

INTERNATIONAL BUSINESS TIMES

Mercados Mundiales

By MetÁnálisis | October 2, 2012 11:51 AM CDT

Empieza octubre con buen paso

La Bolsa empezó bien este mes de octubre con una ganancia del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de 257.60 puntos, equivalentes al 0.63%, quedando como el principal reto el registro de nuevos máximos históricos, aunque habrá que superar varios obstáculos. Por lo pronto, este lunes, la agencia calificadora Fitch dijo que mantendrá el "rating" de España al menos hasta 2013, mientras avanzan sus reformas. Sin embargo, Moody's no dejó clara su posición, aunque piensan que los requerimientos de capitalización de la banca española fueron mayores a los estimados por las autoridades de Europa y que podrían estar entre los 70 mil y 105 mil millones de euros.

En el entorno económico global, las condiciones siguen débiles, encabezadas por Europa donde el PMI manufacturero llegó a 14 meses consecutivos mostrando desaceleración, y en España la tasa de desempleo llegó a 21.5%. En [Estados Unidos](#), los datos resultaron mixtos, aunque lo más relevante fue la aprobación de la deuda gubernamental en US\$500 mil millones para los próximos seis meses del ejercicio fiscal que arranca en este mes de octubre. En México, la Cámara de Diputados aprobó la reforma laboral, con algunos temas importantes, pero la situación de los sindicatos no se tocó para evitar mayores tensiones, y ahora queda en manos del Senado su aprobación, y lo más probable es que se apruebe sin problemas en los próximos días.

Dentro de esta variedad de temas y resultados, el IPC siguió recuperando terreno, dejando expectativas de seguir subiendo a máximos históricos, aunque dependerá del entorno económico global y las expectativas de resultados de las empresas al 3T12.

Mercado de dinero y deuda

Las tasas de los bonos mexicanos tuvieron movimientos marginales que mantuvieron sin cambios a los rendimientos, considerando el promedio a lo largo de la curva, donde se veía un mercado cauteloso que reaccionaba a un dato mejor a lo esperado del sector manufacturero en [Estados Unidos](#), además de la expectativa de la subasta primaria en México para este martes en la que se ofrecerán 4,500 millones de pesos en papeles a 30 años, en la primera subasta semanal de valores gubernamentales del cuarto trimestre. En la encuesta que realiza el Banxico entre analistas privados se mejoró el crecimiento esperado para la economía y subieron las previsiones para la inflación a su mayor nivel en más de dos años y medio. Las tasas de los bonos del tesoro en EU tuvieron bajas que respondían a los comentarios del presidente de la Reserva Federal, [Ben Bernanke](#), que defendió el controvertido programa de compras de bonos del banco central, diciendo que las medidas son necesarias para apoyar la débil recuperación de la economía. No obstante, los buenos datos de manufactura en Estados Unidos permitieron que creciera el atractivo por el riesgo a media jornada, pues dieron señales de expansión al ubicarse por arriba de los 50 puntos. Mientras tanto, en Europa se reportaron datos del PMI manufacturero con señales de debilidad en la actividad económica, pues las industrias de la zona euro sufrieron su peor trimestre desde comienzos del 2009.

Mercado de divisas

El peso tuvo una jornada de moderada volatilidad en la que se negoció entre 12.78 y 12.90 pesos, para terminar en la parte media de la jornada. El peso comenzó la semana con ganancias luego de reconocer los buenos resultados del ISM manufacturero en EU, el cual ayudó a un mejor escenario para la moneda ante la evidencia de una recuperación de uno de los sectores más correlacionados con la industria local orientada a la exportación. La actividad manufacturera estadounidense tuvo un crecimiento que no se veía desde mayo, al ubicarse por arriba de los 50 puntos y dejó señales de una expansión en el sector. No obstante, los mercados siguen esperando importante información económica en EU para el resto de la semana, por lo que podríamos ver sesiones de alta volatilidad antes de definir una tendencia con mayor claridad. Para este martes no hay un indicador económico clave, por lo que podríamos ver altas fluctuaciones del peso como parte de la especulación que espera más evidencia para definir una tendencia. El peso terminó en 12.818, con una ganancia de 4.13 centavos respecto al cierre previo, según el Banxico.