

MERCADOS  
PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

info@cism.mx  
@CISomozaMust  
www.cism.mx



## Los riesgos de las economías y sus mercados

**C**uando analizamos cuáles son los riesgos que tienen las economías, hay que reconocer que los dos más importantes son la pandemia y la vacunación. Lo que podamos ver respecto al crecimiento económico este año, dependerá a escala mundial de estos dos factores, amén de que se tendrán que enfrentar distintos retos.

Para la economía de EU, el mayor riesgo es el dominio de las infecciones y la vacunación; si logran controlar esto, el resultado del año será satisfactorio, pero deberán considerar un riesgo adicional: que la economía se sobrecaliente y la inflación aumente.

Respecto a la inflación, el riesgo existe; las acciones del **Biden** de elevar los apoyos fiscales a los ciudadanos y de un gran programa de inversiones en infraestructura y otras ramas de la economía resulta muy ambicioso y no está exento de riesgos. Por fortuna, el programa viene con una propuesta fiscal que ayudará a financiarlo, aun así el tamaño parece excesivo; el riesgo de esta apuesta es que la inflación se salga de control, provocando que la Fed suba la tasa de interés de referencia antes de lo planeado.

En México la perspectiva es distinta, los contagios y la vacunación son claves, y por desgracia, las noticias no son buenas. La tercera ola de contagios está por llegar tras la Semana Santa, y en cuanto a la velocidad de la aplicación de vacunas, los resultados son vergonzosos. Nadie da crédito a la incompetencia de **Lopez-Gatell**, quien sigue con la confianza del Presidente y sin dar resultados. Así no vamos a terminar de vacunar a toda la población ni en dos años.

La economía tiene el riesgo de que la inversión privada siga estancada; enfrentamos la in-

dignación de la IP ante los cambios a la ley del sector eléctrico, cuando autorizan las modificaciones al sector energético; esta iniciativa correrá la misma suerte que la ley eléctrica, y es otro golpe a la confianza del sector privado.

El riesgo más profundo para México es que la confianza de sus ciudadanos se siga deteriorando; para salir adelante se necesita al sector privado, ya que el gobierno no podrá enfrentar esto solo. No es razonable que el gobierno genere confrontación entre ambos sectores, parece que lo único importante para el Presidente es lo político. ¿Y lo económico?, ¿cuándo van a empezar con iniciativas que atraigan inversión?, ¿qué pasó con los programas de infraestructura?

Dónde están estas iniciativas, porque solo se aplaude el ingreso de las remesas, que son producto del esfuerzo de paisanos y no de alguna iniciativa del gobierno. Por qué nos conformamos con crecer al amparo, este año, de la economía de EU y no pensamos cómo crecer en 2022. El riesgo es vivir estancados en la mediocridad, sin crecimiento, sin generar empleos, sin apoyar la apertura de nuevos negocios, sin mejorar los niveles educativos y de salud. Cuando piensa el gobierno que podremos volver a crecer y qué piensa hacer para lograrlo. Estos son los riesgos más grandes para nuestra nación: ir para atrás, en lugar de caminar hacia adelante. ■