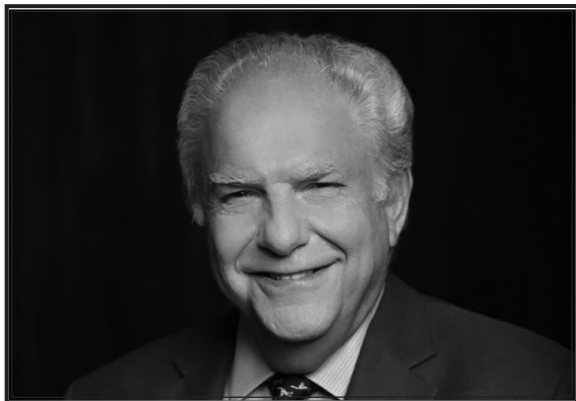


Crucigrama político

Por H. T. Lara



Luis Maizel

“Marzo, el mes que sacudió al mundo...”, frase de inicio del resumen ejecutivo que mes a mes nos envía nuestro estimado **Luis Maizel**, analista de cabecera de este espacio.

Y tiene razón, pues marzo fue el mes en que dieron inicio las diferencias entre Estados Unidos y el Medio Oriente.

Para **Luis**, el inicio de las hostilidades en Irán, medida esencial para evitar que un país fundamentalista y fanático se convirtiera en una amenaza nuclear para todo el mundo, vino a transformar todos los esfuerzos globales de combatir la inflación y detuvo el progreso de los últimos meses en la búsqueda de tasas de interés menores.

Ya pudimos darnos cuenta en todo este tiempo, que el petróleo se disparó de inmediato de 62 dólares a más de 100 por barril, lo cual, obviamente, afectó a muchas otras industrias como el aluminio, el helio, la nafta, toda la petroquímica e inclusive el algodón, por el cambio en el costo de las fibras sintéticas.

El cierre parcial, que aún se mantiene, del tránsito de petróleo por el estrecho de Hormuz afecta sobre todo a China y otros países del lejano Oriente, los que consumen el 87% de lo que produce Irán.

Por otro lado, en mayo vendrá el cambio de presidente del *FED* y aunque **Kevin Warsh** aún no

ha sido confirmado por el *Senado*, es casi seguro que sí sustituirá a **Powell**, que definitivamente sale del cargo en medio de un pleito fuerte con el presidente **Donald Trump**. Nuestro analista asegura que este cambio deberá hacer todo lo posible para reducir la tasa de interés, que es lo que busca **Trump** y aunque son 12 votos para definir el curso del banco central estadounidense, el impacto del presidente de la institución es muy importante.

Maizel, en general, ve una economía estadounidense estable, sin mayor crecimiento y la expectativa del crecimiento de 2% este año está basada en grandes inversiones en inteligencia artificial. Esta requiere una enorme infraestructura tanto en chips como en suministro de electricidad. Las empresas en general no están despidiendo mucha gente, pero tampoco están contratando, tomando una posición de esperar a ver cómo viene la demanda.

Entre diversos datos económicos que cita sobre nuestro país vecino, destaco los siguientes: 1) El desempleo sigue en 4.4%, lo que en tiempos pasados se consideraba “empleo completo”. 2) Datos de la *Universidad de Michigan*, muestran una pequeña baja en la confianza del consumidor, pero al mismo tiempo una expectativa de menor inflación de largo plazo. 3) La venta de automóviles bajó 3.1% en febrero. (La venta de autos eléctricos nuevos bajó 23% en los últimos 12 meses, a raíz de que ya no hay el subsidio gubernamental de 7,500 dólares, pero es factible que esto se revierta si el incremento de precio de la gasolina dura mucho tiempo).

RESPECTO A MÉXICO, LUIS MAIZEL, insiste en que, en nuestro país, las cosas siguen muy complicadas con los problemas resultantes de la influencia del crimen organizado, la virtual desaparición del proceso judicial de protección de los ciudadanos y la fallida modificación de la ley electoral, cuyas fases *A* y *B* fueron derrotadas en el *Congreso* al no apoyar los partidos aliados a *Morena* las iniciativas de la presidenta **Sheinbaum**. Sobre el proceso de revisión del *T-MEC*, **Luis** espera que sólo se limen algunas asperezas, y que no haya

grandes cambios, o peor aún la no renovación. Toda la industria fronteriza y el “nearshoring” se han detenido esperando el resultado de las negociaciones. El peso también depende mucho de llevar a buen fin el proceso de continuación del tratado.

Destaca en su resumen que la relación entre **Trump** y **Sheinbaum** se ha ido deteriorando a pesar de que el presidente de EU siempre se refiere a ella en buenos términos. En esta “tirante” relación bilateral resalta el hecho de que en días pasados, México anunció que demandará a *ICE*, por el maltrato a muchos mexicanos e inclusive la muerte de algunos en los centros de detención.

EN EL ASPECTO ECONÓMICO Maizel destaca el hecho de que el *Banco de México* haya sorprendido a los analistas al recortar la tasa de interés al 6.75%, a pesar de que la inflación sobrepasó el rango fijado por la institución, buscando reanimar la economía, aun a costa de una caída del peso. Respecto al movimiento del peso, **Luis** explica que la paridad depende mucho de 4 factores: ingreso de dólares, estabilidad del país, diferencial de tasas de interés, y fuerzas macroeconómicas. En marzo todos estos elementos se confabularon en contra del peso, ya que bajaron las remesas; los inversionistas extranjeros están en espera de la resolución positiva de la negociación del *T-MEC*; el país sigue sacudido por la captura de **El Mencho** y se sintió una debilidad del *Ejecutivo* en la reforma electoral; la reducción poco prevista en



Donald Trump