



CALATRAVA
CONSULTORES



2024

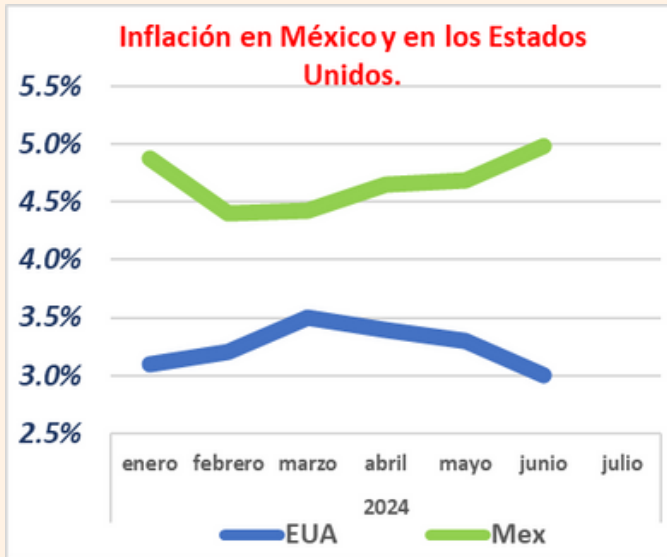
BOLETÍN ECONÓMICO

Segundo Trimestre

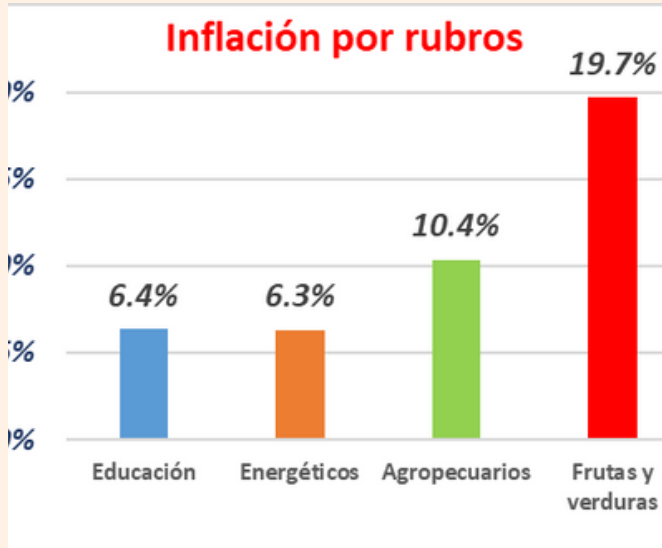
Abril - Junio 2024

■ Segundo Trimestre 2024

Por: Dr. Israel Macías López
 @Israel_Macias




- Suenan las alarmas en Banco de México: la inflación en México en lugar de bajar, ha empezado a subir. Mientras la inflación en los Estados Unidos parece que consolida una tendencia a la baja.
- Mientras que en México ya tenemos un 5% de inflación, en EUA se enfilan a su objetivo del 2%. Esto mete al Banxico en un dilema importante: ¿volver o no a bajar la tasa de referencia?
- El 21 de marzo Banxico bajó por primera vez en 3 años su tasa, del 11.25 al 11%. Este movimiento se asoció con la expectativa de que la inflación seguiría bajando hacia el objetivo del 3%.
- Los problemas de la sequía han provocado severas caídas en la producción de alimentos, provocando que los precios de las frutas, legumbres y alimentos en general no solo no bajen, sino que sigan subiendo.
- Inflación en servicios educativos: 6.4%; en energéticos; 6.3%; en productos agropecuarios: 10.4% y en frutas y verduras: 19.7%
- Que la inflación suba en México significa que Banxico NO podrá seguir bajando su tasa de interés como lo tenía pensado. Lo que provocará aumentos en los costos financieros de la deuda del gobierno federal.

