

CONFIANZA EN EL PAÍS

CRECE APETITO DE EXTRANJEROS POR BONOS MEXICANOS

LA TENENCIA de papeles gubernamentales en manos de foráneos alcanzó en julio cifra récord

Ricardo Jiménez
ricardo.jimenez@eleconomista.com.mx

LA TENENCIA de valores gubernamentales en poder de inversionistas extranjeros actualmente alcanza un monto total de 1.993 billones de pesos.

A mediados de julio de este año registró una cifra récord histórica de 2.026 billones de pesos, equivalente a 11.78% del PIB nacional.

Los foráneos concentran la mayoría de sus inversiones en los bonos de largo plazo del gobierno federal, los cuales acumulan una cantidad de 1.26 billones de pesos. Tan sólo en lo que va del año se ha reportado una entrada de 123,870 millones de pesos, esto representa un avance de 10.9 por ciento.

La demanda por los certificados de la Tesorería (Cetes), es decir por los papeles de corto plazo, ha tenido un incremento de 9.3%, entre enero y julio de este año, al observarse una cifra de 54,424.43 millones de pesos.

A la fecha el monto total en este instrumento de inversión alcanza los 640,456.57 millones de pesos.

Sin embargo, el esperado de-

crecimiento del PIB se ha revisado varias veces durante el año.

Incluso el Banco de México (Banxico) revisó a la baja el crecimiento de la actividad económica del país de entre 2.8 a 2.0%, debido principalmente a la debilidad del mercado interno, derivado de la desarticulación de la economía.

Lo anterior parece no afectar la llegada de los capitales al país. Rafael Camarena, subdirector de análisis económico

de Santander, mencionó que la inversión especulativa fluirá al mercado mexicano, aunque en menor medida, debido a la expectativa de alza de las tasas de interés estadounidenses, prevista para el segundo semestre del próximo año.

"México es señalado como uno de los mercados favoritos para los capitales foráneos. Las bajas tasas de interés que prevalecen en otros países, sobre todo en Estados Unidos, ayudaron a la fuerte entrada de flujos al país", dijo Gabriela Siller, directora de análisis económico y bursátil de Banco Base.

El gobernador de Banxico, Agustín Carstens, confió en que el gasto público ayude a reactivar

10.9%

AVANZÓ

la tenencia de valores gubernamentales en manos de extranjeros en el año.

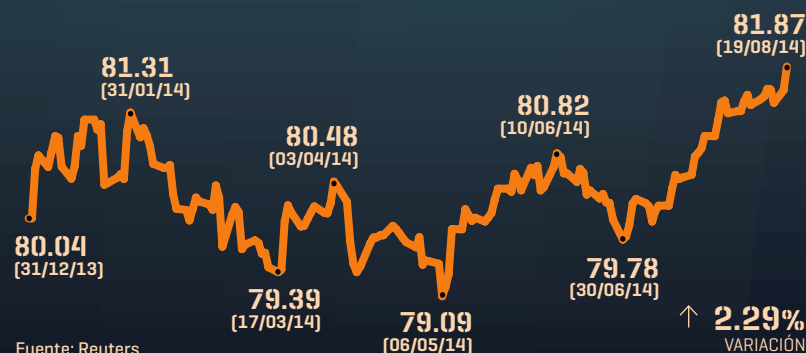


SE RECUPERA

El peso mexicano se encuentra actualmente en franca apreciación, luego de la aprobación de las reformas estructurales.



El Índice Dólar registra niveles máximos en este año, debido a la recuperación de la economía de Estados Unidos.



La llegada de capitales al país dependerá en gran medida de la reactivación de la economía de Estados Unidos.



var la economía.

El instituto central pronosticó un aumento en el PIB para el 2015, entre 3.2 y 4.2%, impulsado por la llegada de capitales, un mayor consumo y repercusión de las reformas, así como un mejor desempeño de EU.

MERCADO BURSÁTIL, ATRACTIVO

El mercado bursátil mexicano es uno de los favoritos para los inversionistas extranjeros tras marcar niveles máximos las últimas semanas.

En el presente año, la entrada de capital de corto plazo al mercado de dinero de México suma una cantidad de 196,958 millones de pesos.

Siller comentó que la continua entrada de capitales golondrinos al mercado mexicano es resultado de la confianza de los inversionistas acerca de la evolución positiva de los fundamentales de la economía interna.

Explicó que pese a la percepción de que la economía mexicana ha caído en un estancamiento, sigue creciendo a tasas superiores a la de otros países de América Latina, como Brasil, que muestra problemas de crecimiento.

