

Los alimentos y la energía tiran a la baja de la inflación, hasta el 2,2%

DATO DE ABRIL/ El aceite de oliva, la fruta fresca o los platos preparados, la electricidad, la gasolina y el gasóleo, algunos de los elementos que más contribuyen a aliviar la subida de los precios.

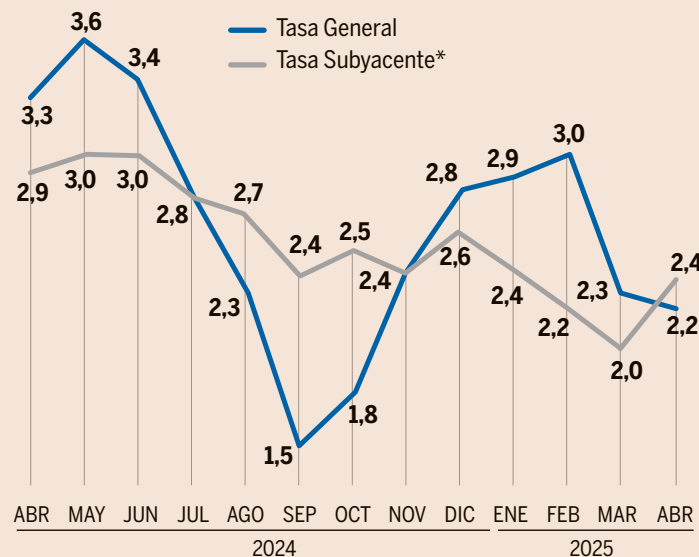
Pablo Cereza. Madrid

La inflación se sigue moderando en abril, gracias a la ralentización de los alimentos y la energía, si bien los hoteles se han disparado por el efecto Semana Santa. El Índice de precios de Consumo (IPC) moderó su avance interanual al 2,2% en abril, una décima menos que el mes anterior, de acuerdo con los datos que publicó ayer el Instituto nacional de Estadística (INE). Con ello, la tasa de inflación general se frena a su mínimo desde octubre del año pasado, pero la subyacente acelera cuatro décimas, al 2,4%, lo que resulta algo problemático ya que es esta última cifra la que el Banco Central Europeo (BCE) toma como referencia para subir o bajar los tipos de interés.

Hay dos elementos que han tirado a la baja del IPC: la alimentación y la energía. En primer lugar, los alimentos y bebidas no alcohólicas han moderado su subida en cuatro décimas, hasta el 2% anual en abril, al tiempo que las bebidas alcohólicas y el tabaco se han frenado medio punto, al 2,6%. Más al detalle, el aceite de oliva ha acelerado su descenso del 37,9% anual al 42,2% (si bien es verdad que sus precios llegaron a triplicarse en apenas cuatro años), seguido de otros productos que también han re-

LOS PRECIOS SE CONTIENEN EN ABRIL

Índice de Precios de Consumo. Variación interanual, en %.



*Excluye los alimentos y la energía por considerarlos más volátiles.

Expansión

Fuente: INE

ducido su tasa interanual en más de un punto, como es el caso de la fruta fresca, los licores, alimentos para bebé, platos preparados, carne de ovino, azúcar, pescado fresco, refrescos, preparado de pescado y chocolate. Con todo, algunos alimentos siguen subiendo muy intensamente, como el chocolate, que se dispara un 24,2%, el café (18,5%), o los huevos, que aceleran seis puntos respecto a marzo, hasta el 17,4%, y ya

cuestan un 66,4% más que hace cinco años.

En segundo lugar, la energía también ha ayudado a ralentizar la inflación sensiblemente en abril. Así, la factura de la luz ha moderado su escalada en 2,2 puntos en abril, al 10,6% anual, gracias a la elevada contribución de las renovables al *mix* eléctrico, mientras que el gas natural ha pasado de subir un 8,4% a abaratare un 3,2%. A ello hay que sumar que el gasóleo y la

gasolina han intensificado sus descensos, pasando a caer un 9,9% y un 11,7%, respectivamente, al irse trasladando progresivamente a los refinados el descenso del crudo de los últimos meses. Sin embargo, esta rebaja del crudo no se ha repercutido a las tarifas aéreas, donde las compañías han elevado los precios un 21,3% en el caso de los vuelos nacionales y un 17,8% en el caso de los trayectos internacionales.

Sin embargo, en el caso de los vuelos hay que tener en cuenta que la demanda turística ha podido jugar un papel más importante que el abaratamiento del crudo. Hay que tener en cuenta que la Semana Santa este año cayó íntegramente en abril, cuando el año pasado lo hizo en marzo, lo que ha intensificado la llegada de turista a España. Además, las expectativas de un buen tiempo en esta época del año ha permitido también a

El efecto Semana Santa dispara los precios de los vuelos y de los hoteles respecto a 2024

los hoteles y otro tipo de servicios turísticos incrementar sus tarifas. En concreto, el precio de los paquetes turísticos nacionales se ha disparado un 17,2%, seguido de alojamientos distintos de hoteles y campings (10,4%) y hoteles y pensiones (10%). En cambio, los restaurantes y cafeterías se han ralentizado una décima, hasta el 4,1%.

