

Riesgo de crisis sistémica

Grexit impactaría confianza económica en la Eurozona

LETICIA HERNÁNDEZ

lhernandezm@elfinanciero.com.mx

Tras el ultimátum que Grecia recibió para detallar sus propuestas antes del domingo a fin de negociar un tercer rescate financiero, el escenario de su salida del euro cobra fuerza con un acotado riesgo de una crisis sistémica en la zona euro y para la banca global, pero suficiente para elevar la volatilidad del mercado financiero y mellar la confianza económica y política en Europa, advierten especialistas.

“Las posiciones fiscales y de cuenta corriente, el crecimiento y los sistemas bancarios de otros estados miembros periféricos ha mejorado y el bloque ha desarrollado mecanismos de apoyo. Los bancos de la zona euro han reducido sus exposiciones a la crisis griega y el contagio en el mercado de bonos,

hasta ahora, ha sido limitado”, señala la calificadora Fitch Ratings.

Atenas solicitó un rescate hasta por tres años bajo un programa que deberá detallar antes de la reunión del próximo domingo, calificada por el Eurogrupo como “la última” antes de su salida. Según el presidente de la Comisión Europea, Jean-Claude Juncker, se ha detallado un plan para un escenario de Grexit.

Sin embargo, al no existir disposiciones formales para salir de la zona euro, “la salida del país heleno consistiría en una serie de medidas ad hoc y un proceso no planificado podría no ser “ordenado” y causaría severos daños a la economía griega”, señala Fitch.

Con su salida, se potenciaría el sentimiento de futuras crisis económicas y financieras, “creando temores de otra salida del euro con los consiguientes riesgos de mayores costos de endeudamiento soberano y retiros de depósitos bancarios”, advierte la calificadora.

En los mercados financieros el escenario de un contagio es considerado como improbable gracias a las herramientas desplegadas por el Banco Central Europeo. “Vemos mucho más solidez financiera en otros países y ya con el resultado del referéndum vimos una reacción

del mercado bastante contenida con una ampliación marginal de los diferenciales de los bonos periféricos y el euro se ha mantenido sin cambios ante el dólar”, expuso Giordano Lombardo, director de Inversiones de Pioneer Investments.

Expone que de cara a tres posibles escenarios: no hay acuerdo; Grecia permanece en la Unión Europea y sale de la Eurozona o se logra un acuerdo de alguna forma; en el corto plazo continuará la incertidumbre asociada a estos tres posibles escenarios.

A estas alturas, los acreedores griegos son los especuladores o fondos de inversión que se dedican a comprar deuda de países a punto del default. Los bancos comerciales europeos ya no están expuestos a la crisis griega con lo estuvieron hace un año, explica Aldo Musacchio, profesor asociado de estrategia en la Brandeis International Business School en Massachusetts.

Un escenario en el que Grecia finalmente imprima su propia moneda, “requerirá que el país actúe bajo un programa de estabilización, que lo más seguro es que tenga que ser negociado con el FMI, así que la situación no va a mejorar por un tiempo”, comentó Eugenio Alemán, director senior en Wells Fargo Securities.



CORRALITO. Los bancos griegos seguirán cerrados al menos hasta el domingo.