MEDIO: PORTAL IBTIMES

FECHA: 28/SEPTIEMBRE/2012

Comunicación Financiera

INTERNATIONAL BUSINESS TIMES

By MetÁnalisis | September 28, 2012 10:52 AM CDT

Estrategia Diaria - Cierre de mes y trimestre bajo influencia económica

El presupuesto que dio a conocer España para el 2013, calmó la incertidumbre que provocaron en los mercados financieros los débiles datos económicos de Estados Unidos, con sus respectivas excepciones como las solicitudes por desempleo que resultaron mejor a las esperadas. El ministro de Economía de España, Luis de Guindos, comunicó que el país todavía estaba analizando las condiciones de un potencial programa de compra de bonos anunciado por el Banco Central Europeo y también comentó que las medidas y las reformas anunciadas por el Gobierno estaban completamente coordinadas con las recomendaciones de la Unión Europea. Los principales funcionarios de España, dijeron que el gasto de los Ministerios descenderá 8.9% en 2013, por debajo de 40 mil millones de euros, lo que mejora las recomendaciones de la Unión Europea. El 63% del total del gasto será de carácter social (pensiones, desempleo) y el gasto para financiar la deuda pública crecerá en 10 mil millones de euros. De esta forma, el Gobierno confía en conseguir el objetivo de déficit del 6.3% para 2012 y mantiene su objetivo de déficit del 4.5% para 2013. Este presupuesto esta basado en bajar el gasto en vez de subir impuestos, y en la aprobación de 43 nuevas leyes para reformar la economía durante los próximos seis meses. De esta forma, la incertidumbre sobre España podría moderarse y esperar ante la expectativa que la crisis de deuda se puede contener.

En México, el IPC, logró ayer un nuevo repunte apoyado por un alto volumen de acciones negociadas, pero este viernes tendrá que enfrentar las presiones de fin de mes y del trimestre, y los diversos datos económicos que darán a conocer en EU y Japón.

Mercado de dinero y deuda

Las tasas de los bonos mexicanos tuvieron movimientos de alza de una centésima en promedio de lo largo de la curva, en una jornada en la que los inversionista vieron atractivo por el riesgo ante la presentación de un programa de reformas económicas en España, lo que resultó un buen pretexto para que hubieran tomas de utilidades en la renta variable luego de la fuerte caída en jornadas anteriores. El programa de reformas en España y el presupuesto 2013 basado en recortes de gastos, fue tomado como un principio para una posible petición de ayuda internacional.En México, se dio a conocer el programa oficial de subastas de papel para el último trimestre del año, aunque sin grandes cambios respecto a lo que había ofrecido en meses recientes. Las tasas de los bonos del tesoro en EU tuvieron una baja marginal en una reacción inicial al anuncio de un duro presupuesto para el 2013 en España que podría dejar las bases para una ayuda del BCE, que reactivó el atractivo por el riesgo y restó atractivo a la seguridad de la deuda. En China salieron comentarios de que podría estar listo para lanzar más estímulos monetarios, luego de que su banco central inyectó un neto de 57,920 millones de dólares en el mercado monetario

esta semana, la mayor inyección semanal en la historia. No obstante, se tuvo una sólida subasta de bonos por 29,000 millones de dólares en notas a siete años, misma que podría justificarse por las compras de fin de trimestre. En EU los pedidos de bienes duraderos cayeron en agosto, sugiriendo un estancamiento en EU, pero la baja en los pedidos de seguros de desempleo apuntó hacia un panorama laboral más positivo.

Mercado de divisas

El peso tuvo una jornada de moderada volatilidad en la que se negoció entre 12.79 y 12.89 pesos, para terminar en la parte media de la jornada. La ganancia que tuvo el peso se explica en parte por la presentación de un programa de reformas económicas en España y las expectativas de que China podría tomar medidas adicionales para estimular a su economía. Las reformas españolas se dieron con el presupuesto 2013 que se basó en recortes de gastos, en lugar de impuestos, y dejan una sólida base para cumplir con los términos que se pondrían para un rescate internacional. No obstante, se espera que hoy se entreguen los reportes de las auditorias a los bancos españoles, que de acuerdo con Reuters podría revelar necesidades de capital de entre 50,000 a 60,000 millones de euros, lo que será clave para que Moody's revise la calificación de su deuda soberana, donde existe el riesgo de una baja adicional que llevaría al país a perder el grado de inversión. Esto limitó el débil reporte del PIB en EU y la caída en las órdenes de bienes duraderos, que sin duda resultan perjudiciales para la moneda local. El peso terminó en 12.822, con una ganancia de 4.98 centavos respecto al cierre previo, según el Banxico.

Elaborado por la consultoría MetAnálisis, S.A. de C.V