro de productos como los fertilizantes y los cereales, amenazando el suministro mundial de alimentos. Los precios mundiales de los fertilizantes aumentaron un 80% el año pasado y se pronostica que serán aún más altos para fines de año. Los dos factores que explican esto son, por un lado, los mayores costos de los energéticos, petróleo, carbón y gas natural, y por otro, los choques globales de oferta provocados por el mal clima y la guerra en Ucrania⁶.

Además, las sanciones a los países productores de fertilizante, como Bielorrusia, y las medidas de China y Rusia para limitar los fertilizantes que envían al exterior están ahogando parte del flujo que normalmente llegaría a los mercados mundiales. También juegan un papel importante las interrupciones persistentes en las cadenas de suministro generadas a raíz de la pandemia y la falta inversión en la capacidad de producción de fertilizantes en algunos países.

En Estados Unidos, de acuerdo con Business Insider, los costos de los fertilizantes para los agricultores aumentaron más del 60 % en 2021, los precios de los fertilizantes nitrogenados casi se duplicaron y los precios de los fertilizantes potásicos aumentaron más del 70%, lo que se traduce también en incrementos en los productos agrícolas que se consumen de manera interna y en los que se exportan.

En lo que respecta a México, esta situación tiene efectos directos en la economía del país, ya que importa más del 50% de sus fertilizantes y, de este total, 24% vienen de Rusia⁷. De igual manera, al ser México es uno de los principales importadores de productos agrícolas estadounidenses, es

pecialmente de maíz, soya, productos lácteos y carne, se ha visto afectado por el aumento en sus precios.

Reflexiones finales

A nivel global se está experimentando una inflación generalizada provocada por las consecuencias económicas de la pandemia, situación que se ha agravado por los efectos del conflicto geopolítico en Ucrania y, aunque los bancos centrales están haciendo uso de las herramientas de política monetaria que tienen a su alcance, hay factores externos que mantendrán el alza de precios en el mediano plazo. Para que la inflación vaya a la baja es necesario que disminuya la intensidad del conflicto bélico, que se registre una reducción en los precios de los energéticos, que mejore el funcionamiento de las cadenas de suministro y que el Paquete Contra la Inflación y la Carestía propuesto por el gobierno federal tenga efectos mayores a lo esperado.

Referencias:

¹ Caso, Diego. *El Financiero*. "Banxico hace historia: sube tasa a nivel récord de 8.5% por la inflación" [11 de agosto de 2022] Recuperado de: <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2022/08/11/banxico-hace-historia-sube-tasa-a-nivel-record-de-85-por-la-inflacion/>

² Castañares, Guillermo. *El Financiero*. "Banxico se 'pone rudo': eleva 75 pb la tasa... y adelanta más incrementos" [12 de agosto de 2022] Recuperado de: <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2022/08/12/banxico-se-ponerudo-eleva-75-pb-la-tasa-y-adelanta-mas-incrementos/>

³ Usla, Héctor. *El Financiero*. "¡Tiemblo, Latinoamérica! Inflación alcanzará un promedio de 12.1% en 2022, afirma el FMI" [27 de julio de 2022] Recuperado de: <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2022/07/27/temblo-latino-america-inflacion-alcanzara-un-promedio-de-121-en-2022-afirma-el-fmi/>

⁴ *El Economista*. "Se cancela el puré de papa: Inflación en julio 'pega' a estos productos" [9 de agosto de 2022] Recuperado de: <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2022/08/09/se-cancela-el-pure-de-papa-inflacion-en-julio-pega-a-estos-productos/>

⁵ Monroy Jorge. *El Economista*. [2 de agosto de 2022] "Plan del Gobierno contra la inflación cuesta 574,874 millones de pesos" Recuperado de: <https://www.eleconomista.com.mx/economia/Plan-del-Gobierno-contra-la-inflacion-cuesta-574874-mdp-20220802-0143.html>

⁶ Business Insider Mexico [1 de agosto de 2022] "Surging fertilizer costs make it harder for farmers to earn a living, provide for their families, and feed the world" Recuperado de: <https://businessinsider.mx/fertilizer-shortage-is-at-the-heart-of-pending-food-crisis-2022-8/?r=US&IR=T>

⁷ Morales, Roberto. *El Economista* [14 de julio de 2022] "México importa 24% de sus fertilizantes desde Rusia" Recuperado de: <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2022/08/09/se-cancela-el-pure-de-papa-inflacion-en-julio-pega-a-estos-productos/>

Con la colaboración de:

Hans Blomeier, representante de la KAS en México
Laura Philipps, representante adjunta
Luis Téllez, gerente de Proyectos
Jatziry Herrera, gerente de Comunicación

www.kas.de/mexiko
kasmex@kas.de

Síguenos en nuestras redes sociales:

