

Hemos visto noticias positivas relacionadas con nuestra economía, entre ellas las de S&P y Fitch

Extracto de la entrevista con Carlos Gonzalez Tabares, director de Análisis y Estrategia Bursátil de Monex, en el programa “Al Sonar la Campana”, conducido por Victor Piz en El Financiero Bloomberg TV.

VICTOR PIZ: Y mientras el peso se deprecia frente al dólar, la Bolsa Mexicana de Valores mantiene su racha ganadora. Algunos analistas no anticipan grandes cambios en los mercados mexicanos durante estos días debido a que los inversionistas están a la espera de las negociaciones sobre el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, que comienzan el 16 de agosto. ¿Pero cuál es la perspectiva de los mercados? Nos ayuda a responder la pregunta Carlos Gonzalez Tabares, él es director de Análisis y Estrategia Bursátil de Monex. Hola Carlos, buena tarde. Quiero empezar preguntándote por el peso que está regresando a niveles de 18 unidades por dólar. ¿Qué le preocupa al mercado? ¿Son indicadores sobre la economía de Estados Unidos, son los precios del petróleo los que lo están presionando?

CARLOS GONZALEZ: Qué tal Víctor, buenas tardes, buenas tardes al auditorio. Así es, en los últimos días hemos visto una gran cantidad de noticias positivas relacionadas con nuestra economía, entre ellas justamente que las principales calificadoras Standard and Poor's Y Fitch, modificaron la perspectiva en la calificación crediticia de nuestro país, de negativa a estable. Sin duda un escenario mucho mejor del que observábamos a finales de año.

Y esto al final ha hecho que nuestra moneda se ubique recientemente en niveles mínimos cercanos a 17.50, incluso algunos días tocando niveles por debajo. Me parece que todas estas buenas perspectivas que se han dado a conocer en las últimas semanas, me parece que ya están un tanto descontadas por el mercado, por nuestra moneda, y que hacia adelante podríamos estar viendo un escenario de mayor incertidumbre relacionado justamente con las negociaciones del Tratado de Libre Comercio que comienzan ya en algunos días más.

Y por otro lado, también la perspectiva de que Estados Unidos ha mostrado algunos indicadores positivos, pero existe la incertidumbre respecto al siguiente movimiento en su política monetaria por parte del banco central de aquel país.

Sin embargo, a pesar de esto, nos parece que es probable que los Estados Unidos puedan estar modificando su política monetaria en los próximos meses, se espera que en el mes de septiembre pueda estar disminuyendo la compra de bonos, y con esto pudiéramos estar viendo un fortalecimiento del dólar frente a una canasta de divisas que como se acaba de comentar hace un momento, se ha venido debilitando en los últimos meses y bueno, me parece que con esto podemos estar viendo ya un punto de inflexión.

Y esto junto con las negociaciones del Tratado de Libre Comercio, me parece que podrían estarle dando algo de volatilidad a nuestra moneda hacia las próximas semanas, hacia los próximos meses, sin embargo la perspectiva de mediano y de largo plazo es mucho más estable. Nuestro estimado hacia finales de año es de 18.5, sin embargo también vale la pena comentar que hoy se conocen las expectativas por parte de Citibanamex, que es una encuesta que hacen entre varios analistas y el dato se ubica en 18.28. Así que las perspectivas me parece que son de cierta estabilidad para nuestra moneda, aunque en los próximos días pudiéramos estar viendo algo de volatilidad.