



## Se ponen nerviosos

Hay quienes ya se está poniendo muy nerviosos sobre los nombramientos de directores generales de Pemex y CFE, lo que ha desatado una gran cantidad de especulaciones sobre los problemas que podrían tener la ganadora de las elecciones **Claudia Sheinbaum**, y quien será su secretaria de Energía, **Luz Elena González**.

Por un lado, están los que se han tirado plenamente a la especulación. Ya repartieron y volvieron a repartir el cargo. Algunas veces dicen que la secretaria de Energía y el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**; otros más, que los actuales encargados se quedarán en los puestos y esgrimen razones totalmente absurdas. Quienes creen esa última posibilidad lo hacen por razones que son francamente ridículas. El nombramiento de esta importante parte del gabinete económico tiene mucho más que ver con un giro de tuerca.

### REMATE CAMBIARIO

Como lo dice con gran frecuencia el *Padre del Análisis Superior* se equivocan rotundamente aquellos quienes creen que el nivel de tipo de cambio del peso frente al dólar es una medida de lo bien o mal que está la economía.

No es así desde hace 30 años, ya que México optó por un sistema de tipo de cambio libre, pero algunos no han podido superar los traumas que causó a muchos mexicanos cuando todas las variables económicas dependían del tipo de cambio.

Cuando se tomó esa decisión, de las más relevantes en la historia económica del país, se determinó que el Banco de México dejaría de perseguir un objetivo de tipo de cambio, lo que cambió radicalmente a la economía mexicana.

La economía está en la misma situación que el 31 de mayo cuando el tipo de cambio estaba en 16.52, que el viernes cuando cerró en 19.17 pesos por dólar y en la apertura asiática ya había llegado a 19.47 pesos. Lo único que cambia son las interpretaciones políticas que se hacen sobre el tema. Cuando el peso se está apreciando los que aplauden al gobierno dicen que "gracias a sus acciones, el peso se fortalece" y cuando está en estos niveles aseguran "el nivel de tipo de cambio se debe a errores del gobierno". Los dos están equivocados. Hay estabilidad financiera, de acuerdo con todas las calificadoras que lo han reiterado y mantienen la perspectiva, entonces bien vale la pena preguntarse qué está pasando con el tipo de cambio.

Se ha llegado a un punto de quiebre para los desarrolladores de lo que algunos denominan inteligencia artificial, lo que podría generar que se reventara una burbuja bursátil. El catalizador del movimiento del viernes fue una mezcla entre información de este sector y el número de desempleo en

Estados Unidos, que propició que regresaran los temores de recesión en la economía de aquel país.

Para quienes tratan de ver en temas internos, como la sobrerrepresentación legislativa, que le dará un poder increíble al gobierno de **Claudia Sheinbaum**, o las reformas planteadas al Poder Judicial, la explicación del nivel de tipo de cambio, se equivocan, puesto que hasta el momento no cambia las previsiones sobre la economía mexicana. Influye mucho más el tono que tomarán las campañas en Estados Unidos, puesto que los discursos de **Donald Trump** y **Kamala Harris**, quienes endurecerán la posición en contra de México, puesto que nueve de cada 10 pesos no tienen contraparte mexicana.

### REMATE EQUIVOCADO

El gobierno de la República publicó una infografía que dice: "Récord de remesas de nuestros héroes migrantes". Ese mensaje deja claro que en el gobierno hay quienes piensan que las remesas son buenas por el efecto que tiene; eso sería lo mismo que decir que es héroe un asaltante porque lleva dinero a su casa. Un segundo mensaje es que irse del país es un acto heroico que debe ser imitado. La inmensa mayoría de los migrantes, particularmente los que lo hacen sin documentos, lo hacen por desesperación.

El gobierno de su país les falló en darle las condiciones para que vivan, desarrollen y prosperen en la tierra en que nacieron. Se trata de una fuga de talento, capacidad y trabajo para generar en su patria.

Quienes se tienen que ir no contribuyen al desarrollo del país, pagando impuestos y haciendo crecer a la economía. Si estos mexicanos pudieran quedarse en México, sin lugar a ninguna duda, el país sería mejor.

### REMATE INAUGURAL

Supuestamente el sábado inició operaciones la refinería de Dos Bocas cuando, en realidad, es que entró en una fase todavía previa al inicio de su operación; lo que produzcan no podrá comercializarse, es decir, es un paso más en un proceso sobre el cual algunos consideran que podría ser todavía un año más. Suponiendo, sin conceder, que ya hubiera arrancado operaciones, es necesario dejar claro que no se hizo en tres años sino cinco y que no costó 8 mil millones de dólares. La información reconocida por Pemex, dirigida por **Octavio Romero**, lleva un costo superior a los 16 mil mdd.