

EE.UU.: el consenso, el mercado e interrogantes

Andrés Pérez M., economista jefe Latam Itaú

En simple, el consenso sobre la política económica de la administración electa en Estados Unidos apunta a la implementación de aranceles, ajustes a las políticas migratorias, extensión de menores impuestos personales, gasto fiscal expansivo y una agenda de desregula-



ción estatal, entre otros. La implementación de la agenda sería facilitada por mayorías del Ejecutivo en ambas cámaras.

En el corto plazo, habría un impulso adicional a la actividad en Estados Unidos, la inflación sería presionada al alza y se fortalecería el dólar. Las tasas en plazos cortos caerían menos de lo esperado y, a plazos largos, subirían por las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal en dicho país.

Con todo, surgen varias interrogantes. Si bien la renta variable ha supera-

do nuevos récords en los últimos días, ¿esta dinámica será congruente con los niveles de tasas largas? ¿cuál será el desenlace de las varias tensiones geopolíticas? ¿cuánto y cuándo aumentará la producción de petróleo en Estados Unidos? ¿cuáles serán las respuestas a una escalada de amenazas arancelarias?

Deberemos resolver estas inquietudes, más aún, en un mundo de mayor incertidumbre. Así, bien vale la pena seguir fortaleciendo nuestra capacidad para resistir choques y priorizar el crecimiento económico.