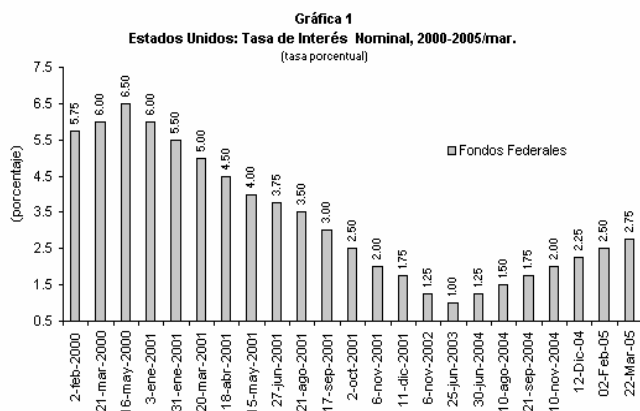




TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

Aumentó 0.25 puntos porcentuales la Tasa de Interés de Referencia en Estados Unidos

El Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos aumentó, el pasado 22 de marzo de 2005, la tasa de interés de referencia en 0.25 puntos porcentuales y la fijó en 2.75 por ciento, esta tasa afecta los costos de crédito en toda la economía. Por otra parte, estableció la tasa de Descuento en 3.75 por ciento, es decir, 0.50 puntos porcentuales superior a la observada a principios del año. La tasa de interés es el principal instrumento del Banco Central para controlar la liquidez monetaria en la economía. En lo que va del año, la Fed ha aumentado en dos ocasiones la tasa de referencia (ver gráfica 1) con el propósito de controlar la inflación, frente al incremento de los precios y el desempleo.



La Reserva Federal (banco central de Estados Unidos), es la encargada de conducir la política monetaria, regular la actividad bancaria, mantener la estabilidad del sistema financiero y proveer de servicios financieros al gobierno y a las entidades públicas y privadas de dicho país.

El incremento en las tasas de interés por parte de la Fed es el séptimo desde junio de 2004; a partir de entonces, la Fed puso fin a la política monetaria de recortes que había mantenido en años anteriores y

que llevaron la tasa de interés a su nivel más bajo en las últimas cuatro décadas, al ubicar la tasa de los fondos federales en 1.0 por ciento.

Por otra parte, el Comité de Mercado Abierto de la Fed señaló que la producción mantiene su crecimiento no obstante el aumento en los precios de la energía, en tanto que las condiciones del mercado laboral siguen mejorando gradualmente. La Fed señaló que está preparada para seguir subiendo las tasas de interés de referencia mientras la economía continúe creciendo en forma constante.

Los analistas del mercado esperan que el banco central continúe incrementando las tasas de interés, sin embargo, algunos prevén que, dado el incremento de las presiones inflacionarias, la Reserva Federal continuará realizando ajustes a su política monetaria de manera más estricta en los próximos meses, lo que podría apresurar el ritmo de incrementos de las tasas de interés.

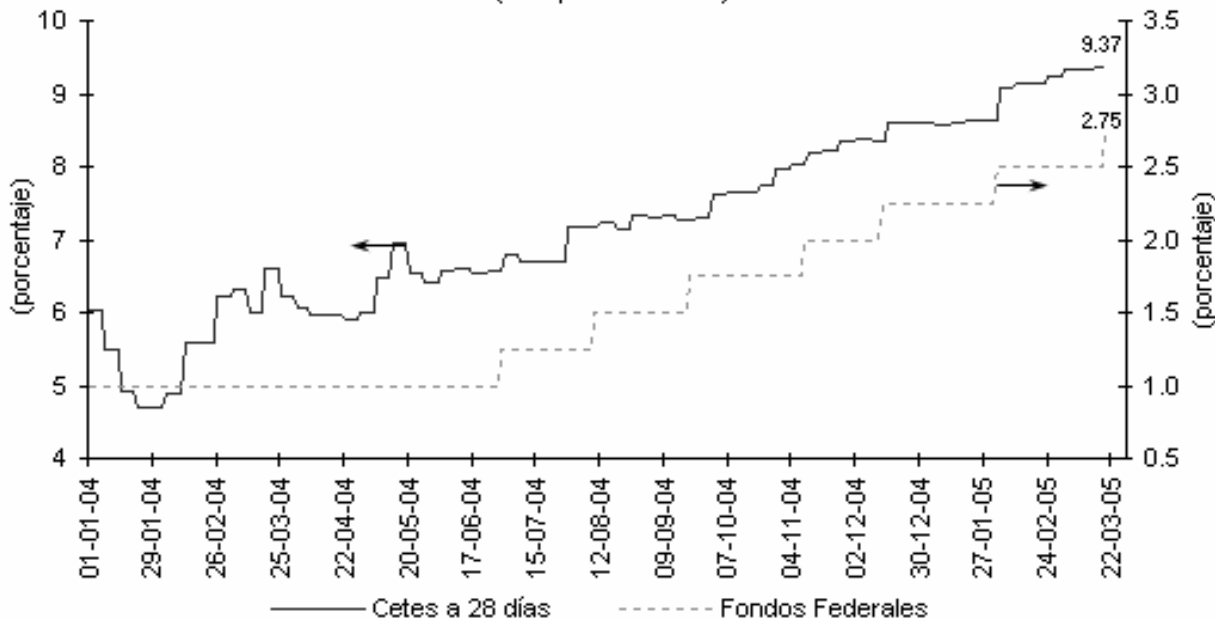
Cabe considerar que el incremento de las tasas de interés en Estados Unidos hace más atractiva la inversión en deuda a corto plazo en dólares dado que los inversionistas buscan rendimientos más altos sobre activos seguros; además, podría contrarrestar parcialmente las preocupaciones acerca de problemas estructurales en la economía de Estados Unidos.

No obstante, dicha acción por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos podría inducir un incremento en las tasas de interés de México ante la competencia por los flujos de inversión extranjera para financiar el gasto del gobierno federal.

Como se observa en la gráfica 2, el incremento en la tasa de interés interna (CETES a 28 días) muestra una tendencia paralela al incremento en la tasa de interés de los fondos federales de Estados Unidos;

por lo que se podría esperar que el incremento en la tasa de interés externa induzca de manera indirecta un incremento en la tasa de interés interna.

Gráfica 2
Tasas de Interés: 2004-2005/mar.
(Tasa porcentual anual)



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de la Reserva Federal de Estados Unidos y Banco de México.

Si desea profundizar en el tema favor de comunicarse a las extensiones 4902 ó 1816.

Si está interesado en que este boletín le sea enviado por otro medio (correo electrónico, fax, u otro), favor de indicarlo al Centro mediante oficio y firma autorizada.