

No descarto que nos bajen la calificación: Juan Musi

Comentario del ingeniero Juan Musi Amione, director general de Inversiones de CIBanco, en Milenio Noticias, conducido por Javier Vega, en Milenio TV.

JAVIER VEGA: Así llegamos al final de este resumen informativo de los domingos, lo dejamos como siempre con Mercados en Perspectiva, Juan Musi esta noche analizando cómo viene la semana en materia económica. Por lo pronto, a nombre de todo nuestro equipo, gracias como siempre por su atención y compañía. Tenga un excelente inicio de semana. Buenas noches.

JUAN MUSI: Qué tal, muy buenas noches. Bienvenido a Mercados en Perspectiva. Soy Juan Musi y bueno, estoy aquí para platicarles de temas relevantes que hubo en la semana y en el ámbito financiero. Sin embargo, hoy quiero platicarles acerca de esta volatilidad que hemos visto en el peso, porque al fin y al cabo ver al dólar y a la relación peso-dólar en 19.40, 19.30, y luego volverlo a tener en 18.60, 18.70, es volatilidad.

Y creo que ésta va a ser la tónica de los siguientes meses, creo que vamos a estar así sobre todo lo que queda de mayo y junio. Hay muchos temas que siguen sin resolverse y por ahí yo quería comentarles algunos y los que veo como los principales.

Y el principal es la Reserva Federal, que está prácticamente a la vuelta de la esquina, ahora a mediados de junio, en tres semanas, veremos de nuevo a la política monetaria en Estados Unidos tomar acción. ¿A qué me refiero? Bueno, que la tasa de referencia que hoy está entre .75 y 1, se podría subir otra vez .25 y esto ha sido el factor que más ha apreciado al dólar.

Lejos de todo lo que podamos pensar, el dólar se ha fortalecido ese hace dos años contra prácticamente todas las monedas del mundo, a partir de que la Reserva Federal ha modificado su política monetaria y ha empezado a subir tasas, entonces esta acción de mediados de junio en donde prácticamente el mercado ubica ya una posibilidad de cien por ciento aumento de tasa y subirla .25, pues debería de volver a contribuir a fortalecer al dólar y a debilitar al resto de las monedas, es decir, a devaluarlas.

Entonces creo que es normal, la economía en Estados Unidos está haciéndolo bien, está creciendo, está teniendo inflación y como banco central que tiene el mandato de controlar a la inflación y tener un manejo responsable de las finanzas públicas, pues lo conducente es subir la tasa de interés para encarecer el costo del dinero y que los norteamericanos tengan menos dinero para gastar y con menos dinero para gastar, pues generarían menos inflación.

El segundo tema tiene que ver con estos movimientos erráticos del tipo de cambio y que en particular le pegan a México, y bueno, al que me refiero es la OPEP. La OPEP que prácticamente ha acordado llevar los niveles de producción y recortarlos para tener de

aquí a diciembre este pacto en el que todos los países productores y que extraen petróleo, entre ellos México, no vean de nuevo un desplome en los precios y esto es particularmente importante para México porque como lo he venido comentando, tenemos una muy deficiente estructura fiscal, tenemos finanzas públicas vulnerables y el hecho de haber tenido o contemplado la posibilidad de nuevo de que los precios del petróleo se bajaran, sería desastroso para el país.

Punto número tres, pues tiene que ver con Donald Trump, este personaje que cada que abre la boca francamente lo hace para dañarnos, para golpear a México, ha decidido patear a México, le funcionó durante su campaña, le ha funcionado en cierta medida en la presidencia, desde mi punto de vista está pateando al débil, no se atreve a patear a los verdaderos responsables del déficit norteamericano que son China y Alemania, evidentemente también Japón, pero bueno, México que sólo representa el 8 por ciento de su déficit es el responsable de que no haya trabajos en esa nación, de que las plantas productivas se estén moviendo a México.

Evidentemente todo esto es un engaño, es información sesgada, es demagogia pura, es populismo, pero bueno, le resultó en campaña y parece no agotarse el disco rayado y sigue repitiéndolo ahora durante su presidencia.

Lo más preocupante aquí es la incertidumbre acerca de la relación comercial, cómo va a quedar, qué va a pasar con el Tratado de Libre Comercio, cómo se va a negociar, cómo se va a afectar, va a haber cargas impositivas, se va a negociar por separado con Canadá o con México, en fin, ya las teorías y las tesis son múltiples.

En lo personal, creo que no vamos a salir tan mal, yo creo que las negociaciones del Tratado de Libre Comercio van a salir de alguna forma bien, no sé si el acuerdo va a ser favorable para México en especial, pero creo que tampoco va a minar mucho ni a trastocar mucho esta relación bilateral.

Otro punto y este ya es más en el ámbito local, pues tiene que ver con la calificación crediticia que México tiene. A pesar de que Moody's recientemente nos ratificó la calificación crediticia que tenemos, yo sigo pensando que nuestras finanzas públicas son débiles, son vulnerables, son regulares y el hecho de que nos bajen la calificación no lo descarto del todo.

Yo creo que la amenaza y la latencia de que en algún momento dado nos puedan bajar la calificación todavía durante este año, ahí está, creo que el riesgo es grande y evidentemente eso también podría impactar al tipo de cambio.

Y por último, quiero comentar el evento que viene ya prácticamente en dos semanas y que tiene que ver con elecciones gubernamentales en tres estados de la República y esto podría o no incidir en el tipo de cambio, pero la que más podría sin duda es la del estado de México, en donde de ver un triunfo por ejemplo del partido Morena, esto podría ser la antesala o podría de alguna forma ser el vaticinio de lo que viene en la elección pública federal.

Y recién también hemos visto a calificadoras y a mercados internacionales, analistas y demás corredurías opinar al respecto, en donde si ese partido llegara a la Presidencia en el 2018, pues ya empieza a preocupar también a los inversionistas, a las calificadoras,

entonces espero y no incida, insisto, en el tipo de cambio, el resultado de esas elecciones, espero que transcurran esos procesos electorales con normalidad, espero que los que pierdan reconozcan al ganador, y bueno, insisto, sobre todo en el Estado de México, dependiendo del resultado y de cómo se desarrolle esa votación, pues yo esperaría ver mercados financieros sólidos y maduros y que no perjudiquen en lo más mínimo al tipo de cambio.

Pues es lo más relevante, quería comentarles estos aspectos que inciden sobre nuestra moneda y que desde luego van a tener todavía mucha volatilidad y vamos a ver a un peso muy inestable debido a estos factores.

Gracias, que tengan buena semana y muy buenas noches.