

Analistas ponen en la mesa los factores para pensar en un ritmo de menores recortes en **EEUU**

■ Analistas esperan que los siguientes movimientos del banco central estadounidense sean bajas de 25 puntos base en noviembre y diciembre.

POR AMANDA SANTILLÁN R.

El agresivo y esperado recorte de 50 puntos que aplicó la semana pasada la Reserva Federal, que dejó la tasa de fondos federales en el rango de 4,75%-5%, todavía da qué hablar en los mercados.

Mientras que el optimismo se ha hecho sentir por el alivio monetario y en los próximos pasos que el banco central de Estados Unidos tome, ya existen proyecciones entre los analistas que sugieren una moderación en el ritmo de rebajas.

De acuerdo con las últimas perspectivas de la agencia Fitch, la Fed bajaría la tasa en 25 puntos en cada una de las dos reuniones que sucederán hacia fin de año, calendarizadas para noviembre y diciembre.

Esto ya que la agencia no espera

un deterioro profundo del mercado laboral como consecuencia de las disminuciones del costo del préstamo, según consignó Reuters.

De esta forma, también proyectaron que la parte superior del rango de la tasa de los fondos federales en Estados Unidos caerá al 4,5% a fines de este año y a 3,5% al cierre de 2025. A mediados de 2026 llegaría al nivel neutral de 3%.

Los mismos movimientos anticipó Capital Economics, entidad que contempló dos bajas de 25 pb. en cada reunión hasta que las tasas retrocedan a un rango entre 3% y 3,25% el próximo año.

Sin embargo, indicaron en su informe que la aceleración del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) podría disuadir a la Fed de recortar las tasas por debajo de ese nivel neutral.

“Las elecciones de noviembre

podrían tener un impacto significativo en nuestras previsiones, en particular si Donald Trump es elegido y cumple con sus promesas de imponer restricciones draconianas a la inmigración e introducir un arancel universal y aranceles prohibitivos a los productos procedentes de China”, señalaron.

Manteniendo cautela

Desde Oxford Economics señalaron que los inversionistas observan que se están cuajando los ingredientes para un aterrizaje suave: la economía se mantiene firme y la inflación continúa siendo moderada.

Sin embargo, a pesar de que tras su reunión del miércoles pasado el presidente del banco central estadounidense, Jerome Powell, insinuara que habría recortado las tasas antes en junio de haberse suavizado el mercado laboral, advirtieron que la economía todavía conserva una fuerza considerable.

“Los consumidores gastan libremente, los despidos siguen siendo escasos y el PIB va camino de otro trimestre de crecimiento por encima de la tendencia”, indicó en su informe el economista senior de la firma, Bob Schwartz.

No obstante, señaló que la Fed “es muy consciente del riesgo de quedarse rezagada al actuar con demasiada cautela en un mercado laboral en desaceleración”.

Además, si bien el crecimiento salarial se está ralentizando existe una fuente potencial de fondos para el gasto de los hogares de US\$ 35 billones de patrimonio inmobiliario sin explotar que han quedado bloqueados por las elevadas tasas hipotecarias. “Ahora que las tasas están bajando, los propietarios de viviendas están empezando a extraer esos fondos, ya que la actividad de refinanciación está repuntando bruscamente”.