Con todo, a pesar de esta tónica de moderación, hay numerosos elementos que registran fuertes subidas de precios. A algunos de los ya mencionados hay que sumar también las joyas, que se disparan un 23,5%, los aceites que no son de oliva (17,5%), la carne de vacuno (13%), el transporte de pasajeros por mar (11,9%), la carne de ovino y caprino (11,4%), el chocolate (11%), la recogida de basura (10,9%), los seguros de salud (10,4%) o los de vehículos de motor (10%).

De hecho, algo que resulta preocupante es que la rebaja de la tasa general de la inflación se debe casi exclusivamente a la energía y los alimentos, cuya evolución es muy volátil, mientras que la tasa subyacente, que excluye precisamente estos elementos y que es la que toma como referencia el BCE para ajustar los tipos de interés, ha repuntado cuatro décimas. Eso, además, implica un mayor riesgo de que las subidas de precios lleven a nuevos incrementos salariales que, a su vez, reaviven la inflación.

> Los que más suben en abril

En %.

Chocolate	24,2
Joyería y bisutería	23,5
Vuelos nacionales	21,3
Café	18,5
Vuelos internac.	17,8
Otros aceites comestibles	17,5
Huevos	17,4
Paquetes turísticos nac.	17,2
Carne de vacuno	13
Transp. pasajeros por mar	11,9

La OPEP+ recorta su oferta de crudo en 100.000 barriles

P. Cereza. Madrid

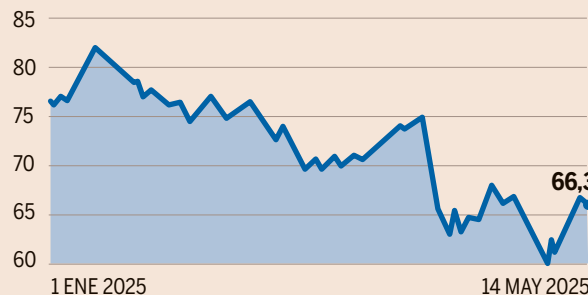
La Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus socios (el grupo conocido como OPEP+) habían prometido incrementar el suministro de petróleo pero, por el momento, están haciendo justo lo contrario, lo que está generando una cierta resistencia a la baja en los precios del crudo a pesar de la debilidad de la economía mundial y de la amenaza añadida que supone la guerra arancelaria que podría desatar Estados Unidos. Aunque varios países del cártel habían acordado incrementar su oferta en 135.000 barriles de petróleo en abril, el dato final ha sido muy distinto, ya que la OPEP+ recortó el suministro

en 106.000 barriles al día. Algo que siembra dudas sobre los incrementos de producción proyectados para los próximos meses, que deberían ser más intensos que el previsto para abril.

Prácticamente todos los países de la OPEP+ recortaron o mantuvieron el suministro de petróleo, con la única gran excepción de Arabia Saudí. En concreto, Kazajistán redujo su oferta en 41.000 barriles de petróleo al día, seguido de Venezuela (34.000 barriles), Irán (30.000), Nigeria (28.000), Malasia (17.000), Libia (14.000), México (9.000), Kuwait (6.000) e Irak (5.000). En sentido contrario, Arabia Saudí incrementó su producción en

PRECIO DEL BRENT

En dólares por barril.



Expansión

Fuente: Bloomberg

49.000 barriles al día, seguida de Rusia (12.000), Emiratos Árabes Unidos (11.000) y Omán (6.000). Si bien es cierto que la mayor parte del ajuste viene de países que no te-

nían previsto aumentar su producción en abril (un incremento que solo se extiende a aquellos que hicieron ajustes voluntarios extraordinarios más allá de lo pactado

en general) y que este ajuste se debe más a problemas técnicos que a una voluntad de reducir sus exportaciones, también lo es que no todos los países que tenían que elevar su suministro en abril lo han hecho, lo que ha provocado que el lado negativo supere al positivo. Con todo, la evolución de la oferta ha jugado un papel menor en la cotización del petróleo en las últimas semanas, mucho más marcada por la mayor o menor percepción de riesgo de una guerra comercial por parte de los inversores.

Dudas

No obstante, el hecho de que la OPEP+ no solo no haya incrementado el suministro en

la medida anunciada sino que lo haya recortado puede generar dudas sobre hasta qué punto el cártel puede incrementar la producción en los próximos meses al ritmo previsto, ya que varios países habían pedido triplicar el ritmo de incremento, hasta alcanzar los 411.000 nuevos barriles al mes. Con todo, el hecho de que la OPEP+ no alcance sus objetivos no debería suponer un problema para el abastecimiento del mercado, ya que la oferta global actual ya supera ampliamente a la demanda, y el posible crecimiento de esta se ha visto muy golpeado por la incertidumbre en torno a la guerra arancelaria, incluso aunque no llegue a materializarse.