



PERIÓDICO	PÁGINA	FECHA	SECCIÓN
EL ECONOMISTA	0	01/07/2024	OPINIÓN

“La incertidumbre es la constante”

Por **Alfonso García Araneda**

La decisión de la FED seguirá marcando el camino a seguir de otros activos en el mundo. De acuerdo con los analistas, es casi nula la posibilidad de que el banco central de EU modifique la tasa de interés en su próxima reunión

Se termina el primer semestre de este 2024, el cual, se ha caracterizado por la incertidumbre ante procesos electorales en más de 60 países, conflictos geopolíticos que no cesan y no tienen para cuando terminar, una política monetaria global que todavía no queda claro cuándo y qué tanto se relajará, con el consecuente impacto en los mercados accionarios y de cambios, así como economías como la de China y varias en Europa, que ya muestran señales de desaceleración.

Y es que arrancamos el año con la expectativa de que este año, las presiones inflacionarias estarían controladas y los principales Bancos Centrales se concentrarían en tener un aterrizaje suave de sus economías, lo que implicaría que empezarían a bajar sus tasas de referencia de manera más constante a lo largo del año; sin embargo, no ha sido así.

Hoy los mercados siguen dando seguimiento a la evolución de la economía más grande del mundo a fin de tratar de inferir que es lo que va a hacer la Reserva Federal en sus próximas reuniones de política monetaria, y tratar de adivinar lo que el Presidente de la misma, Jerome Powell, intenta mandar como mensaje a los mercados después de cada reunión, lo que impacta sin duda a los mercados.

Por lo pronto, los futuros que cotizan en la Bolsa de Chicago estiman con una probabilidad del 89.7%, que en la reunión de la FED del próximo 31 de julio, la tasa de referencia permanezca sin cambios, en un rango de entre 5.25 a 5.50%, y sólo un 10.3% estima que podría reducirse en un cuarto de punto. Los futuros muestran que podría ser a partir del mes de septiembre en que la FED podría reducir su tasa para ubicarla entre 5.0 y 5.25%.



PERIÓDICO	PÁGINA	FECHA	SECCIÓN
EL ECONOMISTA	0	01/07/2024	OPINIÓN

Como consecuencia de lo anterior, los índices accionarios, los tipos de cambio y el precio de los commodities que operan en los mercados de derivados, seguirán moviéndose al son que toque la FED.

Para este segundo semestre también habrá que ver qué sucede con la elección presidencial de los Estados Unidos, donde tras el debate que presenciáramos la semana pasada, se ha empezado inclusive a rumorar que podrían los demócratas buscar reemplazar a su candidato Joe Biden por el Gobernador de California, y evidentemente, el candidato republicano, Donald Trump, ha demostrado una y otra vez no ser Pro México.

Las elecciones en Estados Unidos, y las que se llevaran a cabo en Octubre de 2025 en Canadá serán muy relevantes para México, ya que estas definirán con quien nos tocará revisar el Tratado de Libre comercio en julio de 2026, y mientras tanto irnos preparando para aprovechar al máximo el Nearshoring.

En México, las elecciones del 2 de junio pasado dieron al partido en el Gobierno la Presidencia y la mayoría en el Congreso, lo que ha posibilitado a que se lleven a cabo las Reformas Constitucionales que había planteado el Presidente desde el 5 de febrero y que incluyen temas delicados como la Reforma al Poder Judicial que propone que los magistrados y jueces sean designados mediante voto popular y la posible desaparición de Organismos Autónomos, lo que ha puesto nerviosos a los mercados.

De hecho en este primer semestre, el peso frente al dólar pasó de niveles de 16.95 pesos/dólar que se encontraba al cierre de 2023, a 18.32 pesos, lo que equivale a una depreciación del peso de 8.08%, lo cual siendo justos, prácticamente se dio toda en el mes de junio, mientras que el Índice de la Bolsa Mexicana de Valores ha retrocedido un 8.58% en la primera mitad del año.

La virtual Presidenta electa, Dra. Sheinbaum, ha mandado una buena señal a los mercados al privilegiar la experiencia y el conocimiento en los miembros de su Gabinete; sin embargo, los inversionistas estarán pendientes sobre lo que suceda en el mes de septiembre al entrar el nuevo Congreso y las reformas constitucionales propuestas. Para los mercados el estado de derecho y la transparencia son fundamentales para tener confianza.



PERIÓDICO	PÁGINA	FECHA	SECCIÓN
 EL ECONOMISTA	0	01/07/2024	OPINIÓN

Por todo lo anterior, se antoja un segundo semestre que podría aún ser más volátil que el primero, y la única manera de tener certidumbre es administrando los riesgos.

aga@gamaa.com.mx