MEDIO: IMAGEN RADIO
NOTICIERO: IMAGEN INFORMATIVA 1ª EMISION
FECHA: 23/OCTUBRE/2018

Comunicación Financiera

Ojalá el nuevo gobierno se siente a negociar con Fitch: Manuel Somoza

Entrevista con el licenciado Manuel Somoza Alonso, presidente de Inversiones de CIBanco, en el noticiero "Imagen Informativa Primera Emisión", conducido por Pascal Beltrán del Río en Imagen Radio.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Ya estamos de vuelta en la Primera Emisión de Imagen Informativa y aquí está nuestro compañero y amigo Manuel Somoza, presidente de Inversiones de CIBanco. Querido Manuel, ¿cómo estás?

MANUEL SOMOZA: Bien Pascal, muy buenos días.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Bueno, ¿cómo ves los mercados en México y Estados Unidos esta semana?

MANUEL SOMOZA: Los veo complicados, el entorno está muy complicado y voy a ir muy rápido. Primero, tenemos el tema del asesinato del periodista, de Khashoggi, que no es un tema menor, si Estados Unidos llega a imponerle a Arabia Saudita sanciones por este asesinato, esto podría tener repercusiones importantes, sobre todo en el tema del precio del petróleo.

Hay que recordar que pronto entrarán en vigor las sanciones para que Irán ya no pueda exportar esos dos millones de barriles que se van a sacar del mercado los iba a surtir Arabia Saudita, y si le imponen sanciones, a lo mejor decide no hacerlo y tendríamos nuevamente un petróleo en alrededor de los 100 dólares por barril, lo cual tendría efectos muy negativos para muchos países.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Lo que puede provocar un asesinato ¿no?

MANUEL SOMOZA: Así es.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Digo, más allá de lo terrible que es, tiene repercusiones económicas.

MANUEL SOMOZA: Terribles. Entonces esto por ejemplo afecta y hoy es el sentimiento negativo en Europa, porque Europa es quien más sufre toda vez que es es un continente que no produce petróleo.

Luego en Europa también tenemos el tema de Italia, que el gobierno italiano sigue con la necedad de no modificar su presupuesto con un déficit del 2.4 por ciento, la Comisión Europea en Bruselas también no quiere aceptarlo, a pesar de que está abajo del 3 por ciento que era lo que se había tratado en la firma de los convenios internacionales, pero bueno, hay que recordar que Italia su deuda es del 120 por ciento del tamaño de su

economía, entonces lo que se aprobó en Maastricht, aquí no funciona porque la deuda es simplemente enorme y eso también está molestando a los mercados.

La buena noticia en el lado de América es que los resultados de las empresas siguen siendo muy buenos, los que están saliendo al tercer trimestre. Hoy van a salir 80 reportes de las 500 empresas que están en el Standard and Poor's, esto es una magnífica noticia, yo creo que van a salir bien, aunque estamos esperando una fuerte apertura negativa de los mercados en Estados Unidos por todas las tensiones que estoy comentando. Además, en la mañana temprano reportó 3M y no reportó bien, en fin, vamos a ver qué sucede en el mercado americano. La apertura como dije no va a ser de las mejores.

Y en México pues vamos a tener una semana complicada, tenemos un peso ya muy presionado, niveles de 19.39, ahorita Rodrigo era 19.37 ya en este momento está en 19.39, y las razones son varias: en primer lugar, está el tema de que nos hayan cambiado la perspectiva de nuestra deuda, lo que hizo Fitch. También están los comentarios de Moody's en ese sentido. La respuesta del nuevo gobierno que también fue negativa hacia la reacción de Fitch, diciendo que no está de acuerdo con Fitch, pero pues aquí el que tiene el sartén por el mango es la calificadora, desafortunadamente ¿no?

Entonces ojalá y el nuevo gobierno lo tome esto como un aviso, se sienten a negociar con Fitch porque además tienen un horizonte de por lo menos 24 meses para convencer a la calificadora que lo que quieren hacer es lo correcto y entonces no tendríamos mayor problema, pero bueno, al corto plazo esto evidentemente sí es un problema, sí va a incrementar los costos de financiamiento para Petróleos Mexicanos, etcétera, etcétera.

