

Inflación y vientos de una posible recesión.

Por Francisco Xavier Barrios para FIMSE

Miércoles 12 de abril, 2023

Una de las noticias más esperadas por el público inversionista en esta semana fue el dato de inflación en el mes de marzo, publicado hoy a las 8:30, hora de Nueva York. El resultado que difundió el banco central norteamericano se ubicó en una tasa de inflación del 5%, terminando así por debajo del consenso de los grandes bancos norteamericanos, calculado a 5.2% en promedio. Siendo menor que el 6% de inflación registrado en febrero, todo indica que ya casi corresponde la tasa de interés con la inflacionaria. Aparentemente, buenas noticias. Podemos esperar que esto incite al banco central a concluir la subida de tasas en un corto plazo. Sin embargo, el tan anhelado recorte en las tasas aún se encuentra remoto, contrario a las utópicas cuatro rebajas en los puntos que espera el mercado.

La reserva federal recorta tasas en respuesta a un evento crediticio, un hundimiento financiero generalizado o el deterioro del mercado laboral. Todos estos eventos son claros indicadores de una recesión. Históricamente, el mercado bursátil toca fondo cuando las tasas están en niveles del 2%, aún nos queda tormento por delante. Aunado, la Fed ha advertido de un posible pánico bancario silencioso que podría drenar trillones de los activos bajo custodia. En el ciclo de subidas de tasas que comenzó en el 2004, los fondos de mercado de dinero subieron de 1.5 a 3 billones de dólares (*trillions*). Durante la crisis del Covid los fondos también subieron por miedo a un colapso bancario. El Dr St Onge, investigador económico *de Heritage Foundation*, menciona que por cada trillón fuera del banco, la economía se compacta unos tres trillones. Esta reacción en cadena implica menos créditos, por lo tanto, más bancarrotas, más despidos y menos ofertas laborales.

La Reserva Federal, en sus minutas de marzo publicadas a las 2:00 (Tiempo de NYC), mencionó que esperan una “recesión leve” y que tenían planeado subir las tasas hasta en un 6% antes de los diversos colapsos bancarios ocurridos en el mes. Fue el mes más rentable para ventas en corto sobre el sector bancario desde el 2008. En opinión de Chris Bryant para Bloomberg, se culpa a los consumidores acerca de como “hemos aceptado mucho la inflación y deberíamos dejar de gastar,” como si derramar 5 billones (*trillions*) a la economía impresos por la Fed no tuviesen ninguna responsabilidad. No es absurdo concebir que el teatro actual terminará en una recesión que tal vez no sea tan “leve” como esperan las autoridades del banco central. Estamos en las vísperas de los reportes de rendimiento de todo el sector financiero. Hay temor por parte de los resultados del grupo bancario y en empresas de consumo minorista, como ejemplo, las ventas de las principales marcas de computadoras cayeron en dos dígitos, siendo Apple la más afectada con una disminución del 40% en ventas de computadores. Esta tormenta aún no termina, por fortuna usted cuenta con un asesor calificado.