



Día de subida de tasas y rumores de algo roto

Por Francisco Xavier Barrios para FIMSE

Miércoles 03 de mayo, 2023

Un nuevo mes comienza y para darle entrada a temas de relevancia en los mercados, es día de subida de tasas. Hoy es ese día especial en que los mercados observan atentos para ver nuestras esperanzas obliteradas por el tío Jerome Powell. Así como los mercados lo esperaban, el presidente de la reserva federal estadounidense subió en 25 puntos la tasa para alcanzar un 5%. Llegando así a niveles en tipos de interés vistos durante la víspera de la crisis financiera del 2008. Se trata, según lo acordado, en que será la última subida en un futuro previsible, para así hacer recuento de los daños ocasionados antes de la siguiente reunión de los federales. No obstante, se podría decir que el daño ya está hecho y la inflación no ha cedido. Lo que si ha desistido han sido algunos bancos, regresando las corridas bancarias después del tumultuoso mes de marzo.

Por otro lado, la secretaria del tesoro, Janet Yellen, mencionó el lunes que se llegaría al techo de deuda en cuatro semanas, implicando que la “tarjeta de crédito” del gobierno norteamericano está llegando a su límite. Sin más dinero para gastar, el gobierno podría cesar operaciones para el 1ro de junio. Sin embargo, el gobierno de Estados Unidos no ha entrado en default nunca antes, siempre ascienden su tope de deuda. En caso de que el congreso yanqui no llegue a una resolución (en caso de un cierre), los estimados expresan que llevaría al país a una recesión hasta el 2025. Mas si deciden aumentar a los US\$ 32 billones (trillions) de deuda que ya existe, llevará a una economía autómatas y a mayor inflación.

Volviendo al tema que nos concierne el día de hoy, sería inusitado pensar que Powell no sabía que una subida en las tasas a una velocidad no vista en los últimos 50 años tendría resultados ominosos. Se han aniquilado trabajos, tan sólo veamos la cantidad de despidos en sectores tecnológicos. Los bancos se encuentran en grandes aprietos, ya que los bonos forman parte sustancial de sus activos y una parte considerable de esos papeles se han vuelto basura en cuestión de meses. Es poco probable que la inflación se vea mitigada en un corto plazo. Mientras tanto, más bancos regionales fracasan; Western Alliance; Pac West y First Republic a finales del mes pasado vieron sus cotizaciones caer en dobles dígitos. En la última crisis financiera del 2008 fueron un par de grandes bancos seguidos por cientos de regionales. Teniendo en cuenta que las 2da, 3ra y 4ta mayores quiebras bancarias de Estados Unidos ocurrieron en lo que va del año, sería natural esperar muchas más.

Así que la reserva federal dice que permanecerá a la expectativa de ver si algo realmente fracasa en la economía para decidir. Recordemos que los prestamos en



F I M S E

Asesoría Patrimonial Independiente
S de RL de CV

Estados Unidos están casi congelados y los créditos no se están pagando. A menos que ocurra un fenómeno con el techo de deuda, se esperan mercados desventurados. Para rematar, el indicador predilecto de la Reserva Federal para la tasa de recesión, la tasa de futuros a 3 y 18 meses, parpadea en rojo. Esto implica una probabilidad del 95% de que los Estados Unidos entre en una recesión el siguiente año. Por lo pronto en la sesión de hoy se vio una reacción tibia a la decisión monetaria. En suma, no hay que temer, usted tiene un asesor preparado que ha sobrevivido tormentas semejantes. Hasta pronto.