

MEDIO: RADIO RED
NOTICIARIO: DON DINERO
FECHA: 07/ENERO/2016

La ventaja para México es que somos un país manufacturero y nuestro principal mercado de exportación es EU: Víctor Manuel Herrera

Entrevista con el licenciado Víctor Manuel Herrera, director general de Standard and Poor's México, en el programa "Don Dinero", conducido por Alberto Aguilar, en Radio Red.

ALBERTO AGUILAR: Y está en la línea telefónica Víctor Manuel Herrera, él es el director general de Standard and Poor's. Víctor, qué gusto saludarte, muy buenas noches. Un feliz año.

VICTOR MANUEL HERRERA: Hola Alberto, ¿cómo estás? Y felicidades para ustedes también.

ALBERTO AGUILAR: Igualmente Víctor. Bueno, pues el factor China vuelve a afectar los mercados, ya el año pasado lo hizo, ¿cómo estás viendo la situación de China y el impacto que podría tener para el devenir de toda la economía mundial en este 2016?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira Alberto, es un tema muy complicado porque algo que no ha llamado mucho la atención pero lo estamos viviendo ahora es que el Índice Shanghái a finales de 2014, en noviembre, estaba en 2 mil, 2 mil 200 puntos y en menos de seis meses subió más de 5 mil. Esa es una burbuja que se creó allá y el año pasado empezó a desinflarse y ahora se está reventando. El índice está como en 3 mil puntos pero si tú te pones a pensar que arrancó en 2 mil, 2 mil 200 y que quizá pudiera llegar a ese nivel de nuevo, pues todavía hay mucho espacio para caer ¿no?

Eso lo alimenta más la sensación o la percepción de que la industria manufacturera en China está desacelerándose y eso invita a los inversionistas, imagínate, el que entró a 2 mil puntos y ahorita está a 3 mil 100 pues todavía está ganando, entonces invita a que venda sus posiciones y realizar sus ganancias y limitar sus pérdidas.

Entonces es un tema muy complejo que pudiera estarnos acompañando durante las siguientes semanas y crear más volatilidad, además de la que teníamos.

ALBERTO AGUILAR: ¿Podríamos ver a este gigante de la economía mundial en un proceso de recesión? ¿Cuál sería tu escenario?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, difícilmente podemos hablar de recesión en China si medimos recesión como un decrecimiento de la economía, lo que pasa es que si tú te acuerdas, en 2009 cuando pasaron de 9 por ciento de crecimiento a 7, tan sólo esa caída en la actividad industrial representó como 25 millones de desempleados y el cierre de 600 mil empresas.

Entonces imagínate tú que para ellos aunque crezcas a 5 por ciento es un efecto recesivo importante. Entonces sí deben de estar pasando por unas presiones fuertes en el aspecto social que pueden hacerse todavía más importantes si se revienta esta burbuja en la bolsa y sale más dinero ¿no?

ALBERTO AGUILAR: Hoy habló el secretario Luis Videgaray de la posibilidad de una guerra de divisas, ¿cómo lo ves tú?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, es un tema que está de nuevo tomando fuerza e inclusive estaba leyendo ayer un artículo de que estaba el banco central sueco quejándose de que se estaba apreciando artificialmente su moneda y que iban a entrar a un estímulo de devaluación. Entonces es algo que está resurgiendo en el mundo, es una manera de tratar de evitar que el impacto sea fuerte en la caída de los precios desde la bolsa hasta los commodities y hacerse más competitivo, así es que vamos a tener este tema rondando todavía un rato.

ALBERTO AGUILAR: Para nuestro país el hecho de que haya una depreciación tan fuerte, se llegó a hablar ya desde el año pasado de esto que estamos viendo, de que nuestra moneda al menudeo pudiera llegar a 18 pesos, ya se rebasó el día de hoy, ¿cuál es el significado que le encuentras?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, yo creo que lo que más nos afecta a nosotros es otro evento que está sucediendo al mismo tiempo y es que Estados Unidos, que es el principal productor de petróleo en el mundo con aproximadamente 9 millones de barriles diarios, tenía prohibida la exportación de su crudo y ahora ya abrió la posibilidad de exportarlo y eso lo que hizo fue inundar el mercado petrolero con más inventarios. Entonces vimos cómo se desplomó también el precio del petróleo Brent y ahora sí están en una guerra de precios con los árabes.

Ese es el tema más importante para México porque mientras tengamos petróleo alrededor de 24 a 25 dólares, vamos a tener un tipo de cambio muy débil, se habla inclusive de que pudiera llegar a bajar más, eso nos puede traer todavía más volatilidad ...

