

ARMA DE DOS FILOS

La nula inflación podría beneficiar a emergentes

ANALISTAS ASEGURAN *que si la eurozona entra en un proceso de deflación, al principio sería positivo pues los capitales volarían a países en desarrollo, como México*

Ricardo Jiménez
valores@eleconomista.com.mx

LA EXPECTATIVA de deflación en la zona euro podría beneficiar en primera instancia a los países emergentes, como es el caso de México, a través de la llegada de una mayor inversión de cartera, destacaron analistas económicos del sector privado.

Al mercado mexicano, pese a la decisión de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) de comenzar a retirar sus flujos, siguen llegando capitales foráneos, marcando nuevos máximos históricos de tenencia de valores gubernamentales en poder de extranjeros, cuyo monto asciende en alrededor de 1.8 billones de pesos, equivalente a cerca del 11% del PIB nacional.

Los países miembros de la zona euro se encuentran con el fantasma de la "deflación", tras experimentar una tendencia bajista de los precios.

La Directora del Centro de Innovación en Economía y Negocios del Tecnológico de Monterrey, María Fonseca Paredes, explicó que el término deflación desde el punto de vista económico se entiende como la

caída generalizada y prolongada del nivel de precios.

"Si Europa cae en deflación, los países con economías emergentes, como México, deben aprovechar esa coyuntura y absorber los brotes de inversión hacia nuestro país", dijo Fonseca.

La experta agregó que aquellos países que estén más fuertes en sus políticas monetarias y de comercio exterior tendrán la oportunidad de ver llegar esa inversión de cartera, que tendría impactos positivos en su economía en el mediano plazo.

Por su parte, Alfredo Coutiño, director de Análisis Económico para América Latina de Moody's, dijo que los consumidores no tienen la confianza para salir a gastar, porque la recuperación de la economía europea no es firme y esto está afectando la creación de fuentes de empleo de una manera sostenida.

ALERTA EN ESTADOS UNIDOS

La probabilidad de que la zona euro ingrese en un proceso de deflación es de 50%, sin embargo, bajo la perspectiva de darse ese fenómeno, directamente no le afectaría a la eco-

1.8
BILLONES
de pesos de capitales
foráneos llegaron al
mercado mexicano.

11
POR CIENTO
del Producto Interno
Bruto Nacional
representa la tenencia en
valores gubernamentales
en poder de extranjeros.

**Los consumidores no
tienen la confianza para
salir a comprar.**

nomía mexicana, pero sí llegaría por Estados Unidos, sobre todo por el lado de las exportaciones.

Fonseca dijo que Estados Unidos está en "alerta", porque podría afectarles principalmente en su balanza comercial, pues Europa es su principal mercado del país vecino del norte.

"Si puede afectarle a Estados Unidos y entre más se prolongue este fenómeno, habría una menor demanda de bienes y servicios en el mercado europeo, por lo que afectaría en la producción de productos estadounidense, lo cual repercutiría previsiblemente en las operaciones comerciales con Europa", afirmó.

La especialista explicó que podrían existir algunos indicios para detener esta perspectiva de deflación, como la recuperación de España, así como el avance que se observa en algunas industrias de Turquía.

En tanto, Alfredo Coutiño dijo que el efecto inmediato de la deflación es deprimir al consumo, es decir, no hay demanda de los consumidores para impulsar una recuperación y eso genera una debilidad de la demanda externa.

El directivo comentó que el caso de México es el de una economía altamente exportadora y en el momento en que Europa o Estados Unidos entren en un proceso de desaceleración como resultado de la deflación, afectaría el crecimiento en México, por la menor demanda de exportaciones.

"Sería positivo la deflación para los bancos centrales, porque les ayudaría a reducir presiones inflacionarias internas, pero sería negativo para la economía porque eso implicaría un menor crecimiento a nivel mundial, y eso resultaría en un bajo crecimiento económico para sus economías", destacó Coutiño.