

Reactiva y procíclica reacción de las calificadoras que han bajado la previsión de crecimiento económico del mundo: Alicia Salgado

Entrevista con el licenciado Diego Cándano, director de Administración Integral de Riesgos y Análisis Económico de CIBanco, en el noticiero Enfoque Financiero, conducido por Alicia Salgado y Francisco Garduño en Núcleo Radio Mil.

ALICIA SALGADO: Vamos directo en este enlace que nos han preparado, y ahora tenemos a Diego Cándano, nos da muchísimo gusto recibirlo. Hola, ¿cómo estás Diego?

DIEGO CANDANO: Qué tal Alicia, ¿cómo estás? Muy buenas noches.

ALICIA SALGADO: Qué gustazo de volver a escucharte y más hoy. ¿No te gustó la entrevista previa? Fue interesante ¿no? Es una manera diferente de ver los riesgos y él se dedica a modelar tanto los riesgos, las expectativas racionales, que a veces son tan racionales que pueden resultar irracionales, pero bueno.

En esto de la Administración Integral de Riesgos y el Análisis Económico de CIBanco, Diego Cándano se la gasta solo y hoy vamos a platicar qué sigue para el peso y la economía mexicana. ¿Me cuentas Diego?

DIEGO CANDANO: Pues mira Alicia, dando continuidad a nuestra plática de hace ocho días, como sabemos se materializó el escenario más negativo para México. Ya sabemos muy bien cuáles fueron las propuestas de campaña del ahora presidente electo Trump, pero lo que sigue es, por lo pronto y en el corto plazo, es un periodo de alta volatilidad porque bien a bien a ciencia cierta no se sabe cuál es o cuál será el impacto real que tenga la implementación y a qué grado implemente las políticas que planteó en su campaña.

Por lo pronto sí como digo, en el corto plazo vamos a tener un periodo de alta volatilidad, el peso ha sido la moneda más golpeada y es lógico en el sentido de que los inversionistas perciben a que México será el país más afectado por Trump, pero al final no tenemos todavía claro realmente a qué grado o qué matices tendrá la implementación de sus políticas, sobre todo en materia de migración y de comercio exterior con respecto a México.

En la medida en que se vaya conociendo un poco más de qué es lo que va a hacer y cómo lo va a hacer, podremos tener un poco más de elementos para formular un diagnóstico un poco más real. Pero si vemos el corto plazo, aunado a lo que comento, estará la reunión del Banco de México el jueves en donde habría una probabilidad de decretar un alza en las tasas de interés a fin de darle un respiro al peso, al tipo de cambio, pero sigue también la reunión de la Fed, de tal manera que continuará la volatilidad en los mercados financieros ampliamente y hasta por lo menos tener claro cómo va a implementar sus políticas Trump, Alicia.

ALICIA SALGADO: Pues sí, todavía nos falta mucho despejar la incertidumbre respecto a lo que dice el presidente electo de los Estados Unidos y lo que hace y sobre todo que veamos cómo se conforma su gabinete, que es la parte fundamental.

Y la otra parte que me gustaría preguntarte y solo para acotar, ¿tú consideras que es posible un incremento de la tasa de interés en México por arriba de 50 puntos base?

DIEGO CANDANO: Mira Alicia, es una muy buena pregunta, en lo particular nosotros en CIBanco estamos estimando que el aumento sea de 50 puntos base y no de un punto como se está hablando por parte de algunos otros ¿no?

ALICIA SALGADO: ¿Y no consideras que ha sido verdaderamente preliminar y sin tener detalles esta reactiva y procíclica reacción de las calificadoras, de Moody's y también Fitch y Standard, que han bajado la previsión de crecimiento económico del mundo, de Estados Unidos, de México?

DIEGO CANDANO: Sí, yo creo que en todos los mercados y en todas las decisiones de inversión y lo que han dicho las calificadoras, todos estamos en un escenario sumamente incierto en donde todo mundo sobrerreacciona, pero sí, a partir del hecho de que se pretenden implementar políticas proteccionistas por parte de Trump, pues sí es factible ver que el crecimiento económico tanto en Estados Unidos como en México se visualiza menor de lo que se estimaba originalmente.

ALICIA SALGADO: Pues ojalá que así sea. Muchísimas gracias que como siempre Diego Cándano que estés con nosotros.

DIEGO CANDANO: Con mucho gusto.

ALICIA SALGADO: Y agradecemos como siempre tu participación y esperemos que te podamos contactar una vez que el Banco de México tome la decisión, que se espera sí será de alza de tasas, sobre todo en este entorno tan lleno de incertidumbre y en el que se ha decidido no utilizar un dólar de la reserva mexicana.

DIEGO CANDANO: Así es Alicia, estoy a tus órdenes con mucho gusto.

ALICIA SALGADO: Gracias, Diego Cándano, usted lo conoce muy bien, todos los lunes con nosotros, él es el director de Riesgos y Análisis Económico de CIBanco.