

MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S. MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Semana llena de información

Empieza una semana llena de eventos. El miércoles destaca la Reserva Federal y su decisión de política monetaria, pero se da por descontado que no decidirá nada. La tasa se quedará en 5.50 por ciento y lo más importante será lo que tenga que decir **Jerome Powell** al término de la misma. Ese mensaje definirá el rumbo del mercado en los siguientes días. Un discurso en el que hablará antes de tener el dato del empleo en octubre, que se publica el viernes

y en el que se espera una cifra cercana a 145 mil nuevos puestos de trabajo.

De nuevo, lo que conviene es que sea una cifra cercana a ese número, pues muy por arriba será una mala noticia, y más ahora, toda vez que la semana pasada los datos del crecimiento económico en Estados Unidos sorprendieron al alza, lo que también es malo en esta época, porque es inflacionario.

Leyeron bien: en este momento, muchos empleos y mucho crecimiento económico pueden ser malos porque presionan a la inflación. Volviendo al discurso de **Powell**, veremos qué tiene que decir al respecto y si es *hawkish*, pesimista, duro, preocupante; o *dovish*, optimista, más suave y alentador.

También será una semana activa en los reportes trimestrales. De nuevo —y hasta ahora—, una temporada que ha sido mejor a lo esperado. Esta semana destacan los reportes de McDonald's, Caterpillar, Pfizer, CVS, Starbucks y Apple. Si la mayoría de estas empresas lo hacen mejor a lo esperado, el mercado podrá continuar teniendo un buen año.

En materia geopolítica, los dos conflictos hoy tienen a los inversionistas con cautela y preocupación, esperando que no escalen. La semana empieza con mayor optimismo, ya que la ofensiva de Israel este fin de semana fue menos fuerte a lo que se esperaba.

La semana pasada en Europa, el banco central decidió dejar las tasas sin cambios. Esta fue la primera pausa después de diez aumentos consecutivos. El discurso de **Christine Lagarde** fue

aún de cautela, con los riesgos inflacionarios y geopolíticos, y habló de mantener las tasas altas por un periodo prolongado.

En México, la cifra de inflación anual está a la baja, y la primera quincena de octubre arrojó un dato mejor a lo esperado. De hecho,

la cifra anual se ubica en 4.27 por ciento, y de aquí a fin de año puede repuntar un poco. Eso es lo esperado en la parte final del año, para acabar en un rango de 4.50 a 4.70 por ciento.

Si mejora el escenario de riesgos esta semana y hay buenas noticias, nuestra moneda podrá de nuevo cotizar por debajo de 18 pesos por dólar. ■

Se da por descontado que la tasa de interés de la Reserva Federal se quedará en 5.50%