

**Seguro el dólar**Análisis superior,
David Páramo > 3**Análisis superior**

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Seguro el dólar

En los últimos días se ha registrado una muy profunda depreciación del peso frente al dólar. Ayer cerró en niveles de 17.70 pesos por dólar, luego de que hace poco más de una semana llegó a tocar mínimos del orden de los 16.90 centavos.

Una visión tan equivocada como simplona diría que esta depreciación se explica porque a los inversionistas no les gustó el Paquete Económico o que han crecido los temores ante las elecciones que se realizarán el próximo año.

Si usted escucha o lee estas versiones simple y sencillamente deséchelas, son tonterías indignas de cualquier tipo de análisis. Si entonces quiere conocer qué dice el *Análisis Superior* póngale atención a su padre.

La Reserva Federal de Estados Unidos ha dejado claro que las tasas se mantendrán elevadas y que, incluso, es más probable que vuelvan a incrementar antes de que comiencen a disminuir. A este factor se integra el que existe una posibilidad cada vez más cercana que el gobierno de Estados Unidos, tenga que parar, lo que generaría entre otras cosas, la disminución de la calificación de la deuda soberana de ese país.

De hecho, hay quienes consideran que aun cuando el cierre del gobierno sea muy corto o que no se llegue a ese extremo, es posible que las calificadoras de valores también degraden al gobierno de Estados Unidos.

Parece tan contrario a la lógica que algunos se podrían preguntar, ¿por qué si el problema es Estados Unidos la gente se protege en dólares? La respuesta es muy sencilla, pero difícil de entender para quienes creen en la pérdida de importancia del dólar como depósito de valor.

En este caso, bien podría aplicarse aquello de que la suerte de los gringos el mundo la desea. **La realidad es que no hay en el mundo una sola divisa que ofrezca mayor protección que el dólar a pesar de sus problemas presupuestales.**

Otro de los elementos sobre este raro movimiento que no deben perderse de vista es la apreciación de los bonos, incluido el Bono M del gobierno mexicano. Todas las señales apuntan a que las tasas de interés se mantendrán altas mucho más tiempo de lo que habían considerado los optimistas.

REMATE DECIDIDO

En este contexto, hoy se conocerá oficialmente la decisión de política monetaria del Banco de México, permaneciendo en 11.24% anual. Es de esperarse que tanto el comunicado, como las declaraciones públicas que hará la gobernadora **Victoria Rodríguez Ceja** establezcan lo que ya adelantó el *Padre del Análisis Superior*.

La tasa de interés se mantendrá elevada durante un periodo más largo del que tenía previsto el mercado, puesto que se ampliará el plazo para que se dé la convergencia de la inflación a la meta de una de 3% con un máximo de hasta 4 por ciento.

Si usted es de los que estaba esperando que las tasas bajaran antes del fin de este año, el *Padre del Análisis Superior* le recomienda que calme su impaciencia. Como están hoy las cosas, lo más probable es que la baja en las tasas de interés inicie sobre la mitad del año próximo. Tome provisiones.

REMATE RIDÍCULO

En un acto francamente ridículo, la AFAC, que dirige **Enrique Vallín**, realizará este viernes una "cena-baile" (sic) en el Salón República de la unidad habitacional militar en Lomas de Sotelo que incluye código de vestimenta: para las mujeres deberá ser vestido largo de noche; para los hombres, smoking o traje oscuro. Para los militares, uniforme de gala. Como se ve este evento, al que las abuelitas podrían calificar como de rompe y rasga, es "con motivo de la recuperación de la Categoría 1". Qué lejos se encuentran aquellos tiempos en que la AFAC cuestionaba públicamente quién era Estados Unidos para calificar la seguridad aeronáutica mexicana.

Luego no queda muy claro por qué quieren hacer un evento por todo lo alto cuando fue, precisamente, la AFAC la que perdió durante 28 meses la Categoría 1 y que no fue sino hasta la determinada participación del titular de la SICT, **Jorge Nuño**, que se pudo reparar una pérdida que fue bastante mala para la aviación nacional.

REMATE RECOMENDACIÓN

El *Padre del Análisis Superior* le recomienda muy ampliamente que siga el análisis de **Gerardo Esquivel** sobre el Paquete Económico para el año próximo, puesto que logra superar la visión marcada por las filias y las fobias políticas.

Establece que si bien es cierto que hubiera sido mejor un menor déficit y que no es tan claro que se pueda corregir para el siguiente presupuesto, descarta que vaya a generar una crisis en el corto plazo.

REMATE DE FELICITACIÓN

Desde este espacio felicitamos a **José Arturo Blancas Espejo**, quien fue ratificado ayer en el Senado como vicepresidente de la Junta de Gobierno del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi). Enhorabuena para el regulador.