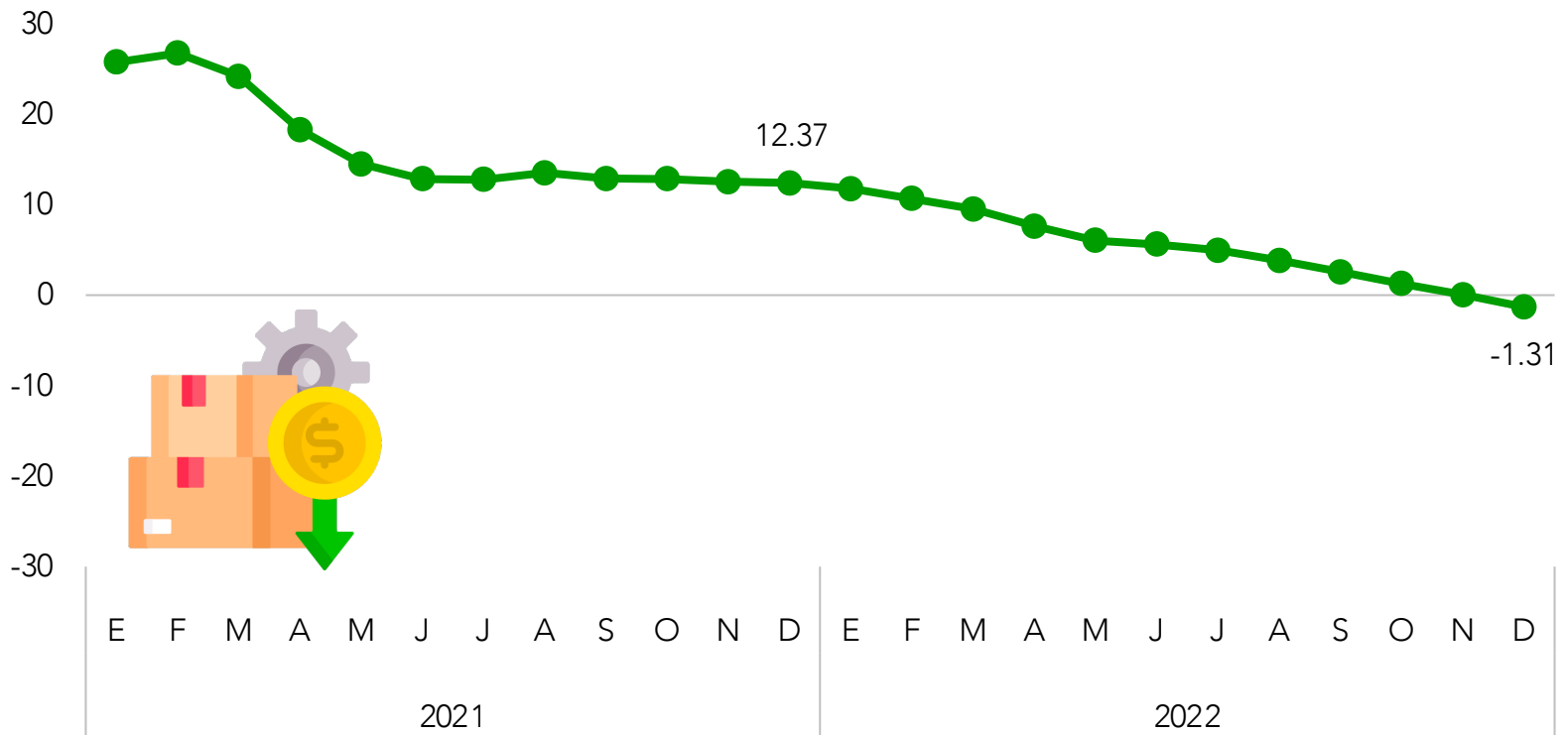


SE ESPERA RESPIRO

Por María Fernanda Cabrera

VARIACIÓN INTERANUAL DE LA OFERTA MONETARIA (M2) (2021-2022, en %)



Fuente: Federal Reserve Economic Data.

Se espera que la Reserva Federal ralentice su histórico ritmo de subidas de los tipos de interés. Si la intensidad de los aumentos se reduce sería una buena noticia, ya que podría significar que la FED se sentiría conforme con la baja de las presiones inflacionarias que ha tenido lugar en los últimos meses. Hay otra señal de que las subidas de tipos de la Reserva Federal están funcionando: la cantidad de dinero en la economía se contrajo en diciembre. El crecimiento de M2 ha ido disminuyendo desde su pico en febrero 2021 (27%). La tasa de crecimiento de la oferta monetaria en diciembre fue negativa en un 1.3% frente a la de hace un año, la más baja de la historia, el primer descenso de la M2 basado en todos los datos disponibles. La caída apunta a un enfriamiento de la economía y a una fuerte repercusión de la subida de tipos de interés, lo que parecería alimentar los recientes temores de recesión. Sin embargo, la métrica no indica un fuerte declive económico. La M2 sigue siendo un 37% más alta de lo que era antes de la pandemia, a pesar de sufrir una de sus desaceleraciones más pronunciadas. En otras palabras, a pesar de la reciente baja, la cantidad de liquidez en el sistema sigue siendo alta, lo que indica que hay que hacer más para normalizar la economía.