CARTERA

Escanea el código para visitar esta sección en nuestro sitio web

Editor: **Roberto Jiménez**
Coeditor: **Tláloc Puga**
Tel: 55 5709 1313
Ext: 4550

# Banxico, tardío y tímido contra inflación: analistas

Luego del alza de ayer en la tasa de interés por parte de la Fed, expertos consideran que en **México se debe aplicar una política monetaria más restrictiva para contener precios**

**LEONOR FLORES**
*—cartera@eluniversal.com.mx*

México tardó en reaccionar y lo ha hecho de una manera tímida con el alza de tasas para combatir el brote inflacionario, aseguraron analistas consultados.

Pese a que la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos subió ayer en 75 puntos base su tasa de referencia, en el país se tendría que reaccionar con un aumento de 100 puntos, advirtieron.

No se debe confiar en que la inflación tocará su pico en septiembre, porque será solamente una ilusión aritmética, dijeron.

En tanto, a Brasil "no le tembló la mano" para actuar de manera decidida, comentan.

El director para América Latina en Moody's Analytics, Alfredo Coutiño, dijo que la política monetaria en México ha sido tardía, porque se ha quedado atrás de la curva de este ciclo inflacionario, en lugar de estar atajándola.

No es ni ha sido restrictiva desde la pandemia, y más bien está en la frontera entre la neutralidad y restringir, aseguró a EL UNIVERSAL desde Filadelfia, Estados Unidos.

Para que empiece a ser efectiva para reducir la inflación, la política monetaria debe entrar en territorio restrictivo, indicó.

Señaló que el Banco de México (Banxico) inició tímidamente el ciclo de alzas de tasas de interés en junio de 2021, bajo la esperanza de que se cumpliera su percepción de "transitoriedad inflacionaria". Lo anterior, aseguró, ha probado ser un "error" en el manejo monetario, al igual que en la mayoría de los bancos centrales en el mundo.

Sólo unos cuantos fueron capaces de no "comprar" ese argumento de "transitoriedad" y, por lo tanto, actuaron en consecuencia y preventivamente, como es la tarea de un banco central, ponderó el analista.

Coutiño mencionó el caso de Brasil, cuyos resultados están a la vista pues la inflación lleva cuatro meses en constante declive y es posible que el ciclo de apretamiento monetario haya llegado a su fin o esté muy cerca.

### Al ritmo de samba

Sobre el caso específico de Brasil y su comparación con México, Marco Oviedo, execonomista en jefe para América Latina en Barclay's, y quien reside actualmente en ese país sudamericano, consideró que, si bien la Fed subió en 75 puntos base su tasa, Banxico tendría que aplicar una dosis de 100 puntos.

"Hoy la Fed subió 75 puntos base, pero si el dato de inflación en México vuelve a sorprender al alza y sigue mostrando la misma historia, deberían reaccionar con 100 puntos", manifestó en entrevista para este diario.

De lo contrario, recalcó, se va a tener el problema de estar siempre detrás de la curva.

Es decir, si sube 75 puntos base, con el aumento en la expectativa de inflación a un año, es como si sólo se hubiera incrementado 25 puntos base, lo que significa muy poco, expuso.

Por lo tanto, el economista independiente estableció que si Banxico realmente quiere ir a una zona muy restrictiva que baje la inflación de más de 8% actual a 3%, tiene que apretar más.

Además, refirió que en Brasil se tenía claro que el choque iba a ser masivo, lo que ameritaba una respuesta histórica y "no les tembló la mano".

Si bien en México se empezó a encarecer el costo del dinero a mediados de 2021, no ha sido suficiente y Banxico está cambiando constantemente sus pronósticos inflacionarios, lo que da la impresión de que no están midiendo bien los modelos o son muy optimistas, observó.

Oviedo dijo que eso impide a Banxico tener una idea más clara de hacia dónde tiene que ir con la tasa de referencia, por lo que no ha quedado de otra más que seguir a la Fed.

"Va a llegar un momento en que en Estados Unidos la inflación probablemente sí caiga, y en México no, por otros factores internos", estimó.

### Pico, todavía lejos

Banxico espera que la inflación toque su techo en septiembre, pero expertos aún lo dudan.

Coutiño matizó la posibilidad de que ceda la inflación en algún mes de lo que resta del año en curso, pero más bien sería por "ilusión aritmética", es decir por la base de comparación, y no por la política monetaria.

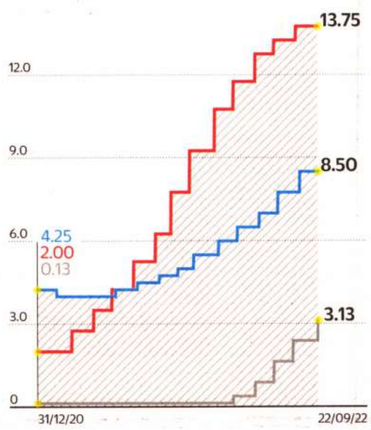
Para el presidente del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), Alejandro Hernández, el pico se verá hasta el último trimestre de 2022.

Mario Correa, presidente del comité de Estudios Económicos del IMEF, ve posible que la inflación baje en septiembre, pero advirtió que volverá a repuntar en noviembre. ●

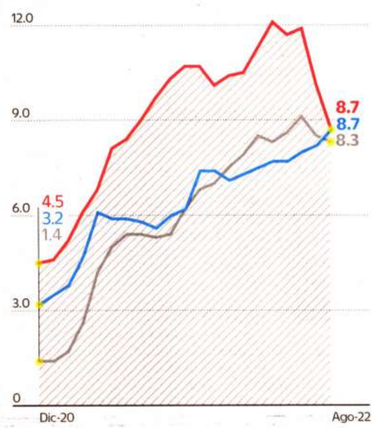
## Decisiones pasan factura

México bajó su tasa en febrero del año pasado mientras Brasil se preparaba para subirla.

