

MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



La última y nos vamos a 2025

Los protagonistas de la semana serán: el miércoles la Reserva Federal y el jueves Banco de México. Esperamos que ambos vuelvan a reducir la tasa de referencia en 0.25 por ciento. Estados Unidos llegará a 4.50 por ciento —ya un punto abajo de su máximo de 5.50

por ciento—, y México a 10 por ciento. Son buenas noticias, ya que la inflación ha cedido y ha ido en el rumbo esperado en ambos países. En Estados Unidos solo vimos un pequeño tropiezo, pues la inflación al productor salió ligeramente arriba de lo esperado, pero la personal y la del consumidor, en línea. En México, la cifra anual se ubica en 4.55 por ciento, y puede cerrar el año por debajo de ese nivel.

También habrá decisiones en otros bancos centrales. Destacan Reino Unido, Suecia, Noruega, Filipinas y Taiwán. Esta será prácticamente la última semana activa en temas de mercado, ya que a partir de la próxima, por la temporada navideña, bajará el volumen de operación en Estados Unidos y el mundo.

Vale la pena destacar dos noticias de la semana pasada en México. La primera es la aprobación del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2025. Por mayoría obvia quedó aprobado un presupuesto que es disciplinado, y que presun-

tamente tiene un alto contenido social, aunque muy bajo en infraestructura y otros temas trascendentales. Me pareció optimista en las proyecciones de crecimiento, recaudación y tipo de cambio.

La otra noticia fue la ratificación de Standard & Poor's a la calificación de México BBB con perspectiva estable. Esta es una buena noticia, ya que recientemente otra calificadora nos había dado una perspectiva negativa. Se observan a favor las finanzas públicas sanas y un presupuesto responsable en cuanto a la reducción del déficit fiscal. También menciona el reto que será para la administración lidiar con temas comerciales a la llegada de **Donald Trump**; sin embargo, no expresa una gran preocupación porque las negociaciones van mal.

Creo que es un momento oportuno para diversificar y aprovechar la coyuntura de un tipo de cambio cercano a 20 pesos por dólar y, con ello, lidiar con la volatilidad que pueda venir en enero ante los retos mencionados. —