

Tendencias de consumo en EE.UU. podrían cambiar por la inflación

En los Estados Unidos, la inflación acumulada al mes de mayo alcanzó el 8,6%, nivel histórico no visto desde hace 40 años, siendo los precios de la vivienda, gasolina y alimentos los que más contribuyeron al aumento inflacionario.

Ante el contexto inflacionario, los estadounidenses podrían estar cambiando potencialmente sus hábitos de gasto, trasladando el consumo de bienes hacia los servicios.

Según Freightwaves, los últimos datos de las reversas de contenedores marítimos revelan que la demanda de importación se ha suavizado. Ello debido a que la capacidad de la ruta transpacífica se ha mantenido relativamente estable y las tarifas spot de contenedores de Freightos desde **China** hasta la Costa Oeste de los Estados Unidos disminuyeron 38% mes a mes hasta alcanzar los US\$ 9.630.

Las últimas estadísticas de comercio exterior publicadas por la Oficina de Análisis Económico (BEA) mostraron que las importaciones de bienes del mes de abril disminuyeron 4,38% respecto a marzo, totalizando US\$ 283.842 millones; mientras que la importación de servicios aumentó 1,72% y sumó US\$ 55.855 millones.

Asimismo, la adquisición internacional de alimentos y bebidas

aumentó en 2,50% alcanzando US\$ 18.284 millones. Sin embargo, las importaciones de otras prendas de vestir **textiles** y artículos del hogar disminuyeron 18,33%, alcanzando el valor de US\$ 5.985 millones; mientras que la ropa de algodón y artículos para el hogar alcanzó los US\$ 5.480 millones (-1,51%).

La paralización de las fábricas chinas en Shanghái, prolongadas por los confinamientos debido la política de Cero Covid, son una de las principales causas que pueden explicar la caída de las importaciones estadounidenses.

Asimismo, otro factor recaería en que muchos de los minoristas tienen una excesiva acumulación de inventarios, pues las empresas intentaron reponer las existencias que se agotaron en el 2021 además, adelantaron pedidos de importación ante el temor de nuevos confinamientos en China y las interrupciones en las cadenas de suministros a nivel global.

Factores que moderarían importaciones de EE.UU.

Aunque, con la reapertura de las ciudades chinas confinadas, particularmente Shanghái, se esperaría una ola de pedidos de importación hacia Estados Unidos que se vieron paralizadas, hay factores que podrían moderar la cantidad de envíos de contenedores desde China.

El primer factor a tomar en cuenta es el aumento de la

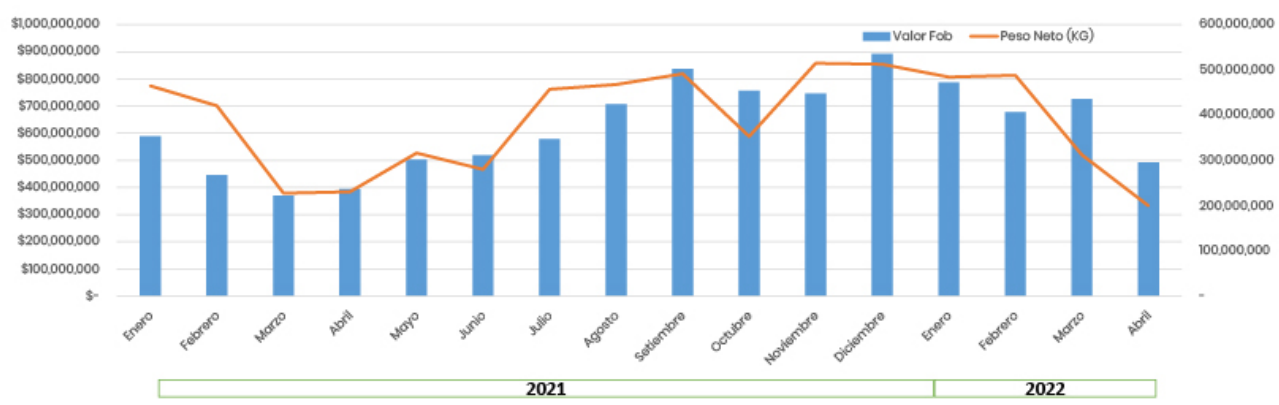
inflación, la cual puede condicionar el comportamiento de la demanda y alentar a los consumidores a reducir los gastos. En segundo lugar, dada que la apertura de las ciudades chinas se realizó recientemente, la reanudación de las actividades económicas se está dando de manera progresiva, por lo tanto, la elaboración de productos no sería inmediata, además del posible riesgo de volver a los confinamientos, lo cual paralizaría nuevamente las actividades y, en consecuencia, causaría interrupción en la cadena de suministros, cancelaciones de pedidos y/o demora en los despachos de los bienes.

