

PERSPECTIVAS FINANCIERAS PAM

JOSÉ ARNULFO RODRÍGUEZ*

La BMV es resiliente frente al ajuste global

La escalada de declaraciones entre el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y el mandatario de Corea del Norte, Kim Jong Un, generó un clima de franca intranquilidad en los mercados financieros en todo el mundo. A lo largo de la semana, este riesgo sistémico causó fuertes ajustes de los principales índices accionarios en Asia, Europa y América

En este contexto, no sorprende que el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores haya caído 1.27% durante la semana para finalizar en 50,645 puntos, aunque mantiene un buen rendimiento efectivo de 12.33 por ciento.

En las próximas semanas, es posible que el índice fluctúe alrededor de los 51,000 puntos, soportado por la evolución favorable de la economía mexicana.

En este sentido, destacan una revisión generalizada de las expectativas del crecimiento económico de México esperado para el 2017, el buen desempeño del comercio internacional, y rápido saneamiento de las finanzas públicas reconocido por las agencias calificadoras.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) reportó que, en julio del 2017, la inflación general se ubicó en una tasa anual de 6.44% y la subyacente en 4.94 por ciento. La tasa general fue superior a las expectativas y es la más alta desde diciembre del 2008.

No obstante, en la reunión de política monetaria un día después, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) decidió mantener en 7% su tasa de referencia.

De acuerdo con el comunicado, la Junta le atribuyó el reciente aumento en la inflación a choques transitorios, e incluso mencionó que la inflación ya hubiera bajado a 6.17% si se exclu-



51,000
PUNTOS

es el nivel en que rondará la BMV los próximos días.

La perspectiva de la economía mexicana es positiva, lo que se ha reflejado en la confianza de los analistas. FOTO ARCHIVO: AP

yeran los precios del tomate.

El comunicado se mantuvo firme con la expectativa de que la inflación iniciará su descenso en los próximos meses y que convergerá al objetivo de 3% al cierre del 2018.

De acuerdo con la última Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado realizada por el banco central, se anticipa que la tasa finalizará en 7.00% el 2017 y en 6.50% el 2018.

El tipo de cambio *spot* cerró las operaciones del viernes 11 de agosto en 17.83 pesos por dólar, lo que implica una moderada apreciación semanal de 0.32% frente al dólar estadounidense.

A pesar de las presiones que enfrentó al inicio de la semana por el entorno global detallado anteriormente, el peso mexicano logró una semana positiva y acumula una apreciación de 15.92% en lo que va del año.

Al igual que la Bolsa, la fortaleza de la divisa mexicana está bien sustentada los factores mencionados anteriormente.

Cabe destacar que la agencia calificadora HR Ratings se unió a Standard & Poor's y a Fitch y mejoró la perspectiva de calificación de México de Negativa a Estable, basada principalmente en el buen desempeño de las finanzas públicas al cierre del 2016 y durante el primer semestre

del 2017.

El jueves 10 de agosto, se realizó la oferta pública inicial de la empresa Vista Oil & Gas (Vista), la cual es pionera en varios aspectos.

En primer lugar, Vista es la primera empresa petrolera en entrar a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Segundo, será la primera Compañía de Adquisiciones de Propósito Especial (SPAC, por su sigla en inglés) listada, no sólo en México, sino en toda Latinoamérica. Este SPAC es un instrumento nuevo para la BMV, por medio del cual una empresa podrá obtener financiamiento para la compra de otras compañías.

En el caso de Vista, se podrán realizar adquisiciones de producción petrolera en Argentina, Brasil, y Colombia, y en México al amparo de la reciente reforma energética.

Cabe destacar que la colocación fue muy exitosa, ya que se obtuvo el equivalente a 650 millones de dólares (mdd), frente a los 500 mdd que planeaba levantar la empresa. Con este monto, la colocación se convirtió en la tercera más grande en México desde el 2015.

* Debt senior analyst & portfolio manager
Pichardo Asset Management.
Asesor independiente en Inversiones.