

Si EU entra en una recesión ya sabemos, le da gripa pero a México le da neumonía

RODRIGO PACHECO: David Malpass, el presidente del Banco Mundial, en un evento dijo que será difícil evitar la recesión. Y es que la cifra que me ayuda a tener un marco de referencia con respecto a ello, es lo que he citado muchas veces, una declaración de Larry Summers, o lo dice en una entrevista, Larry Summers fue el presidente de Harvard, fue secretario del Tesoro, en fin, un tipo realmente brillante. Me parece que es nieto y sobrino de dos premios Nobel. O sea, nació entendiendo la economía básicamente, es un tipo realmente listo, y él dice que haciendo el análisis económico de los últimos 50 años de Estados Unidos, menciona que cuando tienes un desempleo por debajo del 4 por ciento y una inflación por encima del 4 por ciento, la posibilidad de que tengas una recesión al siguiente año es de 50 por ciento. Eso le decía él a inicios de 2022, o sea, en este año, y en los siguientes dos años de 75 por ciento.

Entonces es digamos un pequeño margen el que se puede tener para evitar entrar en una recesión y en ese contexto se inscribe esto que le digo de David Malpass, el presidente del Banco Mundial. También dijo que los confinamientos en China están justamente incrementando las preocupaciones con respecto a una desaceleración. Sus comentarios son las últimas advertencias sobre el riesgo de que la economía del mundo estaría en un momento de contracción.

Ayer le contaba del desempeño económico de México al primer trimestre, 1.8 por ciento, es un buen dato sobre todo considerando el entorno, sobre todo considerando la inflación y particularmente incluso en las actividades terciarias en donde hubo un avance que muestra resistencia y coincide con lo que contaba también de este análisis que hace BBVA.

Pero claramente si Estados Unidos eventualmente entra en una recesión, aunque sea suave, hacia finales del año, pues ya sabemos lo típico: cuando a Estados Unidos le da gripa, a México le da neumonía y digamos que las condiciones que tiene hoy nuestro país son de cierta fortaleza, no diría fortaleza fiscal, pero por lo menos no estamos en una situación necesariamente precaria y en deterioro, diría en deterioro dependiendo de dos factores: el precio del petróleo y por supuesto la evolución de las finanzas públicas en tanto hay nuevas condiciones en pensiones y tal y eso no deja de ser complicado, pero hoy por hoy, cuando vemos los análisis de las compañías de calificación, llámese Fitch, llámese Moody's o Standard and Poor's o HR Ratings, en este contexto digamos que se ve cierta estabilidad, no hay una degradación inminente, etcétera, pero sí es un asunto que debemos observar, esto que dice David Malpass, la posibilidad de un mundo que está en contracción y particularmente Estados Unidos, que evidentemente es el gran determinante de México.