



La Fed concretaría baja de tasa esta semana pese a la ausencia de datos ante el cierre del Gobierno

■ Se anticipa una reducción de 25 puntos para el miércoles, lo que dejaría el tipo rector estadounidense en el rango de 3,75% y 4%.

POR AMANDA SANTILLÁN

El mercado da por sentado que este miércoles la Reserva Federal aplicará un nuevo recorte de 25 puntos base en la tasa de interés de Estados Unidos, dejándola en un rango entre 3,75% y 4%. Esto, pese al cierre de Gobierno federal que se ha extendido por 26 días y que, entre otras cosas, amenaza la publicación de datos oficiales.

La rebaja tendría lugar, aun cuando la semana pasada se dio a conocer que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó el 3% anual en septiembre, superando la meta del 2% del organismo liderado por Jerome Powell.

“Esperamos que los responsables de la Fed den más importancia a los riesgos para el mercado laboral en sus deliberaciones sobre política monetaria. En ausencia de la mayoría de las estadísticas gubernamentales, la Fed no tiene base para concluir que los riesgos para el mercado laboral hayan cambiado”, indicó la economista principal estadounidense de Oxford Economics, Nancy Vanden Houten.

Pero sí esperan que el banco se tome un respiro en diciembre, mientras que anticipan tres bajas a un ritmo cauteloso para 2026, año en el que proyectan una inflación más cercana al 3% que al 2%.

Desde Bank of America (BofA), señalaron que la inflación subyacente -de 3% anual en septiembre-, se mantuvo “moderadamente,



GPM le recomienda al Banco Central mantener el tipo rector

■ En línea con las expectativas del mercado, el Grupo de Política Monetaria (GPM) recomendó este lunes al Consejo del Banco Central mantener la tasa de interés en 4,75% en su reunión de lunes y martes. La sugerencia fue tomada por la unanimidad de sus miembros: los economistas Eugenia Andreasen, Carlos Budnevich, Kevin Cowan, Juan Pablo Medina y Andrea Tokman. “La calibración táctica en instancias de alta volatilidad de los datos de inflación y actividad, junto con la cercanía al nivel neutral, motivan seguir evaluando las siguientes movidas cautelosamente en esta última milla”, dijeron en un comunicado. A juicio del grupo, la economía global muestra una resiliencia mayor a la anticipada al inicio de la guerra comercial e, incluso, mayor a la esperada en la última reunión, mientras que la inflación sigue con bastante persistencia de algunos componentes, manteniéndose la cautela en la definición de la política monetaria en la mayoría de los países. Eso sí, el GPM advirtió que “el contexto internacional sigue marcado por riesgos fiscales, comerciales, geopolíticos y alta incertidumbre”.

pero no de forma desastrosa” por encima del objetivo. “Esto debería mantener a la Fed centrada en el mercado laboral en lo que respecta a la trayectoria de la política a corto plazo. En ausencia del informe de empleo de septiembre, parece que la bajada de octubre es un hecho”, opinaron en su reporte, donde consiguan que no prevén una baja en diciembre y que la Fed se inclinaría por reducir la tasa de nuevo si no hay más datos de empleo hasta la reunión.

Capital Economics, por su parte, también apostó por un recorte de 25 puntos este miércoles y agregaron que si el cierre de Gobierno termina pronto, la solidez de los datos de actividad a publicarse persuadirá por poco al Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, su sigla en inglés) de no modificar la tasa en diciembre. “Sin embargo, cuanto

“Cuanto más se prolongue el cierre, más probable será que la Fed acabe recortando las tasas de nuevo en la última reunión del año”, indicaron en Capital Economics.

más se prolongue el cierre, más probable será que, con un panorama incompleto de la economía, la Fed acabe recortando las tasas de nuevo en la última reunión del año”, comentó el economista jefe para Norteamérica de la firma, Paul Ashworth.

Efectos de las cortinas abajo

BofA prevé que el cierre gubernamental en EEUU se extendería hasta fin de mes, lo que podría provocar un vacío de datos del mes, incluyendo el del IPC, sobre el cual se podrían formular una estimación, pero probablemente con una reducida muestra, lo que daría lugar a un mayor margen de error.

“Es importante destacar que eso significa que la Fed podría no tener una buena lectura de la inflación para su próxima reunión del 9 y 10 de diciembre”, dijeron.

No obstante, Capital Economics señaló que el cierre aún no sería un gran problema para la economía y que si continuara más allá del récord actual de 35 días, esperan que su impacto sea apenas significativo.