ALBERTO AGUILAR: Goldman dice que llegarían los precios a 20 dólares ¿no?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí, inclusive la OPEP hace unos meses había hablado de 20 dólares y fue la primera vez que metió ruido con ese nivel. Sería muy, muy dañino para muchos productores de petróleo, empezando con los Estados Unidos y también con nosotros, pero también sería un escenario que difícilmente pudiera mantenerse en el largo plazo.

Están en una guerra de precios sostenida y obviamente nosotros como productores de petróleo y como dependientes del precio del petróleo para nuestras finanzas públicas, nos afecta.

ALBERTO AGUILAR: El precio de petróleo en 30 o 20 dólares para nosotros es catastrófico ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Mira, como país no porque ya somos un país manufacturero, no somos un país de commodities, pero para el gobierno sí le meten presiones adicionales en sus finanzas públicas.

ALBERTO AGUILAR: Exactamente.

VICTOR MANUEL HERRERA: La ventaja de tener precios de energía tan bajos hoy día es que importamos mucha gasolina y la estamos importando más barata pero el precio no ha bajado. Eso nos crea un efecto de un impuesto gasolinero muy alto, similar al que se tiene en Europa.

En Inglaterra, por ejemplo, que también es un fuerte productor de petróleo, tienen gasolina cara precisamente por el impuesto.

Es un gran colchón para este momento que estamos viviendo y aunque haya bajado un poco el precio de la gasolina al consumidor, el precio de importación ha bajado aún más y eso le da cierta flexibilidad al gobierno.

Si este escenario de precios de petróleo más bajos se extiende más allá de los tres meses que hay en el desfase de la exportación y la cobranza del petróleo, por ejemplo el que se exporta hoy al precio, al precio de hoy, se cobra en marzo o en abril, si se extiende más tiempo quizá sí pudiera haber una presión adicional de un recorte, pero se espera también que el precio rebote en algún momento dado y que termine el año en alrededor de 40 dólares, que representaría aproximadamente unos treinta y tantos dólares para el crudo mexicano.

ALBERTO AGUILAR: Aunque hay quien dice que con la llegada de Irán continuarán los sobre inventarios, que se da por un hecho que en unos cuantos meses estará Irán ya llegando al mercado petrolero y ellos ya lo han anunciado y entonces ahí vendría un exceso adicional al mercado petrolero. Yo creo que no hay mucha claridad ¿no?

VICTOR MANUEL HERRERA: No hay mucha claridad y si tú ves las gráficas del precio de crudo pesado de Canadá el día de hoy, ya está por abajo de los 20 dólares, el crudo muy pesado, y el nuestro tienen una característica pesada, está muy castigado. Entonces existe también la posibilidad que la OPEP diga “¿sabes qué?, hasta aquí llegamos, recortamos la producción y entonces vamos a ver un rebote”. Pero es un momento de incertidumbre muy alto en un mercado que nos afecta directamente a nosotros y no como país sino como ingresos públicos.

ALBERTO AGUILAR: Bueno, pues ni hablar, creo que arranca el año con muchas dificultades ¿verdad?

VICTOR MANUEL HERRERA: Sí Alberto, ¿pero sabes una cosa?, lo que estamos viendo hoy es la primera de varias burbujas que vimos crearse en estos últimos diez años y yo creo que conforme vaya pasando el tiempo vamos a estar viendo cómo algunas otras empiezan a mostrar signos de presión y sí, la volatilidad nos va a estar acompañando todavía por un buen rato.

ALBERTO AGUILAR: Bueno, pues ni hablar. Así que no nos podemos sorprender, ¿verdad? Porque además esto se veía, ¿verdad Víctor?

VICTOR MANUEL HERRERA: Se veía venir, todo mundo esperábamos que empezara una época bastante difícil ...

ALBERTO AGUILAR: Exacto.

VICTOR MANUEL HERRERA: La ventaja para México es que somos un país manufacturero y nuestro principal mercado de exportación es Estados Unidos y va por buen camino. Mientras mantengamos eso en mente, podemos pensar que la volatilidad va a ser pasajera.

ALBERTO AGUILAR: Bueno, pues vamos a ver. Pues Víctor, muchas gracias, te agradezco mucho.

VICTOR MANUEL HERRERA: Gracias a ti.

ALBERTO AGUILAR: Un abrazo Víctor y excelente año.

VICTOR MANUEL HERRERA: Igualmente para ustedes.

ALBERTO AGUILAR: Hasta luego. Bueno, ahí está Víctor Manuel Herrera, el director general de Standard and Poor's.