

INFLACIÓN

Inflación de mayo reflejó factores de oferta

BBVA Research Perú

El aumento del índice del precios al consumidor de mayo fue 0,23% (BBVA: 0,25%; Consenso: 0,19%), debido principalmente al alza de los alimentos y de las tarifas eléctricas, atenuado por una reducción del precio de los combustibles. Con este resultado, la inflación interanual pasó a ubicarse en 3,6% (3,5% en abril), contexto en el cual hemos ajustado nuestra proyección para el cierre del año, de 2,7% a 3,1%.

Alza de alimentos incidió en mayor medida en mayo

El aumento de 0,4% en los precios del rubro Alimentos y Bebidas explica más del 70% del resultado del mes. Esto estuvo vinculado al mayor costo de las carnes, tubérculos y pescados. También destacó el aumento de las tarifas eléctricas (0,5%) y de las prendas de vestir y el calzado (0,3%). De otro lado, se registró una reducción del precio de los combustibles (-1,2%).

Revisamos hacia arriba nuestro estimado de inflación para 2014

Desde enero, la inflación ha venido ubicándose por encima del rango meta, evolución que ha estado vinculada principalmente a factores de oferta que han tenido impacto sobre el precio de los alimentos y de la energía. Sin embargo, también se mantienen algunas presiones de demanda, que se han reflejado en el componente de servicios (de salud y enseñanza, por ejemplo). Con ello, la inflación subyacente se ha venido situando persistentemente fuera del rango meta (3,7% en abril). En este contexto, las expectativas de inflación para este año se han incrementado. En la medida que esperamos, por un lado, que los factores de oferta y de demanda se diluyan gradualmente y, por otro, que las mayores expectativas de inflación introduzcan alguna inercia en los precios, hemos ajustado al alza nuestra proyección de inflación para el cierre de 2014, de 2,7% a 3,1%. En este entorno, el espacio para reducir la tasa de política monetaria es ahora más acotado, a pesar de un crecimiento económico relativamente débil.

Gráfico 1
Inflación total e inflación subyacente



Fuente: BCRP

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.