Tenemos también en el tipo de cambio que una parte está influido por la consulta, hay gente que piensa que hay mucha incertidumbre alrededor del tema de la construcción del nuevo aeropuerto, si no saliera la opción de Texcoco, esto, y hay que decirlo en forma muy clara, no es un tema de carácter personal, es un tema de que los mercados van a rechazar esa posición y sería una muy mala señal para un gobierno que empieza, un gobierno que tiene todas las posibilidades de conjuntar esfuerzos e inversiones tanto nacionales como extranjeras para llevar a cabo un proyecto de país y de repente, en uno de los proyectos más emblemáticos se echa para atrás, pues si no se va a tomar bien.

Ojalá y la alternativa sea Texcoco, porque si no, en materia de inversiones se va a empezar con el pie izquierdo y desafortunadamente esto sí va a tener repercusiones en los mercados.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: ¿Qué puede motivar al gobierno, al próximo gobierno, a fomentar una decisión que puede hacerle arrancar mal el próximo sexenio?

MANUEL SOMOZA: Pues esa es la gran pregunta, digo, ¿dónde está la objeción? ¿Por qué no les gusta Texcoco? Primero, la respuesta del presidente electo era que estaba lleno de corrupción el tema del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. Digo, pudiera ser, sin embargo, eso se resuelve eliminándola ¿no? Si gentes de esta administración se aprovecharon para comprar los terrenos aledaños, y estoy dando un ejemplo, al aeropuerto, que seguramente van a subir ene veces de precio, bueno, pues que se revise cómo se hicieron las transacciones, quién las hizo y en su momento dado, si encuentran culpables, pues que les expropien los terrenos.

O sea, si hubiera corrupción, yo sí acepto que se vaya contra aquellos que la hicieron, pero eso no es suficiente causa para cancelar un proyecto de tal envergadura, es el proyecto de infraestructura más grande en toda América Latina, el mucho más grande en México en muchísimos años.

Entonces esa es la gran pregunta, Pascal, ¿cuál es la motivación? ¿El tener contenta a la ala de la izquierda extrema de Morena? Híjole, qué caro le va a salir al país el tener contento a estos extremistas, ¿no? Yo creo que se pueden quedar contentos con otras cosas, en fin, no me atrevo a decirlo porque no lo sé, se me hace tan absurdo pensar que el gobierno tome una decisión distinta a la de Texcoco, que ojalá y nos explicaran y pudiéramos entender el por qué insisten en preferir esta opción.

Pero bueno, la semana va a estar complicada, el mundo así lo percibe, los Treasuries bajan su rendimiento, eso quiere decir que los grandes inversionistas están con miedo y están volteando hacia puertos más seguros, están comprando Treasuries, que es lo más seguro cuando tienes dudas sobre qué va a pasar con las inversiones, y por eso sube el precio de los Treasuries, baja su rendimiento hasta niveles de 3.13, ya que habían tocado cerca de 3.20, y bueno vamos a tener un fin de mes bastante complicado.

Recomiendo mantener las inversiones estructuradas en pesos, las tasas en pesos que no ve el público en general se han venido subiendo, entonces ojalá y estén bien invertidos a corto plazo para que se beneficien de los incrementos en las tasas. Yo estoy augurando que de aquí a fin de año México sí va a subir la tasa de interés cuando menos un cuarto de punto adicional, mantener tus dólares, pues para cubrirte de estas eventualidades como las que estamos viviendo hoy. Y en la parte de riesgo yo, con todo y lo que implica, creo que es una oportunidad de compra este mercado visto en un horizonte de doce meses.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Pues muy bien Manuel. ¿Dónde los puede localizar nuestra audiencia?

MANUEL SOMOZA: En el 1100-1586, Pascal, y si hablan fuera del área metropolitana, hay que anteponer el 0155-1100-1586.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Manuel Somoza, presidente de Inversiones de CIBanco, muchas gracias.

MANUEL SOMOZA: Gracias a ti Pascal.

PASCAL BELTRAN DEL RIO: Gracias por venir.