



Habrá sorpresa

Análisis superior,  
David Páramo > 3

Los analistas del mercado esperaban que Banco de México disminuyera en 25 puntos base la tasa de referencia.

Análisis  
superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

## Habrá sorpresa

A finales de la semana pasada, la encuesta que quincenalmente realiza Citibanamex, dirigido por **Manuel Romo**, entre los analistas del mercado señalaba mayoritariamente que esperaban que la Junta de Gobierno de Banco de México, que gobierna **Victoria Rodríguez Ceja**, disminuyera en 25 puntos base la tasa de referencia y consideraban sólo como una posibilidad que la baja fuera de 50 puntos base.

Sin embargo, la situación cambió con mucha rapidez, al menos en las expectativas de los analistas. El Sistema de la Reserva Federal (Fed), encabezado por **Jerome Powell**, anunció que bajó la tasa de referencia en 50 puntos base. A esta determinación le siguieron la de los bancos centrales de Japón y China, es decir, se abrió un canal de baja en las tasas de interés.

Adicionalmente, el Inegi, encabezado por **Graciela Márquez**, informó que la inflación había tenido su menor crecimiento en siete quincenas, al tener el menor avance para los primeros quince días de septiembre en 10 años. Obvio, es decir que el dato fue menor al esperado por el consenso de los analistas.

Este crecimiento en la inflación demuestra que efectivamente inició una gran oportunidad para que la Junta de Gobierno de Banco de México vaya un poco más allá en la posición acomodaticia, puesto que tendría espacio para salir de la política restrictiva que claramente ha tenido y, desde una menor inflación, tener la oportunidad de ayudar tanto a la recuperación del crecimiento como el mejoramiento del perfil de las finanzas públicas en el cambio de gobierno.

Hoy se tomará la decisión que se conocerá el jueves junto con el comunicado de la Junta de Gobierno, sin embargo, el *Padre del Análisis Superior* considera que dará un paso más grande.

### REMATE JUSTIFICADO

La semana pasada **Julio Carranza** dijo algo así como que los miembros de la Asociación de Bancos de México (ABM) estaban a favor de la reforma judicial, pero que en lo que podrían llamarse las leyes secundarias se podían hacer correcciones.

El *Padre del Análisis Superior* comentó en sus espacios en **Imagen** que se trataba de una declaración innecesaria, tardía y que llamaba mucho la atención con el silencio que había guardado este gremio durante el proceso de negociación de esta reforma en el Congreso de la Unión.

**Carranza** conversó en radio con el *Padre del Análisis Superior* y le dio explicaciones que, de entrada, son razonables y deben ser atendidas de un hombre que se ha caracterizado por lograr buenos resultados a favor de la banca. En primer lugar, destacó, sin darle la vuelta a las declaraciones, que quizá no fue suficientemente explícito en sus dichos. En todo momento, les hubiera gustado que la reforma judicial fuera más tersa y que no generara tantas tensiones.

Habría que destacar que gran parte de la volatilidad que se ha registrado desde la victoria electoral de **Claudia Sheinbaum** se explica por los sobresaltos que han causado tanto la reforma como las posiciones maniqueas en los dos lados de la estructura.

Señaló, además, que tiene una gran confianza en que ya con el nuevo gobierno, la negociación de las leyes secundarias sea mucho más razonable y logre cumplirse el objetivo final de las reformas de este tipo.

Recordó, con argumentos en la mano, que los bancos acordaron con el gobierno que está por terminar que, si no había cambios en las leyes financieras, tendrían mayores oportunidades de crecer.

Si analiza todos los indicadores de la banca encontrará que hoy prestan más y mejor, lo que ha permitido la recuperación de la economía. Si las tasas de interés a los clientes han subido tan poco durante este sexenio, a pesar de la crisis inflacionaria derivada del covid-19, es en buena medida porque la banca bien capitalizada y regulada ha tenido una de las competencias más grandes de toda su historia.

El presidente de la ABM es, en muchos sentidos, uno de esos personajes como los que debe haber en toda la iniciativa privada. Comprometido con su sector, quien está dispuesto en todo momento a dar la cara por él.

### REMATE EXPLICADO

Torreón es una ciudad que parece haber encontrado la manera más eficiente de brindar seguridad a sus pobladores. El municipio que gobierna **Román Alberto Cepeda** invierte el 18% de sus ingresos en capacitación, exámenes de confianza para sus policías, así como un muy completo sistema de videovigilancia que ha logrado que 70% de los habitantes diga que se siente seguro.