



ECONOMISTAS DE SANTANDER

Anticipan un peso más fuerte en 2017

La estrategia de consolidación fiscal y una expectativa favorable hacia la renegociación del TLCAN, son las bases para una mejora en las perspectivas

POR FELIPE GAZCÓN
felipec.gazcon@gimm.com.mx

Economistas de Grupo Financiero Santander auguran que el peso seguirá fortaleciéndose, por lo que revisaron su estimado del tipo de cambio, y ahora esperan que en los próximos meses alcance un nivel más fuerte de 17.2 por dólar, comparado con el de 17.7 por dólar que proyectaban hace unas semanas.

“Asimismo, prevemos un cierre para 2017 en 17.6 por dólar, desde 18.0 por dólar anterior. Y para 2018 estimamos que cerrará en 16.9 por dólar, comparado con nuestro estimado previo de 18.0 por dólar”, enfatizaron.

“Lo anterior considerando que los fundamentales de la economía mexicana continúan mejorando, lo que en un entorno de bajas tasas de interés a nivel mundial, y con la política monetaria restrictiva del Banco de México, ha motivado que los flujos de inversionistas extranjeros a los mercados financieros domésticos se mantengan”, enfatizaron.

“Hemos venido señalando que en el caso del mercado de dinero se han registrado flujos importantes de los inversionistas extranjeros hacia la parte media y larga de la curva de los bonos mexicanos”, indicaron.

“Al mismo tiempo que estimamos que ante el buen desempeño del mercado accionario, también se explica en parte por la participación del inversionista extranjero en este mercado”, expresaron los expertos de la institución financiera.

RENDIMIENTO DE LA MONEDA NACIONAL (Var. % mensual frente al dólar)



* Al 21 de julio

Fuente: Excelsior, con datos del Banco de México

DESEMPEÑO

Detallaron que también se mantiene un desempeño favorable de la actividad económica, destacando el crecimiento en el sector exportador y una estabilidad en la producción de petróleo.

Agregaron que persiste una evolución positiva en las remesas y la inversión extranjera (directa y de cartera).

“Incluso recientemente modificamos nuestra expectativa de crecimiento económico para este año a 2.5%, y para el 2018 a 2.7% anual”.

Adicionalmente, la posición fiscal en México ha mejorado derivado del Remanente de Operación de Banxico (ROBM), así como de un comportamiento favorable en los ingresos tributarios en los primeros 5 meses del año.

En este sentido, Hacienda estima que considerando el ROBM, el superávit primario al cierre de 2017 se ubicará en

17.2

POR CIENTO

es la apreciación del peso frente al dólar en lo que va del año

13.0

POR CIENTO

es lo que ha ganado la Bolsa Mexicana de Valores durante 2017

1.6% del PIB contra un superávit de 0.4% aprobado por el Congreso.

Y por su parte, el balance presupuestal total presentaría un déficit de 1.3% del PIB en

lugar de lo aprobado de 2.4%. Y el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (medida más amplia de la Deuda Pública) se ubicaría en 48% del PIB contra 50.2% aprobado.

MEJORÍA

Dado lo anterior, recordaron que la semana pasada la calificadora de riesgo S&P revisó de negativa a estable la perspectiva de la calificación soberana de México. Lo anterior confirmando las notas crediticias de México en moneda extranjera de largo y corto plazo de BBB+ y A-2, respectivamente.

En este sentido, la calificadora de riesgo S&P señaló en su comunicado que espera que la deuda del gobierno se ubique alrededor del 45% del PIB durante este año y el siguiente; y que se mantenga por debajo del 50% en los próximos dos años.

“Y el otro punto importante en términos de nuestra nueva trayectoria del tipo de cambio es que mantengamos una perspectiva favorable en cuanto a que se llegue un acuerdo sobre un nuevo tratado comercial entre Estados Unidos, Canadá y nuestro país; apoyando el crecimiento económico de la región”, expresaron.

Indicaron que las elecciones en México de 2018 podrían ocasionar volatilidad en el tipo de cambio en los primeros meses del año. Pero una vez definido el proceso electoral, consideran que la continuidad de las políticas económicas se mantendrán buscando la estabilidad del marco fiscal y monetario.