En tercer lugar, encontramos el excesivo inventario que poseen los minoristas, tales como, Target y Walmart, retailers que cuentan con grandes volúmenes de productos almacenados como electrónicos y muebles, lo que podría evidenciar un moderamiento del consumo o una mayor demanda de servicios (de acuerdo con la misma fuente, Target empezó a eliminar parte de sus inventarios y a cancelar órdenes de compras pendientes). Aunque, se debe tener presente que la nueva ola de cargamentos por arribar no son necesariamente productos similares a los almacenados, sino bienes destinados a las campañas para la segunda mitad del año.

Envíos peruanos a Estados Unidos

Durante el periodo de enero a abril del 2022, los **envíos peruanos** hacia Estados Unidos sumaron 1'484.182 toneladas por un valor de US\$ 2.683 millones, cifras que evidenciaron un incremento de 10,52% en cuanto a la cantidad exportada y 49,26% en cuanto al valor, respecto a similar periodo del año 2021.

Gráfico 1 Exportaciones peruanas a Estados Unidos, valor FOB en US\$ y peso neto en kilogramos



Fuente: SUNAT

Elaboración: IDEXCAM

* La información corresponde a la Descarga de Base de Datos de Régimenes Definitivos de la SUNAT. Última consulta: 06/06/2022

No obstante, analizando la evolución mensual de las exportaciones peruanas hacia Estados Unidos, se puede observar que los envíos en febrero del 2022 frente al mes anterior, sumaron 488.028 toneladas (+0,81%), pero el valor disminuyó en 13,81% (US\$ 678 millones); mientras que, en marzo, totalizaron 312.413 toneladas evidenciando una caída de 35,98%, pero un incremento de 7,12% en cuanto al valor (US\$ 726 millones). Asimismo, durante abril se enviaron 199.628 toneladas por US\$ 492 millones, mostrando caídas de 36,10% y 32,28%, respectivamente.

Entre los principales sectores no tradicionales de exportación hacia el mercado estadounidense se encuentran el agro no tradicional con una participación de 31,05% del total exportado y el textil y confecciones con el 13,91% de la participación.

En cuanto al agro no tradicional, comparando los cuatro primeros meses del 2022 con similar periodo del 2021, observamos un incremento tanto en el valor como en el volumen exportado. Con respecto al sector textil y confecciones, en el 2022, los envíos hacia Estados Unidos muestran un crecimiento sostenido hasta el primer cuatrimestre, en comparación al 2021.

Gráfico 2. Exportaciones peruanas del sector agro no tradicional y textil y confecciones, valor FOB en US\$ y peso neto en kilogramos



Fuente: SUNAT

Elaboración: IDEXCAM

* La información corresponde a la Descarga de Base de Datos de Régimenes Definitivos de la SUNAT. Última consulta: 06/06/2022

Entre los principales productos textiles que el Perú exporta hacia Estados Unidos se encuentran los T-shirts de algodón para hombres y mujeres, los cuales mostraron una tendencia positiva en el primer trimestre de este año. No obstante, en abril se enviaron 2'238.934 prendas por un valor de US\$ 18 millones, representando caídas de 72% en cuanto a cantidad y 64,34% en cuanto al valor, respecto al mes anterior.

Conclusiones

Para intentar controlar la inflación en los Estados Unidos, la Reserva Federal (FED, por sus siglas en inglés), el pasado miércoles 15 de junio, optó por subir los tipos de interés en 75 puntos básicos. Esta medida agresiva encarecerá el precio de las hipotecas, los préstamos para diversas inversiones empresariales y los créditos personales. Esta acción tiene como finalidad frenar el gasto de los consumidores, de tal manera que, la demanda de bienes y servicios disminuya para, de esta manera, contribuir a la disminución de los precios.

En el escenario esperado por los estrategas de la Reserva Federal, que confían en que la medida aliviará la inflación, se espera que los consumidores disminuyan la demanda de bienes, por lo que podría presentarse el caso que los niveles de importaciones disminuyan, sobre todo de bienes que no sean de primera necesidad.

No obstante, el resultado al implementar este tipo de medidas, no siempre resulta ser el esperado, pues ello depende de la confianza que tengan los consumidores y las empresas en que esta medida pueda aliviar el incremento de los precios.

Particularmente, una encuesta realizada por The Washington Post y la Escuela de Política y Gobierno de la Universidad George Mason, evidenció que la mayoría de los estadounidenses esperan que la inflación empeore. Por lo tanto, prefieren sacrificar consumo futuro para consumir más hoy, incluso utilizando sus ahorros, lo cual puede agravar más el incremento en el nivel de los precios. **En este escenario, es probable que el nivel importado por Estados Unidos aumente de**

acuerdo al comportamiento de la demanda.

Hay que destacar que la medida de subir los tipos de interés puede enfriar demasiado la economía, desencadenando una nueva recesión, lo cual incrementaría el desempleo. Además, los funcionarios de la FED también disminuyeron las estimaciones de crecimiento de este año al 1,7%. Por lo tanto, dado que Estados Unidos es uno de los principales socios comerciales del Perú, es importante mantenerse informado de los posibles efectos que pueda tener sobre nuestras exportaciones.