



## Sabadazo

Son pocos los fines de semana en los que se concentran tantos hechos tan importantes para México: la decisión de Estados Unidos de imponer aranceles a México a partir del 4 de febrero y la reacción de la presidenta **Claudia Sheinbaum**; la reforma al Infonavit y la postulación del quinto miembro de la Junta de Gobierno del Banco de México.

### REMATE ARANCELARIO

Pueden hacerse mil cálculos del impacto que tendrá la decisión de **Donald Trump** en la economía de Estados Unidos, puede decirse que se trata de “un tiro en el pie” y muchas cosas más; pueden hacerse largas parrafadas como las del CCE, presidido por **Francisco Cervantes**, en los que reitera lo obvio, o de la propia Secretaría de Energía; sin embargo, ése es problema de Estados Unidos y que ellos hagan lo que mejor les corresponda.

El patriotismo de personajes como **Ricardo Monreal** y algunos otros líderes de Morena sobra, tanto con los boicots ridículos que algunos están intentando a empresas como Walmart, encabezada en México por **Ignacio Caride**, que es uno de los más importantes empleadores del país con 240 mil plazas aproximadamente.

Se trata de un problema comercial que tiene una muy poderosa raíz en los tráfico de drogas y de personas que, de acuerdo con BBVA México, encabezado por **Eduardo Osuna**, implicaría una caída del PIB entre 1.5% y que podría ser de un punto más si se extiende durante todo el año.

El Banco de México deberá considerar en su decisión de política monetaria el impacto que tendrá la decisión arancelaria de Estados Unidos; sin embargo, es altamente probable que disminuya 50 puntos base, puesto que, como ha señalado la gobernadora **Victoria Rodríguez**, la inflación está convergiendo con la meta y aun con las disminuciones planteadas se mantendría en un terreno restrictivo.



Las acciones solicitadas por la Presidenta al equipo de **Marcelo Ebrard** desde el punto de vista arancelario son correctas, porque claramente se trata de una violación al T-MEC, pero el verdadero problema está en solucionar esta acusación: "los cárteles mexicanos tienen una alianza intolerable con el gobierno de México".

Difícilmente el gobierno podrá seguir evitando la mezcla entre los temas y, en los hechos, tendrán que tomarse medidas radicales y notorias de que no existe o se mantiene la vinculación entre el gobierno y las organizaciones de delincuentes.

#### REMATE INFONAVIT

Salvo tibios comentarios por parte del presidente del CCE, **Francisco Cervantes**, una oposición abierta de Coparmex, presidida por **Juan José Sierra**, y la oposición en el Congreso que más bien es de carácter simbólico, la mayoría de Morena en la Cámara de Diputados aprobó las reformas a las leyes que permitirán al Infonavit, dirigido por **Octavio Romero**, regresar a ser un constructor de viviendas que podrán ser rentadas.

Hasta ahí, la reforma suena bastante bien; sin embargo, los verdaderos problemas tienen que ver con la pérdida de representación de los líderes de trabajadores y patrones, puesto que el poder se concentra en la representación del gobierno que podrá disponer de los recursos de los trabajadores y se pierde la individualización de las cuentas.

#### REMATE MONETARIO

Como ya es una larga tradición del *Padre del Análisis Superior*, el miércoles de la semana pasada le informé quién sería el quinto elemento de la Junta de Gobierno del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**.

En aquella entrega de esta columna le explicaba que si bien la presidenta **Claudia Sheinbaum** había dicho que preferentemente buscaría a una mujer para reemplazar el lugar en la Junta de Gobierno que tuvo hasta finales del año **Irene Espinosa**, no estaba cerrada a que fuera justamente de esa manera.

El miércoles le informé el PAS que el candidato sería **José Gabriel Cuadra** y el sábado la Presidenta envió al Senado de la República su nombramiento de un hombre que tiene una gran experiencia y conocimiento de los temas vinculados con la Junta de Gobierno de Banco de México, así como una altísima capacidad profesional.

Con la postulación de **Cuadra**, en la Junta de Gobierno se mantiene el equilibrio y el orden que tanto bien le ha hecho a la independencia de Banco de México. Tranquiliza saber que en el grupo encabezado por la gobernadora **Rodríguez** se mantiene un grupo muy sólido y con altísimas calificaciones técnicas.

#### REMATE ESPERADO

Los hechos que pasaron el sábado implican un cambio muy profundo, tanto en lo internacional como lo nacional. Es necesario mantener la calma, tomar decisiones en los hechos y esperar, puesto que a partir de hoy se juega con una nueva baraja.