



AFIRMA COORDINADOR DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DE BANAMEX

México mantiene su atractivo para invertir

Durante enero de este año, la inversión de cartera por parte de no residentes aumentó en 69 mil millones de dólares

POR FELIPE GAZCÓN
felipe.gazon@gmm.com.mx

Lejos de alejarse los capitales de México en 2015, se potenció el ingreso de inversión extranjera a la compra de bonos nacionales, como lo prueba el ingreso de foráneos en enero al mercado local de bonos de renta fija por 53 mil millones de pesos, y en el caso de bonos M la entrada de no residentes fue de 69 mil millones de pesos, afirmó Pablo López Sarabia.

El coordinador de Estudios Económicos de Banamex explicó a **Excelsior** que “en otras palabras, lejos de que los inversionistas se estén retirando del mercado, entraron con mayor fuerza en enero, lo cual llamaría una diferenciación de mercados emergentes”.

“Mientras unos mercados emergentes se ven complicados, México mantiene a pesar de todo una buena expectativa, y al parecer se logra diferenciar y mantiene atractivos rendimientos, lo que ha mantenido a los inversionistas foráneos individuales como institucionales en el caso de las afores, mantengan sus inversiones”, enfatizó.

Calificación, otra fortaleza

López Sarabia agregó que “también se debe recordar que México tiene una calificación soberana de A3 en la escala de

Moody's, y es donde tiene cierta diferenciación con otros mercados, lo que mantiene el apetito por los bonos locales”, añadió.

Asimismo, señaló que vienen a México porque la enorme expansión monetaria en otros países como los de la eurozona, Japón, y la baja de tasas de India, entre otras naciones, mantiene las tasas reales en estas naciones mucho más negativas.

“Lo que sí ya ha habido es un cambio en la duración de los instrumentos en los que están invirtiendo. En el caso de los bonos M, los extranjeros han mantenido la duración y en el caso de los Udibonos, los han aumentado”, precisó.

Pablo detalló que los capitales vienen a México debido a que a pesar de que las tasas reales de interés de corto plazo pudieran estar en terreno negativo, el país presenta atractivas tasas de rendimiento nominales, además de que tiene un futuro promisorio a pesar del entorno de alta volatilidad, por las reformas estructurales en materia de energía y de telecomunicaciones.

“Además, comparado con otras naciones, como es el caso de Brasil, México se ve relativamente bien, con una política monetaria con una alta credibilidad,

con una política fiscal macroprudencial con los recortes al gasto que ha hecho el gobierno, en ese sentido los agentes del mercado lo han tomado de manera positiva”, recalcó.

Avance en enero

Reiteró que las entradas de inversión del exterior al mercado de bonos gubernamentales de

Volatilidad

El alza de tasa de la Fed y la baja del petróleo han afectado los mercados

México registraron un significativo repunte en el primer mes del 2015, a pesar del entorno de alta volatilidad global. En enero, los mercados se caracterizaron por mantener una alta volatilidad

cambiaria y accionaria, debido a tres elementos: la expectativa de normalización de la política monetaria de la Fed; los bajos niveles que mantienen los precios de los crudos de referencia y la mezcla mexicana de exportación y los eventos geopolíticos a nivel mundial, destacando las tensiones Rusia-Ucrania y la potencial salida de Grecia de la eurozona.

Expuso que la compra de bonos M en enero es un monto mensual no visto desde

septiembre de 2012; mientras que los Cetes tuvieron una salida de flujos de 16.2 mil millones de pesos.

Portafolio estable

“La estructura del portafolio de inversión de extranjeros en bonos gubernamentales se ha mantenido relativamente estable desde 2012, al igual que su participación en cada instrumento de deuda local. El bono gubernamental preferido por los inversionistas extranjeros sigue siendo a tasa fija (Bonos M) al captar en su portafolio el 66.1% de sus recursos, seguido de los Cetes con un 28.1% y un incipiente 5.71% en bonos indexados a la inflación”, subrayó López Sarabia.

Expuso que la recuperación de los flujos de extranjeros a los mercados emergentes fue liderado por México, después de caídas importantes en diciembre de 2014. Las estimaciones del Instituto Internacional de Finanzas

al cierre de enero de 2015, muestran una recuperación de los flujos de inversión del exterior a las principales economías emergentes consideradas en su muestra (30 países considerando las regiones de Asia, Latinoamérica, Europa y África-Medio Oriente), al registrar entradas por 18 mil millones de dólares, nivel que revierte las salidas de diciembre de 2014. El 77% de los recursos fueron canalizados al mercado de deuda, mientras que el resto se dirigió al mercado accionario.

Mientras unos mercados emergentes se ven complicados, México mantiene una buena expectativa.”

PABLO LÓPEZ SARABIA

COORDINADOR ESTUDIOS ECONÓMICOS BANAMEX



Foto: Quetzali González / Archivo