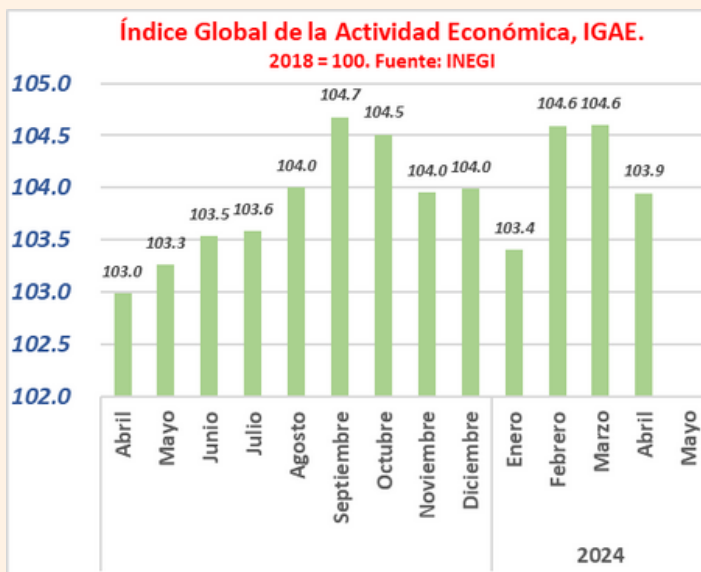


La 4T confiaban que este año veríamos bajas en la tasa de interés y por lo tanto, en los costos financieros de la enorme deuda que ha adquirido el gobierno del presidente AMLO en su último año. Tasas altas significarán un mucho menor margen de maniobra para la nueva presidenta y su equipo.

■ Primer Trimestre 2024

- Comparemos México con Chile. Mientras que Chile tiene una inflación del 4.1%, su tasa de referencia se ubica en un 5.8%. En el caso mexicano, nuestra inflación está en el 4.9%, pero estamos atrapados en no poder bajar la tasa del 11%. El margen para Chile es enorme, mientras que para México está muy reducido.
- Malas noticias para los exportadores mexicanos, ya que el llamado “superpeso” estaba dañando su capacidad exportadora al recibir cada vez menos pesos por sus exportaciones. El hecho de que ahora sea menos probable que la tasa de Banxico baje del 11%, mientras que la tasa de la FED si pueda bajar, aumenta el atractivo al capital financiero internacional a venir a México y terminar fortaleciendo al peso mexicano.
- Tasas altas e México no solo fortalecen al peso mexicano, sino que elevan el costo financiero de la deuda al gobierno y limitan el crecimiento económico nacional. Al encarecer el crédito por las altas tasas.

	Inflación	Tasa de referencia
 Chile	4.1%	5.8%
 México	4.9%	11.0%



- La economía nacional ya muestra signos de estancamiento. El indicador de la actividad económica del INEGI (IGAE) muestra que la economía dejó de crecer desde septiembre del año pasado.
- México lleva 8 meses sin crecimiento económico. Lo que refuerza la perspectiva de que 2024 será un año mucho menos dinámico de lo esperado.
- 2024 será un año con menor crecimiento económico, mayores tasas de interés, menor precio del dólar de lo que se esperaba.



CALATRAVA
CONSULTORES



Nuestras oficinas

Región Norte

Monterrey

Ricardo Margáin 575,

Parque Corporativo Santa Engracia

C.P. 66267, San Pedro Garza García, Nuevo León

(81) 1253 7345

Región Centro

Ciudad de México

Arquímedes 130 Piso 5 Oficina A

Colonia Polanco, V Sección

C.P. 11560, Miguel Hidalgo, CDMX

(55) 4169 5749

Región Occidente

Guadalajara

Avenida Acueducto 6075-A Oficina 4

Puerta de Hierro C.P. 45116,

Zapopan, Jalisco

(33) 5980 0391

Región Bajío

San Luis Potosí

Avenida Sierra Leona 360 Piso 9

Colonia Villantigua C.P. 78214

San Luis Potosí, San Luis Potosí

(44) 4870 4280

Querétaro

Armando Birlain 2001, Piso 15

Central Park, Colonia Centro Sur

C.P. 76090, Querétaro, Querétaro

(44) 2291 9256

León

Manuel J. Clouthier 304,

Jardines del Campestre,

C.P. 37128, León, Guanajuato.

(44) 4849 2998