

Leyes secundarias facilitarían alza de calificación de S&P y Fitch

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

ALFREDO HUERTA: 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: Arnulfo, estamos a un día de concluir el cierre de febrero, la realidad es que la Bolsa Mexicana de Valores mantiene una tendencia negativa a pesar de que hoy recupera un poco de terreno. El tipo de cambio mantiene también una depreciación y las tasas de interés se han estabilizado un poco, quizá aprovechando ya más el tema de menor velocidad en Estados Unidos, ¿pero en general qué estarán descontando? ¿La economía crecerá menos o qué es lo que están descontando hasta ahora?

ARNULFO RODRIGUEZ: Hay datos que apuntan en el sentido de quizá un menor crecimiento. El índice de la bolsa se ha mantenido en un canal lateral que va de un piso de 39 mil puntos hacia los 42 mil ya por varios meses y se ha acercado a este piso el día de ayer básicamente por la difusión de datos de exportaciones, datos de comercio exterior, muy pobres para México en el mes de enero.

Y esto apunta al corazón de una de las tesis de recuperación y crecimiento de la economía de este año, que era el hecho de que un mayor crecimiento en la Unión Americana iba a fortalecer a nuestro sector exportador, especialmente al sector manufacturero. Enero desafortunadamente no fue así sino al contrario, y esto lleva a cuestionar un poquito la tesis de crecimiento y ciertamente se ve reflejado en los mercados.

(...)

ALFREDO HUERTA: Vimos cómo empezaba a haber diferencia entre el spread de tasas en Estados Unidos y México, llegaron a estar hasta 400 puntos base cuando se dio por parte de Moody's la mejora en la calificación crediticia y éste se ha reducido hasta niveles de 360. ¿Tú crees que pueda regresar a los niveles previos de 330 puntos en promedio quizá por algún catalizador que haga diferencia o lo ves difícil este año?

ARNULFO RODRIGUEZ: Es posible, sería eso, unos 30 puntos de reducción del spread, y quizás como un caso positivo, lo podríamos ver después de mayo, mayo o junio, una vez que la eventual aprobación de buenas leyes secundarias en telecomunicaciones y en energía facilitarían que las otras dos agencias calificadoras que no nos han mejorado la calificación, que pueden ser Fitch o Standard and Poor's, dieran paso a una perspectiva positiva.

Así que hacia la segunda mitad del año se verían bien las cosas, por lo pronto todavía creo que en los mercados vamos a ver este canal lateral en el índice de la bolsa.

ALFREDO HUERTA: Finalmente y de manera breve, ¿estimas algún cambio en la expectativa del tipo de cambio en México o percibes que al final cerrará por debajo de los 13?

ARNULFO RODRIGUEZ: Estará alrededor de 13.10, 13.20. Aquí sí se han revisado a la alza las expectativas y básicamente por el hecho de que no estamos viendo mejoras rápidas en las cifras comerciales.

ALFREDO HUERTA: De acuerdo Arnulfo, queda muy claro. Muy interesante. Muchas gracias, muchas gracias a la Bolsa Mexicana de Valores.