



Inflación, en línea

La corriente de opinión mayoritaria entre los analistas es que el Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, ha disminuido muy rápido y demasiado la tasa de interés de referencia, lo que le impide combatir eficientemente la inflación y eso ha propiciado que pierda credibilidad, cualquier cosa que eso sea. Ayer que el Inegi, presidido por **Graciela Márquez**, dio a conocer la inflación durante los primeros 15 días del año, que fue de 3.77%, los críticos a la actual política monetaria construyeron una larga serie de consideraciones que se pueden resumir en lo que ha sido una crítica constante al Banxico durante, por lo menos, tres semanas. Usted no se una al *mainstream* y manténgase del lado del análisis superior.

Para nadie era un secreto que habría presiones inflacionarias al arranque de este año por la entrada en vigor de algunos aranceles, cuyo efecto se verá a lo largo del año, el aumento al salario mínimo y la presión que genera en la formación de precios, así como aumentos en los niveles de impuestos, destacadamente los llamados impuestos saludables.

De ahí que la Junta de Gobierno del Banxico diera señales de que pausarán la disminución en la tasa de referencia para analizar el impacto de las presiones que se están dando con el inicio de año. Sin embargo, el dato que dio a conocer el Inegi no es tan preocupante como algunos lo tratan de hacer ver. Se trata no sólo de un impacto anunciado, sino mucho más limitado de lo que se esperaba y que no implicará un cambio sustancial en la trayectoria de la inflación.

Para el *Padre del Análisis Superior* es claro que la política monetaria es consistente con la meta de inflación autoimpuesta por la Junta de Gobierno: mantener la inflación por debajo de 4.0%, desde una visión en la que se reconoce la gran holgura que tiene la economía.

A los críticos del Banxico habría que recomendarles que se ocupen del paupérrimo crecimiento de la economía, que lleva un promedio de 0.7% en lo va de los gobiernos derivados de Morena, que preside **Luisa Alcalde**.

REMATE EXITOSO

HSBC, presidido por **Jorge Arce**, encabezó la colocación más exitosa de bonos en la historia de la CFE, dirigida por **Emilia Calleja**. Esta colocación es relevante no sólo porque cerró el libro en 10,000 millones de dólares sin concesiones y con el más bajo diferencial frente a los bonos del Tesoro.

REMATE OCUPADO

Hizo bien **Marcelo Ebrard** en bajar la imagen pública de la Secretaría de Economía desde finales del año pasado, puesto que, como demuestra la más reciente encomienda que le dio la Presidenta de atemperar las tensiones comerciales con los gobiernos de **Donald Trump** y **Mark Carney**.

REMATE CHISMOSO

Nadie duda de las buenas intenciones de **Rafael Marín Mollinedo** ni tampoco del empeño que ha puesto en la Agencia Nacional de Aduanas de México; pero el descrédito que le generó la caída de quien fuera su mano derecha, **Tonatiuh Márquez**, y la corrupción en las aduanas quizás es el punto más grave de ilegalidad en el gobierno mexicano, su destino está eclipsando. En la Secretaría de Hacienda circulan incantesantes rumores según los cuales **Marín Mollinedo** dejaría la ANAM, no para ser candidato al gobierno de Quintana Roo por Morena, sino para abrir espacio a algún miembro del equipo de **Edgar Amador** que tenga mejores resultados.

Habrá que estar muy pendientes, ya que es un hecho que la presidenta **Claudia Sheinbaum** ya dejó entrever que no le gustan los resultados de la ANAM.

REMATE INTERESANTE

Al *PAS* le llamó mucho la atención el discurso de la secretaria de Energía, **Luz Elena González**, en la ceremonia de entrega de reconocimientos a la integridad y servicio público 2025. Dijo: "Son las y los servidores públicos quienes, con su trabajo cotidiano, hacen posible que la administración funcione, que las decisiones se implementen y que la legalidad se traduzca en hechos concretos en beneficio de todo el país".

REMATE INÚTIL

La presidenta **Sheinbaum** firmó la muerte extraoficial de LitoMx, ella sí se dio cuenta de lo que todo el mundo sabía y que ignoró el gobierno de **López Obrador**: es excesivamente caro explotar el litio que hay en el país, pues está muy mezclado con otros productos. Eso se sabía, lo dijeron los expertos, pero **López Obrador** decretó la creación de una empresa estatal en la que nombró a **Daniel Taddei** para que tuviera trabajo cuando terminara su educación en EU. Hoy ha regresado el sentido común y otra vez el *Padre del Análisis Superior* tuvo razón cuando calificó la ocurrencia de LitoMx como un próximo elefante blanco de un gobierno populista.

REMATE CORRECTO

El SAT anunció un programa de regularización en el pago de impuestos sin multas ni recargos, una medida que se ha vuelto fundamental para incrementar la recaudación, como ha sido la divisa durante la gestión de **Antonio Martínez Dagnino**.

