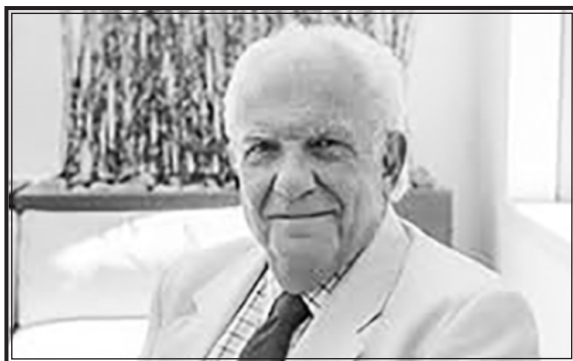


Crucigrama político

Por el Staff de El Inversionista



Luis Maizel

En esta ocasión será el *Staff* quien se encargue de los comentarios de este espacio, ya que su titular **H.T. Lara** anda en ocupaciones que no le dan tiempo para ponerse a grillar.

Trataremos de quedar bien con sus lectores. Iniciamos con una parte del resumen de la carta que mes a mes, el analista financiero de cabecera de *EL INVERSIONISTA*, **Luis Maizel**, nos envía, pero que en esta ocasión retomaremos sólo el tema económico tanto de Estados Unidos, como de nuestro país.

EN ESTE PRIMER MES DEL AÑO, **Luis** inicia su carta mensual con la frase: Inflación vs. desempleo. La decisión del *FED*, a la vez que explica que dicho título habla de la decisión que tiene que tomar el banco central dado que constitucionalmente está obligado a controlar ambos aspectos de la economía.

Y abunda, que la economía estadounidense parece mantener un buen ritmo, el desempleo ya subió a 4.6% y las contrataciones apenas igualan los despidos anunciados por el gobierno y el sector privado. Esto mejoraría si el banco central de EU (*FED*) se enfocara en bajar más las tasas de interés. Hay que recordar que el presidente **Donald Trump** es insistente de que hay que bajarlas a 1% del 3.5% - 3.75% al que bajaron en diciembre. Esto bajo el argumento de que fomenta la actividad

económica y el consumidor tiene más dinero para gastar si los intereses que paga a tarjetas de crédito y otros servicios, son menores.

Para **Luis**, es importante observar que el descenso en las tasas del *FED* no necesariamente ayuda a que bajen las tasas de largo plazo o las hipotecas fijas. En este ciclo el *FED* ya redujo 1.75% la tasa de descuento que es la única que controla, y la pauta del bono de 10 años ha subido 1%, esta dependiente de las fuerzas de mercado. En el tema de la política, relata que en el país vecino la *Suprema Corte* todavía no decide sobre las facultades del presidente **Trump** para imponer los aranceles, lo cual ha creado gran confusión y mientras tanto ya hubo muchas demandas de quienes los han pagado para recuperarlos si esa es la decisión de la *Corte*.

Mientras, ya hemos visto que al presidente no le importa la opinión de la *Corte*.

En general, **Maizel** afirma que la economía de Estados Unidos sigue reportando números positivos de consumo, producción e inversión pero a pesar de esto el sentimiento de la gente es negativo. La percepción de inflación es mucho mayor que los números reportados.

Y como en todas partes, la oposición, es decir los demócratas, han aprovechado esta situación y han utilizado en toda su propaganda el concepto de falta de asequibilidad, es decir, que la gente no tiene lo suficiente para adquirir sus necesidades básicas, lo cual no es validado por los reportes económicos, aunque para nuestro analista, es casi seguro que el tema será muy bien utilizado en elecciones intermedias de noviembre de este año. Y para cerrar el tema económico de nuestros vecinos del norte, como referencia en las perspectivas para el año que inicia, la mayoría siente que el 2026 será un buen año en la economía por el incremento en la devolución de impuestos por la nueva ley de **Trump**; por el crecimiento en inversión y aplicación de la inteligencia artificial que incrementa la productividad y por la baja de tasas de interés que

se pronostica en 0.5% adicional.

POR EL LADO MEXICANO, PARA Luis Maizel, es importante observar que continúan los reportes de corrupción de la administración del ex presidente **Andrés Manuel López Obrador** y parece que el gobierno actual está semiparalizado por las protestas internas, la amenaza constante de más aranceles provenientes de Estados Unidos, la incertidumbre después de lo sucedido en Venezuela, situación que a pesar de haber entablado una comunicación –breve– la presidenta **Sheinbaum** con **Donald Trump**, no todo está claro. Y a lo anterior hay que sumar que el *TMEC* para el presidente no tiene la menor importancia, y esto preocupa ya que cada vez está más cerca el mes de julio, fecha en la que el tratado entre México, Canadá y Estados Unidos habrá de revisarse.

Y algo curioso que destaca **Maizel** en su análisis mensual, es el hecho de que siendo México un país con cerca de 135 millones de habitantes que gastan y siguen su vida generando ventas y utilidades en los negocios, pero no así en el tema de la inseguridad, la cual no deja de crecer. Esto genera que la población mexicana no esté contenta, sobre todo al desaparecer la seguridad judicial y crecer el sentimiento de impotencia ante el gobierno.



Alfonso Durazo