**Principales tipos de interés de los bancos centrales**
Porcentaje anual




**Inflación**
Variación porcentual anual




*La tasa refleja el punto medio del rango anunciado. Fuente: Bancos centrales e institutos de estadísticas de cada país.

## Alistan AMLO e IP más medidas contra carestía

**ALBERTO MORALES Y PEDRO VILLA Y CAÑA**
*—cartera@eluniversal.com.mx*

Luego de una comida de trabajo en Palacio Nacional, se lograron acuerdos con empresarios del sector alimentos para reforzar el Paquete Contra la Inflación y la Carestía (Pacic) y que los 24 productos de la canasta básica no suban de precio, informó ayer el procurador Federal del Consumidor, Ricardo Sheffield.

Al término del encuentro que encabezó el presidente Andrés Manuel López Obrador con directivos empresariales, el funcionario dijo que en los próximos días se anunciarán las nuevas medidas.

"Estamos buscando que por lo menos no suban, pero algunos productos tienen condiciones de bajar, porque hubo un aumento grande. Por ejemplo, el trigo va bajando de precio, igual el maíz amarillo. Eso debe verse reflejado pronto", afirmó.

"Hay una gran esperanza de trabajar en equipo para bajar la inflación, que es un problema mundial".

A la comida con López Obrador asistieron personalidades de la iniciativa privada (IP) como Juan Antonio González Moreno, presidente del Consejo de Administración y director general de Gruma; Altagracia Gómez, presidenta del Consejo de Administración de Minsa; Alberto Sepúlveda, vicepresidente de Relaciones Institucionales de Walmart de México; Antonio Suárez Gutiérrez, presidente de Grupo Marítimo Industrial (Grupomar), y Leovi Carranza Beltrán, director de Pinsa.

Acudieron también la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier, y la jefa del Servicio de Administración Tributaria (SAT), Raquel Buenrostro.

> "Estamos planeando para no dejar prendidas de alfileres cosas [en la economía], que no vengan y quiten los alfileres entrando"
>
> **ANDRÉS MANUEL LÓPEZ OBRADOR**
> Presidente de México

El presidente Andrés Manuel López Obrador, ayer en su conferencia matutina.

DIEGO SIMÓN SÁNCHEZ/ EL UNIVERSAL

### Trabajo con Hacienda

El presidente López Obrador aseguró que, junto al secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, trabaja para que al término del sexenio no haya ningún problema en la economía mexicana.

"Hace días hablé de cómo estamos planeando con el secretario de Hacienda para no dejar prendidas de alfileres las cosas, que no vengan y quiten los alfileres entrando, lo que sucedió con el cambio en el periodo de Salinas y Zedillo", dijo.

"Salinas, o los salinistas dicen eso, y los zedillistas, lo mismo. Los zedillistas dicen: 'Se nos cayó la economía porque ustedes nos las dejaron prendida de alfileres', y los salinistas contestan: 'Sí, pero tú le quitaste los alfileres'", recalcó.

La semana pasada, el presidente López Obrador dio a conocer que junto con Hacienda se revisa la reestructuración de la deuda pública para 2025, el primer año de quien resulte su sucesor, para aminorarle la carga presupuestal. ●

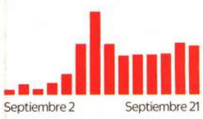
## TIPO DE CAMBIO

| A LA VENTA | |
|---|---|
| Dólar ventanilla | 20.49 |
| Dólar FIX | 20.0027 |
| Futuro del peso (Mar-23) | 20.5212 |
| Euro ventanilla | 19.97 |

## BOLSAS

| | | |
|---|---|---|
| BMV | 46,992.51 | -0.16% |

**BMV** (diaria)




| | | |
|---|---|---|
| Dow Jones | 30,183.78 | -1.70% |
| Nasdaq | 11,220.19 | -1.79% |
| FT100 | 7,237.64 | 0.63% |
| Bovespa | 111,935.86 | -0.52% |

## MERCANCÍAS

| | | |
|---|---|---|
| WTI (dls/barril) | 82.94 | -1.79% |
| Mezcla (dls/barril) | 80.08 | -1.20% |
| Oro (dls/oz) | 1,670.05 | 0.42% |
| Plata (dls/oz) | 19.51 | 1.02% |
| Cobre (dls/ton) | 7,662.00 | -1.24% |

## TASAS

| | |
|---|---|
| Cetes 28 días | 8.61% |
| TIIE 28 días | 8.9275% |
| Bonos a 10 años | 9.31% |
| Bonos del tesoro a 10 años | 3.51% |
| UDI (22 de septiembre) | 7.514144 |

**MARCO OVIEDO**
Economista independiente

"Hoy la Fed subió 75 puntos, pero si el dato de inflación en México vuelve a sorprender al alza, [en Banxico] deberían reaccionar con 100 puntos"

**ALFREDO COUTIÑO**
Director para América Latina en Moody's Analytics

"No se debe confiar en que la inflación tocará su pico en septiembre... A Brasil no le tembló la mano para actuar de manera decidida"

**8.7%**
**LA TASA DE INFLACIÓN**
de México reportada en agosto pasado.