

REFORMA.COM

Beneficiaría a peso fin de estímulo Fed

Por

Reuters.

(03-Oct-2013).-

Según analistas, un crecimiento económico más fuerte en Estados Unidos el próximo año, que llevaría a la Fed a retirar su estímulo, sería benéfico para las monedas de América Latina al sostener el crecimiento de sus propias economías. Pero, por ahora, el más beneficiado sería México, que está más ligado a Estados Unidos que sus vecinos del sur.

El peso mexicano cotizaría en 12.615 unidades por dólar en 12 meses, nivel levemente más débil del que se anticipaba en septiembre, pero de todas formas más sólido que 13.16 pesos actuales.

"El año próximo, con un mejor ambiente de crecimiento en Estados Unidos, el peso mexicano debería ser la moneda más beneficiada en la región", escribieron analistas de BNP Paribas en un comentario enviado por correo electrónico.

Para las monedas de Chile y de Colombia esperan una mayor debilidad desde sus niveles actuales. En tanto que el sol peruano es improbable que borre sus recientes pérdidas mientras los inversionistas se preparan para una reducción de los flujos de capital hacia mercados emergentes.

"Aun cuando Estados Unidos no ha empezado a reducir la liquidez todavía, eso terminará por ocurrir. Tarde o temprano", dijo Nathan Pincheira, economista de Banchile Inversiones en Santiago.

"Por eso no hemos cambiado nuestras estimaciones para los tipos de cambio en el mediano a largo plazo", añadió.

Cuando la Fed explicó por qué decidió no reducir por ahora su programa de compras por 85 mil millones de dólares en activos al mes, mencionó las tensiones en la economía estadounidense, provocadas por una política fiscal estricta y por tasas hipotecarias más altas.

El banco central probablemente no empiece a retirar el estímulo sino hasta diciembre, según la mayoría de los economistas.

Y nuevamente la moneda más golpeada sería el real brasileño.

Gracias al programa de intervención del banco central brasileño por 60 mil millones de dólares el real ha borrado la mitad del descenso por 18 por ciento que sufrió entre mayo y mediados de agosto. Pero en 12 meses más, la moneda cotizaría en 2.40 unidades por dólar, una depreciación de 8 por ciento, según la mediana de 32 estimaciones en el sondeo.

"La intervención será suficiente hasta que la Fed empiece a reducir su estímulo. El retiro tendrá un impacto global", dijo Luiz Eduardo Portella, socio en Modal Asset Management, en Río de Janeiro.

"Todo lo que el banco central brasileño podrá hacer en ese momento será suavizar el proceso. Pero ahora está vendiendo demasiados dólares en los mercados de futuro a un nivel relativamente fuerte, por lo que podría no tener mucho que vender después", agregó Portella.

Una escalada del dólar puede evitarse si los bancos centrales de la región suben las tasas de interés, lo que haría más atractivos a los bonos locales para los inversores extranjeros, opinó Alfredo Coutino, director para América Latina de Moody's Analytics.

"Las tasas de interés domésticas tendrán que subir", dijo Coutino, cuyo pronóstico para el real es que se mantendrá cerca de su nivel actual de 2.20 unidades por dólar en 12 meses.

Coutino espera que el Banco Central de Brasil suba las tasas de interés a 10.50 por ciento el año próximo.