

eje**central**



Después de los exabruptos que marcaron movimientos históricos en los mercados financieros, ahora ni el discurso de toma de protesta de Andrés Manuel López Obrador como presidente, ni el Plan Nacional de Refinación, ni la cancelación de contratos han impactado a los mercados financieros, salvo al mercado de dinero que ya alcanzó las tasas más altas en nueve años. Todo esto en espera del Presupuesto de Egresos para 2019, señalan los expertos.

› *Corredurías como las del banco suizo Barclays, Citigroup, Santander, Intercam, Invex, entre otras, coinciden con la del Banco Ve por Más que dice a sus clientes-inversionistas la relevancia de la presentación al Congreso del paquete económico para 2019, el cual contiene los Criterios Generales de Política Económica, la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación.*

“La presentación del presupuesto federal 2019 el próximo 15 de diciembre será el evento más importante en el corto plazo, dado que las calificadoras de riesgo estarán analizándolo para tomar una decisión, o no, respecto de la calificación soberana, lo cual pudiera generar un movimiento importante de flujos en todos los activos: renta fija, tipo de cambio, acciones”, dice el director de Análisis y Estrategia Bursátil en la casa de bolsa del Grupo Financiero Ve por Más, Rodrigo Heredia Matarazzo.

Hay que recordar que después del anuncio de AMLO de cancelar la construcción del aeropuerto en Texcoco, las evaluadoras internacionales de riesgo crediticio Fitch Ratings y HR Ratings cambiaron la perspectiva de la calificación de la deuda soberana de México. En tanto, las otras dos (mal llamadas) calificadoras Moody's y Standard & Poor's dijeron estar atentas.

En un recuento hecho por **ejecentral** sobre 14 compromisos confirmados AMLO en su toma de protesta se requerirán 807 mil 445 millones de pesos y los especialistas se preguntan cómo financiera el gobierno federal ese gasto.

Al respecto, Barclays dice que los activos en México estarán bajo presión en la medida que el marco institucional se deteriora y aumenta la incertidumbre por las políticas del nuevo gobierno.

El banco suizo espera que el presupuesto sea fiscalmente responsable, al menos en apariencia, esto como un esfuerzo por apaciguar a los mercados y así evitar una mayor volatilidad en el corto plazo.

LA ERA LÓPEZ OBRADOR

EL PRINCIPAL INDICADOR de la BMV registró una baja de 2.0% en las primeras siete jornadas bursátiles con AMLO como Presidente, caída inferior a la de 4.6% que acumuló el Dow Jones:



AMLO y los mercados

En los primeros 11 días de AMLO como presidente y en las siete jornadas de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), el principal indicador registró una baja de 2.0% del 30 de noviembre al 11 de diciembre. Esto influenciado principalmente por la incertidumbre de la recesión económica global que podría causar la guerra comercial entre Estados Unidos y China, aunque por lo menos ahora hay una tregua entre la economía #1 y la #2 del mundo.

El peso tuvo una apreciación de 0.2279 al pasar de 20.4052 a 20.1773 pesos por dólar, en el mismo periodo de análisis.

Sin embargo, en el mercado de dinero, en particular en la emisión primaria de Certificados de la Tesorería (Cetes), en la subasta semanal del martes 11 de diciembre, las tasas en los títulos a 28 días, 91 y 182 días registraron el nivel más alto después de las registradas el 31 de diciembre de 2008.

En la más reciente colocación realizada por el Banco de México, los Cetes a 28 días pagarán una tasa anualizada de 7.97%, los de 91 días tienen un rendimiento de 8.32% y los de 182 días de 8.54%. Las tres están en máximos.

Para el estratega financiero Santiago Fernández, en Intercam Casa de Bolsa, “en México, las tasas se elevaron sustancialmente, incorporando mayor riesgo político”.

Ese incremento de tasas tiene un efecto negativo en la gente porque los Cetes a 28 días es considera una de las tasas líderes o tasas de referencia para fijar el costo del dinero, obvio con un diferencial a favor de la institución crediticia.

La perspectiva de las tasas de interés de referencia es a la alza. Por ejemplo, la casa de bolsa del Grupo Financiero Santander consideran que la Junta de Gobierno del Banco de México en su reunión de la próxima semana (20 de diciembre) incrementará la tasa de interés interbancaria a un día a 8.25% (nivel máximo histórico) y en marzo de 2019 podría incrementarla a 8.50%.

Al respecto, vale señalar que **ejecentral** publicó un estimado de cuánto aumenta la deuda interna y externa por cada centavo que deprecia el peso frente al dólar y por cada décima de punto porcentual que aumentaron las tasas de interés, con un impacto de al menos ocho mil 600 millones de pesos.

¿Ajuste de cuentas?

Se debe recordar que entre las peores caídas en la BMV fue por la cancelación del nuevo aeropuerto y por las iniciativas de recortar las comisiones bancarias y por la reforma a la ley minera que contempla la cancelación de concesiones.

En ese sentido, el mercado manifestó su preocupación porque el líder sindical minero y ahora senador por el partido Morena, Napoleón Gómez Urrutia, se pronunció por reabrir las investigaciones contra

Grupo México por los daños que habría ocasionado un derrame de sulfato de cobre en 2014. Esto para algunos es una venganza personal. Ese anuncio significó una pérdida de más de ocho mil 800 millones de pesos en el valor bursátil de Grupo México para quedar en 319 mil 808 millones de pesos. Esto en el primer día después del anuncio de Gómez Urrutia.

Publicado por Tomás de la Rosa