

ENTRARON 21,000 MILLONES DE DÓLARES

# En mayo, capitales a emergentes, en su nivel más bajo desde 2010: IIF

México hiló dos meses consecutivos de desaceleración

Yolanda Morales  
EL ECONOMISTA

EL FLUJO de capitales extranjeros hacia las economías emergentes, incluido México, en mayo se desaceleró a su nivel más bajo desde el 2010, para completar una entrada de 21,000 millones de dólares, estimó el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por su sigla en inglés).

Con este registro, identificaron un sexto mes consecutivo de entradas de inversión no residente a los mercados emergentes, aproximándose a una tendencia no vista desde el primer semestre del 2015.

Con información preliminar de sus miembros, que aparece detallada por país hasta el mes de abril, el IIF estima que entre los 10 mercados emergentes objeto del análisis México habría completado un segundo mes consecutivo con desaceleración en el flujo de inversión extranjera.

Al interior del reporte mensual Trayectoria de Capitales hacia Mercados Emergentes (Capital Flows Tracker to Emerging Markets), precisan que en febrero México captó 2,500 millones de dólares en capitales netos del exterior; una cantidad que fue disminuyendo a 1,900 millones para marzo y que cerró abril con un ingreso de 1,000 millones de dólares.

## MÉXICO SUBE TASAS

El director de Moody's Analytics para América Latina, Alfredo Coutiño, acotó que para el caso mexicano "se presentó un mayor atractivo de valores gubernamentales por el incremento significativo en las tasas de estos instrumentos".

Es decir, por el alza constante del rédito o tasa de fondeo interbancaria de Banco de México, que pasó de 5.7 en enero a 6.75% en mayo.

"El mayor volumen de compra de valores gubernamentales se debió a un rendimiento cada vez mayor y eso hizo que el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos ofreciera un atractivo más importante", matizó.

Desde su perspectiva, el riesgo como país se mantuvo. Porque en



El incremento de las tasas de interés por parte del Banco de México hizo más atractiva la inversión en papeles gubernamentales. FOTO ARCHIVO EE

**20,400**  
MILLONES

de dólares sumó la salida de capitales de China en abril.

**6,100**  
MILLONES

de dólares de capitales entraron a India, el país que atrajo más.

los primeros tres meses se registró la mayor volatilidad, de la mano de las amenazas del gobierno de Donald Trump.

La información divulgada por el IIF sobre México presenta una actualización sobre los datos oficiales reportados la semana pasada por el Banco de México, sobre la balanza de pagos al primer trimestre.

## EMERGENTES ATRACTIVOS

Estos datos preliminares, que incluyen errores y omisiones, evidencian que sólo cinco de los 10 mercados emergentes de la muestra registraron entradas en abril. Se trata de Brasil; India; Indonesia; México, y Turquía.

Entre ellos, el mercado que más atrajo capitales no residentes en el mes fue India, con ingresos de 6,100 millones de dólares, seguido por Brasil, que registró el flujo de 3,300 millones.

El IIF explica esta entrada como resultado de las oportunidades de mercado que ofrece a los inversionistas extranjeros Brasil, es decir, el costo-oportunidad de mantener sus capitales en un mercado que otorgaba un rédito de 10.25 puntos.

## PROTAGONISTAS DE SALIDAS

Entre los otros cinco receptores objeto de observación, que son Chile, China, Polonia, Rusia y Sudáfrica, tres regis-

**El mayor volumen de compra de valores gubernamentales se debió a un rendimiento cada vez mayor y eso hizo que el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos.**

traron salidas de capitales. Se trata de China, con la salida más pronunciada, de 20,400 millones de dólares; seguido por Rusia, de donde volaron 5,600 millones de dólares, y Polonia, cuyas posiciones deshechas sumaron 2,600 millones de dólares.

Las salidas del mercado chino se pronunciaron tras el recorte de Moody's a la nota soberana, por la debilidad de las condiciones financieras del sector corporativo y preocupaciones sobre el comportamiento de la divisa china.

En tanto, dos emergentes se quedaron sin entradas, pero tampoco registraron salidas de capitales no residentes: Chile y Sudáfrica.

Este reporte del IIF se presenta a unas horas de que divulgue, en conferencia, su análisis trimestral Flujos de Capital hacia Mercados Emergentes, donde el nuevo economista en jefe, Robin Brooks, presentará una actualización de expectativas de flujos de capital.

[ymorales@eleconomista.com.mx](mailto:ymorales@eleconomista.com.mx)