



Un muro de crédito y promesas

Por Francisco Xavier Barrios para FIMSE

Miércoles 26 de abril, 2023

Continuamos en temporada de reportes. Contra las expectativas generales del mercado y después de los días pasados, con los resultados del primer trimestre tras la volatilidad del 2022, hay un rayo de luz en la tormenta. El seguimiento de ingresos de Bank of America considera esta temporada de reportes superar las expectativas de una manera que no se ha visto en más de diez años. Sin embargo, la semana no ha visto la turbulencia ausentarse, el día de ayer, First Republic Bank perdió el 50% de valor en sus acciones por un reporte muy helado, siguiéndole con un 35% durante las primeras horas de la sesión de hoy. Por otro lado, la gigante tecnológica, Microsoft, reportó mucho mejor de lo esperado, gran parte por la adquisición de Chat GPT, muy en tendencia con la carrera de inteligencia artificial que está tomando el mundo tecnológico como huracán. Con el 90% de las empresas reportando mejor de lo esperado pareciese que la recesión ya no está tan a la vuelta de la esquina. ¿Verdad?

Un artículo de Eric Peters de One River sugiere que algo fundamental se ha roto en la economía. En dicho reporte, Peters describe cómo un prestigioso desarrollador inmobiliario con un sólido historial (incluso durante el 2008), tuvo que ir en búsqueda de financiación para construir un proyecto significativo en “una importante ciudad estadounidense” después de que su prestamista retirara el crédito. “Han llamado a más de 100 bancos y ninguno les ha proporcionado la inversión.” Nunca se ha visto algo semejante ni tan pronto, menos aún sin haberse proclamado la recesión, mayores intereses en préstamos, por supuesto, mas no tantas instituciones rechazando prestar en absoluto. Esto supone que los bancos están en pánico, el sistema pelagra. Eso sería catastrófico para usuarios que dependen de un flujo crediticio. Los préstamos no solo se han vuelto muy costosos por los tipos de interés, están tocando un muro. Estos datos no son nada alentadores.

Aunado a ello, en el mercado inmobiliario, un reporte de Yahoo Finance menciona que en las principales ciudades de Estados Unidos (Nueva York, San Francisco, Dallas y Houston), está habiendo dificultades para llenar sus edificios de oficinas con nuevos inquilinos. Itziar Aguirre, directora de análisis de mercado para CoStar en Houston comentó: “El riesgo de refinanciación a corto plazo es alto. Va a haber muchas ejecuciones hipotecarias. Creo que habrá quiebras. Habrá muchas ventas en dificultad.” Y todo ello sin tomar en cuenta los edificios que aún no se terminan de construir. Algo se está cocinando y no es un manjar.

Para rematar, Lending Tree publicó una encuesta que revela como muchos ciudadanos norteamericanos sufren en la oscuridad. El estudio descubrió que casi la mitad de la muestra está comprando bienes a plazo, casi 18 veces más que antes de la pandemia. Incluso uno de cada 10 utiliza los plazos para comprar despensa. La semana pasada CNBC reportó que casi la mitad de los norteamericanos vive al



día, lo que implica que no tienen fondos de emergencia ni ahorros en absoluto. En solo 16 meses la deuda en tarjetas de crédito ha subido 130 mil millones de dólares, llegando a un récord. El 43% de esa cantidad traen arrastrando intereses que se van acumulando a una media del 21% en su tasa. Por fortuna, no nos encontramos en una recesión y las autoridades financieras se preocupan por los ciudadanos de su país y por nosotros que invertimos en su sistema. ¿Verdad? Es indudable que se viene una avalancha y con la reunión de la Fed para decidir la subida en los tipos de interés, así como el resto de los reportes por ver, el próximo mes promete ser emocionante. Tumultuoso, claro. Por fortuna usted nos tiene a nosotros para acompañarle con un gran paraguas junto a la tormenta. Hasta pronto.