

Crucigrama político

Por H. T. Lara



Luis Maizel

De regreso en este espacio, luego de una ausencia veraniega, que nos ayudó a recargar las energías para hacerle frente a estas temperaturas en Hermosillo.

Contrario a lo que regularmente nos envía mes a mes, nuestro analista financiero de cabecera, **Luis Maizel**, en esta ocasión en su carta mensual pone en primer lugar el tema de China, para lo cual inicia con la siguiente pregunta: China, ¿potencia mundial o desastre en puerta?

Para tal análisis, **Luis** hace referencia al conocimiento que la mayoría de nosotros tiene sobre el país asiático: una región del mundo caracterizada por las maravillas que hacen en todos los sectores productivos de la región; igual nos podemos sorprender con obras de gran ingeniería; con humanoides actuando como verdaderos humanos y de la velocidad con la que construyen casas y edificios, que con los grandes avances en *Inteligencia Artificial* a costos mucho menores que en Estados Unidos; y su desarrollo de semiconductores.

Sin embargo, esta visión sobre China años atrás no era la misma; creo que todos evocamos lo que era antes ese país: muchísima gente que trabajaba por centavos y fabricaba productos de baja calidad, cuya ventaja era el bajo costo.

En lo personal tuve oportunidad de visitar China

hace cerca de 30 años, en compañía de **Álvaro Obregón Luken** y apreciamos la ciudad de Beijing con muy poco tráfico de automóviles, pero lleno de bicicletas. Los trabajadores en su mayoría vestían overoles y su sueldo era máximo de un dólar al día.

Hoy China es una potencia industrial y tecnológica, donde los salarios son 30% más altos que en México y que en muchos campos ya compite de tú a tú con EUA y Europa.

La economía china sigue creciendo al ritmo más bajo del siglo, salvo los años de la pandemia. El *PIB* está proyectado en 4.3% este año y ya lleva un par de meses de caídas en sus índices de producción y consumo.

No todo es bueno, pues el país asiático vive bajo la dictadura de **Xi Jinping**, presidente vitalicio de los chinos; los principales opositores tanto civiles como militares han sido despedidos o han desaparecido misteriosamente, donde el robo de la propiedad industrial es una actividad aceptada y donde el gasto público es independiente de que el gobierno cuente con los recursos o sólo incurre en déficit mayores.

Luis explica que las inversiones chinas en el tercer mundo han sido desastrosas y sus créditos e inversiones en infraestructuras en África y América Latina están a medio terminar, sin producir el flujo necesario para pagar de regreso dichas mega inversiones.

No cabe duda de que China será un competidor formidable por muchos años, pero su fuerza no está bien cimentada y en algún momento tendrá serios problemas.

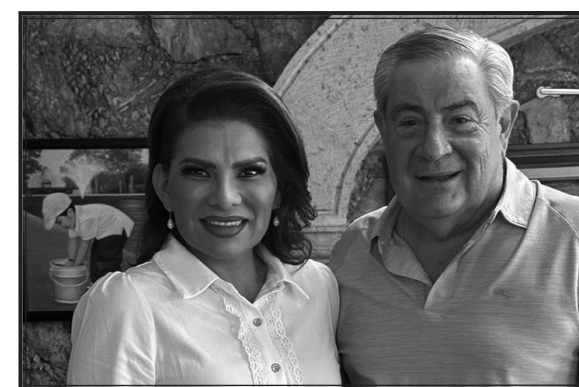
RESPECTO A LA SITUACIÓN QUE hoy guarda en Estados Unidos, señala que la economía sigue razonablemente sólida con una creación de 57,000 empleos el último mes, un índice de desempleo en 4.3% y un incremento de 0.3% en el costo de la mano de obra, consistente con un reporte de inflación de sólo 1.5% en el mes, pero un incremento 3.8% año con año. El impacto del precio del petróleo sigue siendo muy fuerte y julio

mostró una caída en los precios del crudo, aunque rebotaron hacia fin de mes.

No cabe duda de que hoy los mercados y el sentimiento del consumidor giran en torno a las decisiones políticas tomadas en Washington, y al haber tantas variaciones en las narrativas respecto a Irán, la consecuencia es una gran incertidumbre y mucha volatilidad en los mercados accionarios y en los de materias primas.

Para **Luis** resulta muy preocupante la explosión de candidatos de extrema izquierda en el partido demócrata que suenan como los comunistas de Cuba o Venezuela y que encuentran su inspiración en **Mamdani, Bernie Sanders o Alejandra Ocasio Cortes**. Es muy fácil prometer que todo va a ser gratis, que los ricos pagarán nuevos impuestos que harán más equitativa la distribución de los ingresos, etc., pero para **Maizel** significa que al no poder cumplir sus falsas promesas van a acabar por dividir el partido en dos, el extremista y el moderado y tal vez, permitan a los republicanos mantener el *Congreso* y el *Senado* en las próximas elecciones de noviembre, a pesar de la caída de popularidad de **Trump** y el descontento por lo mucho que se he ha prolongado el conflicto en Irán.

Ojo con esto en México.



Lorenia Valles Sampedro y Juan Manuel Mancilla.