

» CUENTAS CLARAS



irasema.andres@razon.com.mx

Movimientos desde el Banco de México



Por Irasema
Andrés Dagnini

Después de rebasar la inflación el objetivo del Banco de México, los inversionistas locales deberán reaccionar al informe de precios del cuarto trimestre de 2013 y las minutas de política monetaria, que presentará en esta semana la autoridad monetaria y que darán una buena idea de las consideraciones de la Junta de Gobierno para las siguientes reuniones del año.

El mercado financiero mexicano reaccionó satisfactorio a la nueva nota que otorgó la calificadora Moody's a la deuda soberana nacional de "Baa1" a "A3", con perspectiva estable, con base en la aprobación de las reformas estructurales; que resalta las diferencias fundamentales que tiene la economía mexicana frente a otros mercados emergentes.

Si bien en enero el balance financiero fue negativo, cuando el valor del mercado accionario cayó, la tasa de cambio se depreció y los réditos de largo plazo subieron, **la tenencia de bonos en manos extranjeras se mantuvo alcista**, lo cual refleja la confianza de los inversionistas en la estabilidad y profundidad del mercado; y sería natural observar una mayor participación tras la nueva calificación a la deuda soberana, acción que puede contrarrestar en algunos grados el efecto de volatilidad por la reducción gradual de la oferta monetaria desde Estados Unidos y la Unión Europea.

No obstante, la volatilidad no desaparecerá en el corto plazo y esto se observa en la demanda de bonos, la cual creció sobre los Cetes y se redujo sobre los Bonos M en la semana pasada; un movimiento que indica precaución.

Con la nueva calificación las expectativas de ganancias para los activos locales se refuerza y lo siguiente es prestar atención al comportamiento de los indicadores económicos y las decisiones de política monetaria.

Para el buen desempeño del mercado financiero es necesario ver un crecimiento real de la economía, así como el control adecuado de precios. Se piensa que el banco central mantendrá su tasa objetivo sin cambios hasta el siguiente año, sin embargo, **el comportamiento ascendente de la inflación desde octubre y que rebasó el objetivo de 4% a 4.48% en enero, descuenta un alza de 25 puntos en el mediano plazo**, según las negociaciones en el mercado secundario de bonos.

 **En la agenda.** En esta semana en México se da a conocer la Inversión Fija Bruta de noviembre, la actividad industrial de diciembre y la tasa de desempleo del cuarto trimestre de 2013, en tanto que el Banco de México presentará el informe trimestral de inflación correspondiente al IV-13 y el viernes las minutas de política monetaria. Por otro lado, el mercado contará con datos estadounidenses de: inventarios mayoristas, ventas minoristas y producción industrial.

Twitter: @IrasemaAndres