

Alex Fusté

Chief Global Economist Andbank

US Federal Shutdown 28/10/25 - Últimas noticias, punto de situación y valoración

1) Desarrollos de las últimas 24 h

El cierre entra en su día 27, ya el segundo más largo de la historia moderna. Aunque el *Senado* reabrió sesión ayer domingo, no logró consenso para calendarizar una nueva votación sobre la resolución continua (CR). El líder de la mayoría republicana, John Thune, propuso reabrir el gobierno *por 15 días* mediante una CR limpia, y poder así poner al día de pago a los más de 1.4 millones de trabajadores federales que ya habrían perdido una nómina completa durante este cierre de gobierno.

Situación también grave la de los miembros del ejército, que a punto estuvieron de no recibir su última nómina, pero que, gracias al Departamento de Defensa, que reasignó fondos no comprometidos (destinados a I+D), pudieron recibir su última nómina. Sin embargo, la continuidad de esos pagos ya no está garantizada, pues el shutdown amenaza el pago de nómina al ejército. En este sentido, el Departamento de Defensa (DoD) confirmó que aceptó una donación anónima de unos \$130 millones que iría a cubrir el salario del personal militar durante el shutdown. El donante fue identificado como Timoty Mellon. Pero ahora se plantean cuestiones legales a raíz de la donación. Y es que según algunos senadores, la donación podría violar la Antiefficiency Act, según la cual se prohíbe gastar fondos sin la aprobación del congreso.

La *Casa Blanca* confirmó que el presidente Trump viajará a Texas mañana martes para un acto público, lo que resta credibilidad a rumores de un eventual reinicio de negociaciones hoy.

Algunos senadores moderados —Susan Collins (R-Maine) y Joe Manchin (D-W.Va.)— trabajan en una propuesta bipartidista que combine reapertura + compromiso de discutir salud en 30 días, pero no ha sido formalmente presentada.

2) Puntos de fricción clave y concesiones

Sin cambios. Los demócratas exigen incluir una extensión de los subsidios fiscales de la ACA y garantías de mantener financiación a Medicaid. Los republicanos proponen una reapertura inmediata mediante una CR sin condiciones, alegando que “el debate sanitario puede darse después”. Tanto los demócratas como la Casa Blanca se mantienen inflexible: “El presidente no negociará con el gobierno cerrado”, declaró la portavoz Karoline Leavitt (27 oct).

No hay votaciones programadas hoy lunes 28 octubre. El calendario del Senado fija posibles mociones de procedimiento para el martes 29.

3) Citas y posicionamientos relevantes

- Chuck Schumer (D-NY): “We cannot reopen government just to watch them walk away again without addressing the ACA cliff.” (27 oct 2025, Politico).
- John Thune (R-SD): “A short-term reopening would show good faith and allow both sides to talk about healthcare without hurting millions of Americans.” (27 oct 2025, CNN State of the Union).

- Karoline Leavitt, portavoz de la Casa Blanca: “Democrats are holding Americans hostage over subsidies they expanded unilaterally.” (27 oct 2025, Reuters).

4) A vigilar

En primer lugar, vigilar si el Senado logra agendar la votación del día 29 sobre para aprobar una apertura (CR) de 15 días y poner así al orden del día todas las nómicas atrasadas.

Habrà que ver si el bloque bipartidista Collins-Manchin (moderados) obtiene apoyos suficientes para forzar una alternativa intermedia.

5) Evaluación breve de riesgo para los mercados

Riesgo moderado-alto: el cierre prolongado ya empieza a erosionar confianza y podría restar 0,2-0,3 pp al PIB del 4T según cálculos de Bloomberg Economics. Los *Treasuries* a 10 años se mantienen en torno a 4,28 %, reflejando cautela, pero sin dislocación de liquidez. El impacto inmediato en renta variable es limitado, aunque aumenta la probabilidad de episodios de volatilidad si persiste el bloqueo político hasta noviembre. Los mercados descuentan una resolución antes del 1-2 de noviembre, pero el riesgo de error de cálculo político permanece elevado.

Cordiales saludos