MEDIO: MILENIO TV
NOTICIERO: MILENIO NOTICIAS
FECHA: 11/SEPTIEMBRE/2014

Comunicación Financiera

Un aumento en la calificación detonaría flujos de inversión hacia México: Juan Musi

Comentario del ingeniero Juan Musi Amione, director general de CI Estrategias por Somoza Musi, en Milenio Noticias, conducido por Luis Lauro Garza, en Milenio TV.

LUIS LAURO GARZA: Mercados en Perspectiva con Juan Musi esta mañana. Buenos días Juan, ¿cómo estás?

JUAN MUSI: Qué tal Luis Lauro, muy buenos días. Qué gusto saludarte.

LUIS LAURO GARZA: El gusto es mío. ¿Qué nos tienes hoy en los negocios Juan?

JUAN MUSI: Pues mira, hoy ligeramente hay una tendencia hacia lo negativo, desafortunadamente los temas extremistas en la zona de Iraq y de Siria han otra vez ocasionado un poquito de presiones.

Ayer el presidente Obama incluso en un discurso muy fuerte se dirigió hacia esa región hablando de que de ser necesario emprendería acciones y de nuevo, independientemente de que lo económico como hemos venido platicando en tu espacio no está del todo bien, digamos que en Estados Unidos las cosas sí marchan en la dirección correcta, pero hemos estado platicando de cómo las cosas en Europa están complicadas, cómo las cosas en el mundo emergente están complicadas, cómo países como nosotros estamos creciendo menos de lo que debiéramos, Brasil en recesión, etcétera, pues no ayuda no abona en absolutamente nada que estas tensiones digamos que le aporten un poquito más de ruido o de volatilidad a mercados que necesitan buenas noticias y necesitan por lo menos en ese sentido calma.

Comentarte brevemente, creo que es importante hacerlo, la reciente presión por la que ha estado sometido el tipo de cambio que está en 13.22 en este momento y que había estado la semana pasada consistentemente por debajo de los 13.10 y parecía que ya pronto rompería de nuevo hacia abajo de los 13 pesos, comentarte que es muy sencilla la razón a la que se debe esto pero creo que vale la pena explicarla.

Cuando la economía norteamericana siga recuperándose y siga digamos que en la dirección correcta y los números se sigan presentando demostrando que esa economía se mueve y que va a crecer, las tasas de interés empiezan a subir y muy probablemente la semana entrante que hable la señora Janet Yellen, la presidenta de la Fed, podría estar hablando ya con más precisión de cuándo ella y la Fed estimarían subir tasas de interés.

Cuando eso ocurre, en ese ínter, querrá decir que los réditos en dólares van a aumentar, van a mejorar y entonces mucho dinero que está en portafolios emergentes, que está fuera

de Estados Unidos, concretamente por ejemplo en mercados emergentes como nosotros o en Asia, regresa a Estados Unidos.

Entonces flujos que ya estaban en México o flujos que ya estaban en China o en Corea, etcétera, empiezan a regresar a Estados Unidos y esto presiona a las demás monedas y la única que se fortalece en ese proceso es el dólar.

Entonces lo veo perfectamente normal, yo creo que el tipo de cambio de momento está arriba del rango en el que debe de estar y seguramente más hacia adelante lo vamos a ver regresar hacia los 13 e incluso por debajo de.

LUIS LAURO GARZA: Pues sí Juan. Y es que muy a pesar de la crisis global que se dio desde el 2008, 2009, pues Estados Unidos sigue marcando y marcará la pauta de la economía y su moneda seguirá siendo muy fuerte, si no es que la más fuerte a raíz de la crisis que se está presentando en la Zona Euro.

Juan, te quería preguntar sobre un tema que hemos mencionado en este espacio un poco más temprano, porque la agencia Moody's indica que la calificación de México que actualmente es de A3 se podría elevar a A2. ¿Esto qué significaría?

JUAN MUSI: Pues mira, ya lo habíamos de alguna forma previsto, el hecho de que México pudiera tener un aumento en su calificación, y es una buena noticia. Nosotros ya estamos tres niveles arriba del grado de inversión, hay pocos países en el mundo en relación al total de países, que ya cuentan con calificación de grado de inversión, de hecho el grado de inversión es con la letra B.

Nosotros estamos tres escalones arriba y si nos dieran de nuevo este ascenso o ésta mejor calificación, pues sería bueno. Y déjame explicarte, porque además de que mejora la perspectiva de riesgo y la calidad crediticia que proyecta México al interior y al exterior, detona que muchos portafolios de nuevo de inversionistas institucionales como grandes fondos de pensiones, grandes reservas de países, etcétera, cuando te aumentan la calificación, la composición de un portafolio puede incrementar su participación en México.

Entonces definitivamente un aumento en el grado de inversión o un aumento en la calificación va a detonar que vengan flujos a invertir hacia México. Entonces desde luego eso es bueno.

Como cuando un país ha perdido su grado de inversión por ejemplo, lo que ocasiona es, además de la pérdida de confianza y el mensaje negativo, pues detona que también muchos países que invertían en él, lo dejen de hacer. Entonces aquí el efecto es contrario, es positivo, es una buena noticia.

LUIS LAURO GARZA: Bien Juan, se nos ha terminado el tiempo, te agradecemos esta charla que has tenido con nosotros, te escuchamos antes de las 9 aquí en Milenio.

JUAN MUSI: Por supuesto, cómo no Luis Lauro. Un fuerte abrazo. Gracias.

LUIS LAURO GARZA: Gracias, buenos días.