

El Oráculo del BOE

Media libra de inflación

- El próximo jueves 2 de noviembre se llevará a cabo la reunión del Banco Central de Inglaterra (BOE), donde el consenso del mercado espera un aumento de tasas de interés en 25 pbs hasta 0.50%, siendo el primer aumento en los tipos de interés desde 2007. Sin embargo, consideramos que el BOE podría estar tomando una decisión equívoca teniendo en cuenta que la libra esterlina ahora se está revaluando.
- Hasta la fecha, la inflación venía aumentando por la devaluación que presentó la libra esterlina en un claro ejemplo de “pass through” (ver gráfica 1). No obstante, desde septiembre del año pasado la libra se ha fortalecido, previendo un descenso en los precios (el rezago entre ambos suele ser de alrededor de 1 año).
- De esta manera, teniendo en cuenta que el Reino Unido esta cerca de llegar al pico del IPC, consideramos que un posible incremento de tasas por parte del BOE sería prematuro, y que de llegar a suceder, podría llegar a ser revertido tal y como sucedió con el Banco Central Europeo durante 2011-2012. Lo anterior se debe a que el Reino Unido aún hace parte de Unión Europea, y una vez salga verá afectado su crecimiento económico.

1. IPC Reino Unido vs Devaluación Libra esterlina adelantada 1 año (CdB)

2012 - 2017

