

MEDIO: FORO TV
NOTICIERO: ECONOMIA DE MERCADO
FECHA: 03/OCTUBRE/2013

Cierre parcial del gobierno de EU seguirá causando volatilidad

Extracto de la entrevista con Arnulfo Rodríguez, analista financiero, en el programa “Economía de Mercado”, conducido por Alfredo Huerta en Foro TV.

ALFREDO HUERTA: Y a continuación nos enlazamos hasta la Bolsa Mexicana de Valores, Desde la Bolsa, en donde nos da mucho gusto saludar a Arnulfo Rodríguez, analista financiero. Arnulfo, muy buenas tardes.

ARNULFO RODRIGUEZ: Hola Alfredo, buenas tardes.

ALFREDO HUERTA: Me da gusto saludarte, Arnulfo. Preguntarte justamente si nos pudieras explicar qué significa todo este tema del cierre parcial del gobierno, hasta cuándo se podría tener, qué impacto tiene sobre la economía. Ya Standard and Poor's toca temas de una pérdida cercana al 1.2 por ciento, esto llevado desde luego a todo un trimestre, pero si nos pudieras platicar un poco y explicarnos.

ARNULFO RODRIGUEZ: Sí, cómo no. Realmente la falta de acuerdo entre el Congreso y el Ejecutivo de Estados Unidos es lo que ha llevado a esta situación. Ya ha habido precedente en este tema, a Clinton le sucedió me parece que por un par de semanas, y a la postre se terminaron arreglando. Si se prolonga mucho, tiene un impacto obviamente en servicios, el gobierno de Estados Unidos es un proveedor de servicios, servicios de justicia, servicios de administración diversa, y eso es lo primero que se empezaría a resentir, con algún impacto negativo en el PIB.

Es suicida para el Congreso de Estados Unidos no llegar a un acuerdo o mantener posiciones difíciles porque tendría un impacto, efectivamente si se prolonga mucho, recesivo eventualmente en la economía de Estados Unidos.

Y además también tendría un impacto financiero importante y mucho más cercano. El 17 de este mes se acaba la capacidad de maniobra para dar revolvencia a los vencimientos de Estados Unidos. Si no se aumenta el límite de endeudamiento por parte del Congreso, volvemos a enfrentar la posibilidad teórica de un default del gobierno de Estados Unidos.

ALFREDO HUERTA: ¿Y consideras que esta fecha podría estarse alcanzando hasta su límite o bien el acuerdo se pudiera estar dando antes?

ARNULFO RODRIGUEZ: Lo razonable es que el acuerdo se alcance antes. A medida que nos acerquemos a esa fecha, va a haber cada día más nerviosismo en los mercados, entonces tendríamos dos fuentes de distorsión: el propio cierre parcial del gobierno de Estados Unidos, que tiene un efecto directo en la oferta de servicios, y una mayor volatilidad y preocupación financiera.

La vez anterior que sucedió esto, en agosto del 2011, Standard and Poor's recordemos le bajó la calificación, le quitó el AAA a la deuda soberana de Estados Unidos y fue una onda de choque mayor, la bolsa de Estados Unidos cayó 18 por ciento.

Entonces se vuelve un escenario de riesgo complicado a medida que nos acerquemos a esa fecha crítica.

ALFREDO HUERTA: ¿Pero cuál sería tu probabilidad de que se alcancen los acuerdos o que finalmente tienda un poquito a prolongarse o simplemente lleguen a un acuerdo temporal y hacia final de año para tratar de alcanzar mejores condiciones ambos partidos?

ARNULFO RODRIGUEZ: Quizá ese sea el escenario más probable, un acuerdo temporal que permita seguir la operatividad y darle un poco de oxígeno al gobierno de Estados Unidos. Esto sería un alivio para los mercados y podría venir acompañado de dos buenas noticias en la segunda mitad del mes: aquí en lo local Banxico podría bajar la tasa en su reunión del 25 de octubre y muy probablemente a fines de mes, el 30, la Reserva Federal dé continuidad y más en este escenario al actual programa de estímulo monetario.

Entonces tenemos una situación volátil hasta que se alcance este acuerdo del 17, fecha crítica. Cuanto antes se obtenga un acuerdo, mejor. Y la segunda mitad del mes puede prometer un buen desempeño, dependiendo lo que hagan las autoridades monetarias de los dos países.