MERCADOS FINANCIEROS

Dólar débil y la Fed, aliados del peso en proceso del TLCAN

La probabilidad de que la Fed suba su tasa de referencia se desplazó hasta junio de 2018

ESTEBAN ROJAS
mercados@elfinanciero.com.mx

Nuevas señales de desaceleración de la economía norteamericana y el posible retraso de un nuevo aumento en la tasa de referencia de la Reserva Federal han llevado al dólar a su mínimo nivel del año, lo que ha favorecido a la moneda mexicana para soportar los embates de la renegociación de Tratado Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

Cifras débiles, **Sobre el sector inmobiliario aumentaron el nerviosismo de los inversionistas.**

Ayer, la publicación de un dato negativo sobre el desempeño del sector inmobiliario en Estados Unidos provocó que el dólar se debilitara. El índice que mide el comportamiento del dólar en el mercado internacional cerró en 93.14 unidades, cerca de su mínimo del año, tras una caída de 0.43 por ciento.

Las ventas de casas nuevas se desplomaron sorpresivamente en 9.4 por ciento durante el pasado julio, cifra que contrasta con aumento de 1.9 por ciento reportado en junio, de acuerdo con datos publicados por Bloomberg.

Además del efecto negativo sobre el dólar, provocado por la caída de ese indicador de la economía norteamericana, la situación se ha complicado para el billete verde, ante las dudas de que la administración de Donald Trump pueda tener la capacidad de negociar e instrumentar su paquete de estímulos fiscales y económicos.

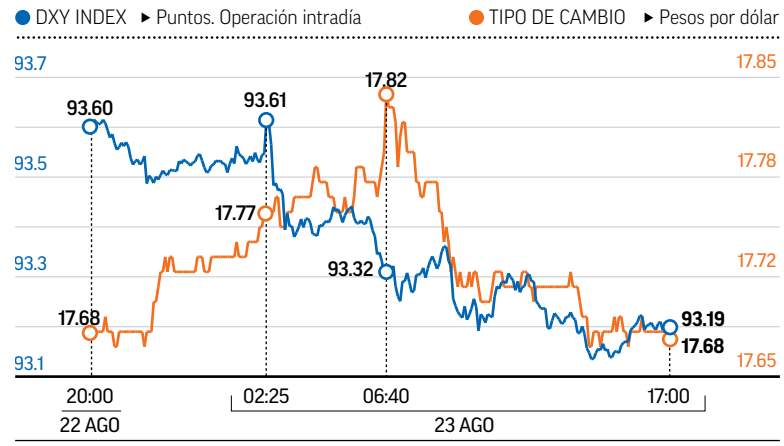
La pérdida de confianza en la capacidad negociadora del presidente corre en paralelo de la debilidad del dólar en el mercado internacional. Por ahora, Donald Trump tiene abiertos varios frentes, lo que genera incertidumbre y la debilidad de la moneda.

El presidente de Estados Unidos presiona con un cierre del gobierno para asegurar fondos para construir un muro en la frontera de México, mientras los legisladores norteamericanos enfrentan a un plazo de finales de septiembre para elevar el techo de la deuda. Lo anterior aumenta el riesgo de un cierre parcial del gobierno.

Bajo este contexto, la agencia Fitch Ratings dijo ayer que un fracaso de los funcionarios estadounidenses para elevar el techo de manera oportuna le llevaría a revisar su calificación de la deuda soberana de Estados Unidos con implicaciones negativas.

LE PONE FRENO

La caída del dólar por la mañana frenó la depreciación del peso, el cual regresó a los niveles previos a las declaraciones de Trump.



FUENTE: BLOOMBERG

4.5 bdd

Es el saldo en la hoja de balance de la Fed, el cual comenzaría a reducirse tan pronto como este año, según el banco central.

POSTURA DE LA FED FAVORECE AL PESO

Tras la publicación de las cifras del sector inmobiliario, se postergó la probabilidad de un un aumento en el costo del dinero por parte de la Fed en este año, y probabilidad de que esto ocurra se desplazó hasta junio de 2018, cuando el porcentaje se coloca por arriba de la barrera del 50 por ciento.

Durante esta semana, en el radar de los mercados se encuentra la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, y el presidente del banco Central Europeo, Mario Draghi, por su participación en el simposio económico anual de Jackson Hole que comienza este jueves.

El discurso de la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, está programado para el viernes, que será examinado en busca de pistas sobre la posición del banco central en cuanto política monetaria.

La atención de los mercados se centrará en las declaraciones de Yellen sobre la inflación, la cual se mantiene por debajo del 2.0 por ciento establecido como objetivo por parte de la Fed.

Además de las pistas sobre cuando la Fed pueda elevar su tasa de referencia, también serán relevantes los posibles indicios de cuando se empezaría a bajar la abultada tenencia de bonos, la cual asciende en la actualidad a 4.5 billones de dólares.

Una reducción en el balance de bonos de la Fed podría tener efectos negativos sobre la liquidez de los mercados, lo que puede inducir un alza en las tasas de interés en el mercado secundario de deuda.

FOCOS

Acción. Tras la caída en la venta de viviendas en Estados Unidos, el dólar registró una caída y se acercó a su mínimo del año.

Reacción. Ante las dudas sobre la recuperación de la economía norteamericana, la probabilidad de que la Fed suba su tasa este año cayó.

Perspectiva. La atención al cierre de la semana se centrará en la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole, Wyoming.