

Muy probable que alguna de las otras dos calificadoras se anime a mejorarnos la calificación: Ernesto O’Farrill

Extracto de la entrevista con Ernesto O’Farrill, director de Estrategia de Grupo Actinver, en el noticiero “Imagen Informativa Primera Emisión”, conducido por Pedro Ferriz de Con en Imagen Informativa.

PEDRO FERRIZ: Y estoy como siempre con mi querido Ernesto O’Farrill y Visión Actinver, director de Estrategia de Grupo Actinver, para que nos hable acerca de cómo está viendo la situación este enorme grupo financiero sobre la marcha de nuestra economía y de lo que pasas en el resto del mundo. ¿Cómo estás querido Ernesto?

ERNESTO O’FARRILL: Qué tal Pedro.

PEDRO FERRIZ: ¿Qué se ve en el camino?

ERNESTO O’FARRILL: Bueno, pues pasará esta fecha de la reunión de la Reserva Federal y los mercados emergentes deberían de regresar a la normalidad. También lo que vemos es que es muy probable que alguna de las otras dos calificadoras se anime a mejorarnos la calificación.

PEDRO FERRIZ: Yo no las vi muy entusiasmadas al principio. Cuando sale Moody’s, Fitch y Standard como que se quedaron a la espera de un resultado más concreto, por lo menos es la sensación que me dan.

ERNESTO O’FARRILL: Lo que estamos viendo en Actinver es que es muy probable que dentro de algunas semanas se presenten las iniciativas de las leyes reglamentarias de la reforma de energía y que a raíz de eso, por un lado, haya más optimismo, mayor diferenciación de México, y por otro lado sí puede ser que otra de estas calificadoras mejore la calificación y con eso pasa lo siguiente:

Con una sola calificación en A, sí habrá fondos, probablemente japoneses, que pudieran por sus propias reglas ya entrar a México, invertir en México. Pero cuando ya tienes dos calificaciones, entonces son muchísimos más, miles de millones de dólares

PEDRO FERRIZ: Las posibilidades que se abren.

ERNESTO O’FARRILL: Para que pueda entrar inversión financiera a nuestro país. Y ante eso, ¿qué es lo que podrían suceder en México? Tendrías un tipo de cambio más bajo, el dólar para abajo y el peso se fortalece, la tasa de interés en pesos podría bajar más, ahorita ha estado exageradamente alta en toda esta turbulencia. El spread hace dos semanas entre la tasa en pesos contra la tasa en dólares estaba en 400 puntos base, es decir, 4 por ciento arriba ...

PEDRO FERRIZ: Es más lo que ganas aquí en rendimiento de lo que ganarías en Estados Unidos. Por eso el fly to quality del que hablaba Ernesto al principio, es cuando alguien pone su dinero en un lugar que le va a dar menos rendimiento pero más seguridad. Ese es el fly to quality.

ERNESTO O'FARRILL: Y la otra cuestión que podría suceder es que podrías tener también una reinversión en la bolsa.