

‘No habrá crisis económica’ si gana coalición de AMLO

Los inversionistas en México tienen plena confianza en López Obrador a diferencia de lo que sucede en el mercado interno

CIUDAD DE MÉXICO (proceso).- A diferencia de los magnates mexicanos, los representantes de los grandes fondos de inversión extranjeros –algunos de los cuales se reunieron con el candidato presidencial de la coalición Juntos Haremos Historia, Andrés Manuel López Obrador, el mejor posicionado en las encuestas– no prevén un retiro de inversiones ni una crisis económica o una gran devaluación del peso mexicano.

A cuatro semanas de que se realice la jornada electoral, las empresas calificadoras internacionales aminoraron su temor al tabasqueño e incluso modificaron su lenguaje ante el fenómeno político que representa. En contraste, instituciones crediticias como CitiBanamex y Bancomer mantienen su pesimismo.

En contra

En su informe del 21 de abril pasado, CitiBanamex avizora un deterioro en la condición macro y microeconómica del país en caso de que López Obrador gane la Presidencia y prevé una volatilidad de peso.

Sin embargo, tras el anuncio del presidente estadounidense Donald Trump de imponer aranceles a la importación de acero mexicano, el peso se depreció aún más de lo que prevén algunos fondos de inversión que fueron encuestados por Nomura el pasado 21 de mayo.

Nomura, una de las empresas de servicios financieros más grande del mundo, encuestó a 109 de sus clientes inversores dispersados en todo el orbe, entre ellos fondos de inversión, bancos y miembros de la academia.

El resultado, dado a conocer entre sus clientes el 30 de mayo y del cual Proceso tiene copia, revela que los fondos de inversión son los más optimistas en cuanto a la oportunidad para adquirir activos, que los banqueros vislumbran una depreciación de 5% frente al dólar (que es menor a lo devaluado la semana pasada tras el anuncio del arancel al acero), y, en el mejor de los escenarios, los fondos consideran una apreciación en el mismo porcentaje.

Abel Mauro Hibert Sánchez, coordinador de proyecto económico del tabasqueño que participó en los encuentros con las cabezas de los fondos de inversión extranjeros, dice que sus interlocutores han sido receptivos: "Nos escuchan y se quedan tranquilos porque ven que es un programa económico sensato... que se mantendrá la autonomía del Banco de México y saben que no se van a cancelar contratos".

El pronunciamiento de Hibert Sánchez es similar a lo que reveló la encuesta del gigante Nomura: "En otras palabras, los lugareños (mexicanos) parecían ser más pesimistas sobre la dirección de la economía que los extranjeros".

El 71% de los entrevistados extranjeros respondió que el cambio sería "marginal" y el nuevo gobierno probablemente buscaría la continuidad, mientras que 70% de los clientes mexicanos de Nomura creen que habrá un "cambio significativo" si gana López Obrador.

De Nueva York a Londres y Acapulco

En septiembre pasado, AMLO realizó una gira por Washington y Los Ángeles, luego se fue a España y a la capital británica. A su regreso pisó Nueva York.

En esta última ciudad y en Londres, detalla Hibert Sánchez, el tabasqueño se reunió con inversionistas, representantes de fondos de inversión y con banqueros internacionales.

"En Londres se entrevistó con diferentes fondos que tienen preocupación por México. En Nueva York tuvo contacto con otros fondos, empresas petroleras –son más de 400–, así como las calificadoras J. P. Morgan, Standard & Poor's, Moody's."

Ya en México, el 7 de mayo tuvo un encuentro de una hora con Larry Fink, presidente ejecutivo de BlackRock, el fondo más grande del mundo. Estuvo acompañado por Carlos Urzúa, quien probablemente sea el secretario de Hacienda si el tabasqueño gana los comicios.

Al término de la reunión, Urzúa declaró a la agencia Reuters: "Fue una reunión muy afable, entre otras cosas porque Larry Fink conoce extraordinariamente bien a México. Es una persona con una visión no solamente empresarial, sino social. Hubo un 'click' inmediato entre ellos. Ambos salieron encantados de la reunión".

En entrevista con Proceso, Hibert Sánchez detalló que en cada encuentro con fondos de inversión o banqueros se expone el plan económico, se les aclara que éste busca mantener el balance macroeconómico, que los programas propuestos serán financiados con gasto corriente que saldrá del gobierno al ahorrar 2% del Producto Interno Bruto, y que no habrá nuevos impuestos, entre otras cosas.

"Ellos siempre nos preguntan si es viable y les decimos que del análisis a profundidad que hemos hecho al gasto hemos visto que es bastante factible, pues el gasto público es elástico y hemos visto sobregiros de hasta 650 mil millones de pesos. También les explicamos que se pueden encontrar ahorros en los procesos de compras."

Hibert Sánchez considera que "el mensaje ha sido bien comprendido". Y cuando nos preguntan cómo le vamos a hacer y qué experiencia tiene López Obrador, les decimos que cuando fue jefe de Gobierno del Distrito Federal logró una reducción y reestructura importante del gasto público que le permitió hacer muchos programas sociales y mantener la deuda baja.

Ellos, añade, son financieros y les preocupa si México va a tener la capacidad de pagar sus obligaciones financieras; de la seguridad nos preguntan también, pero la parte toral es cómo se van a manejar las finanzas públicas, así como de la autonomía del Banco de México y de las reformas estructurales.

Las calificadoras

El 14 de mayo Hibert Sánchez tuvo un encuentro con la calificadora Fitch Ratings. Dos días después, Shelly Shetty, directora senior y jefa de Gobierno Soberano de América Latina de esa firma, declaró: "Nosotros no predecimos escenarios políticos, pero vemos que López Obrador tiene una verdadera posibilidad de ganar la elección del 1 de julio".

Añadió: "En América Latina vemos que los candidatos con posturas radicales moderan su discurso hacia una posición más neutral cuando toman su lugar". Dijo que Fitch estará atenta a que AMLO cumpla con mantener la autonomía de Banxico, pondrá especial atención a su propuesta de presupuesto de egresos para 2019 y la postura que tomen los nuevos negociadores en la revisión del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

Aclaró que, independientemente de quién gane la elección, "hay riesgos para la economía del país, los cuales deberán ser abordados y aminorados por el nuevo presidente y su gabinete".

El 21 de mayo, Nomura realizó una encuesta entre algunos de sus inversionistas que tienen intereses en Europa, Estados Unidos, América Latina y México. Los 109 entrevistados revelaron que no esperan una crisis económica ni una depreciación significativa del peso. Es más, algunos clientes, como los fondos de inversión, ven esta coyuntura como una oportunidad en caso de ganar AMLO.