La entrevistada anticipó que pese a la expectativa de un mayor dinamismo de la economía interna para el 2015, la entrada de flujos foráneos se verá redu-

“En general, México es señalado como uno de los mercados favoritos para los capitales foráneos. De hecho, las bajas tasas de interés que prevalecen en otros países, sobre todo en Estados Unidos, han ayudado a la fuerte entrada de flujos al país”

Gabriela Siller,

directora de análisis económico y bursátil de Banco Base.

cida por las reglas Volker.

Explicó que las reglas Volker consisten en reducir los montos especulativos de los grandes fondos de inversión, sobre todo los de Estados Unidos.

Con ello, se reducirá la entrada de capitales golondrinos a los mercados emergentes, dentro de los cuales se encuentra México.

INVERSIONES ESPECULATIVAS

El analista de Santander, mencionó que la inversión especulativa seguirá fluyendo al mercado mexicano, aunque en menor medida, debido a la expectativa de alza de las tasas de interés estadounidenses, prevista para el segundo semestre del próximo año.

“Veremos flujos importantes de Inversión Extranjera Directa y probablemente de cartera para el 2015, porque hay una alta probabilidad de que las calificadoras como Standard & Poor's modifique hacia el alza la perspectiva y quizá la calificación para México”, dijo.

El analista destacó que el incremento de las calificaciones por parte de las valuadoras favorecerá la entrada de capitales al país, además de que los inversionistas percibirán el ambiente de un mejor desempeño de la economía local.

El director de la carrera de Economía y Negocios del Tecnológico de Monterrey, Raymundo Tenorio, afirmó que la fuerte entrada de capitales golondrinos al mercado mexicano se explica en parte por la baja de tasas de interés que existe en otros países, como en Estados Unidos, que están cercanas a cero.

El catedrático dijo que la entrada de inversión foránea al país seguirá fluyendo, por lo que llegarán más recursos al país.

Sin embargo, podría disminuir la entrada de capitales foráneos una vez que la Reserva Federal comience a endurecer su política monetaria, que dicen será a segundo semestre del próximo año.

CONSENSO DE ANALISTAS

Esperan peso fuerte para el 2015

HAY OPTIMISMO en el buen funcionamiento de las reformas estructurales, sobre todo la energética

Ricardo Jiménez

ricardo.jimenez@eleconomista.mx

EL PESO mexicano se ubicará en niveles cercanos a 12.50 pesos por dólar el próximo año, por las reformas estructurales, como la energética, lo que permitirá la entrada de inversión extranjera directa y no capital especulativo.

Se espera que en el 2015, los capitales golondrinos busquen mejores rendimientos, cuando en Estados Unidos suban las tasas de interés.

La menor entrada de flujos foráneos sería compensada por el ingreso de capitales productivos.

El tipo de cambio peso-dólar presentaría menor volatilidad en los próximos meses, con la perspectiva de alcanzar nuevamente cotizaciones por debajo de los 13 pesos, pese a la inquietud que habría sobre la percepción de un incremento en las tasas de interés de Estados Unidos.

La perspectiva de la entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) al país es positiva, pues con la apertura del sector energético las inversiones se incrementarán.

Lo anterior fortalecerá a la divisa nacional a partir del 2015, bajo el pronóstico de tipo de cambio de 12.70 pesos por dólar.

La esperada apreciación del peso mexicano también sería justifi-

cada por la percepción de un mejoramiento de la economía interna. En el último informe trimestral sobre la inflación, el Banco de México estimó que el PIB nacional para el 2015 se ubicaría entre 3.2 y 4 por ciento.

El subdirector de Análisis Económico de Santander, Rafael Camarena, comentó que el peso tendería a fortalecerse en el próximo año. Incluso terminaría el 2014 por debajo de los 13 pesos, y en el primer trimestre del 2015 se ubicaría en niveles de 12.70 pesos por dólar.

El experto explicó que con la entrada de capitales al país, tanto de inversión productiva como de cartera, derivado del efecto de las inversiones llevadas hacia el sector energético y de una mayor confianza de los inversionistas vía mejoramiento de la calificación crediticia de la deuda soberana, la moneda para el 2015 fluctuaría entre 12.50 y 13 pesos por dólar.

“Bajo la perspectiva de un mayor endurecimiento de la política monetaria estadounidense, el peso mantendría un valor de 13 pesos en el 2015; sin embargo, la parte interna podría generarle una fuerte apreciación, explicado por el mejoramiento de la economía y la presencia de liquidez, derivada de la percepción de una mayor entrada de Inversión Extranjera Directa”, explicó Rafael Camarena.

SIN FRONTERAS

En el mercado mexicano de valores persiste la entrada de capitales golondrinos pese al pronóstico de un menor crecimiento.

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES
EN PODER DE EXTRANJEROS
[EN BILLONES DE PESOS]

