

PORTAFOLIO DE FUTUROS

ALFONSO GARCÍA ARANEDA*

Termina octubre en medio de la incertidumbre

Le quedan tan sólo dos días a octubre, y es justo decir que estamos cerrando un mes que se caracterizó por la incertidumbre y volatilidad en los mercados, donde vimos al peso perder terreno fuerte frente al dólar, al principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores pintarse de rojo y todavía con fuertes presiones inflacionarias para nuestra economía en un entorno de magro crecimiento

Desde el pasado 2 de octubre, el peso ha perdido frente al dólar 5.22% o casi un peso en su cotización, al pasar de 18.21 a 19.16 pesos por dólar, a pesar de que la Comisión de cambios decidiera la semana pasada incrementar en 4,000 millones de dólares la subastas cambiarias, lo que le dio un respiro al peso a mediados de la semana para finalmente cerrar presionado, lo que claramente muestra que los factores que han venido afectando la cotización de nuestra moneda permanecen aún en los mercados.

En el caso del principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores, el S&P/BMV IPC cerró la semana con un retroceso de 1.6%, el peor desde mediados de septiembre pasado, consecuencia de malos reportes trimestrales de empresas con un gran peso en el índice, como es el caso de América Móvil, y de un entorno externo complicado.

Mientras no haya claridad sobre el rumbo

5.22%

HA PERDIDO

el peso frente al dólar estadounidense desde el pasado 2 de octubre a la fecha.

que tomarán las negociaciones del TLC, la volatilidad seguirá presente en los mercados.

Por lo pronto, la agencia calificadora Standard & Poor's ya amenazó con revisar la calificación de nuestro país a la baja de no llegarse a un acuerdo.

Nadie sabe lo que pasará, pero lo que es un hecho es que las cosas se han complicado y la negociación se ha extendido hasta el primer trimestre del año entrante, lo cual no es bueno, ya que para esas fechas estaremos en la contienda electoral por la Presidencia de nuestro país.

El tiempo no está a nuestro favor, porque probablemente para entonces, ya habrá habido varios cambios en el gabinete. Hay que estar pendientes de la quinta ronda de negociaciones, que inicia en nuestro país el próximo 17 de noviembre.

A lo anterior se suman las señales cada vez más claras sobre la posibilidad de que la Fed en Estados Unidos suba su tasa de referencia en un cuarto de punto el próximo mes de diciembre, como consecuencia de diversos datos económicos que así lo apoyan.

De hecho, el viernes pasado, el Departamento de Comercio informó que el PIB de ese país al tercer trimestre en su primera revisión,

creció a un ritmo de 3.0% versus 2.6% que esperaba el mercado y 3.1% del trimestre anterior, lo que lo convierte en la mejor lectura de dos trimestres consecutivos desde el 2004, a pesar de los huracanes que afectaron a los Estados Unidos en el mes de septiembre.

Es interesante destacar el hecho de que el gasto en consumo, el principal motor de la economía de ese país, avanzó un sólido 2.4% contra 2.1% estimado; sin embargo, habrá que estar pendientes del dato de ventas finales a compradores domésticos, indicador seguido por la Fed para determinar la salud de la economía y que elimina el dato de inventarios y comercio, el cual avanzó un magro 1.8%, el nivel más bajo desde principios del 2016.

Finalmente, entre los factores que influyeron la semana pasada en el comportamiento de los mercados, se encuentra la posible designación del señor Powell al frente de la Fed a partir del mes de febrero entrante en que se termina el mandato de Yellen, y el cual se considera mantendría la perspectiva de una normalización de la política monetaria de forma gradual.

En México, el relevo del gobernador de Banco de México se tendrá que dar a conocer esta misma semana, y será clave por la importancia del puesto para la estabilidad económica del país, pero también porque dará claridad sobre el posible abanderado del PRI a la Presidencia.

¡La volatilidad seguirá siendo la constante!
¿Ya tomaste coberturas?

*www.gamaa.com.mx