

LaPolíticaOnline

El mercado desconfía del anuncio de AMLO y caen los bonos de Pemex

Primeras reacciones: la divisa mexicana y los bonos de la petrolera tuvieron retrocesos. En espera de la reacción de las calificadoras.

"Si hace falta más, se van a destinar más fondos", fue la promesa que hicieron Carlos Urzúa y Andrés Manuel López Obrador en su compromiso por rescatar a Pemex, tras anunciar una inyección por 107,000 millones de pesos. Sin embargo, los indicadores financieros ya mandan señales de que no ha sido suficiente para los jugadores del mercado.

Para el tipo de cambio, la jornada arrancó en un nivel de 19.36 pesos por dólar, un incremento de 0.59% respecto al cierre de la jornada anterior o 11.37 centavos más para el billete verde. La caída del peso coincidió con el arranque de la conferencia matutina de Presidencia, a las 7:00 horas.

Otro indicador clave son los bonos de Pemex. De acuerdo con información que difunde la agencia internacional Bloomberg, los bonos con vencimiento al 2027 retrocedieron en 0.22% al inicio de la jornada a 98.12 dólares.

No todo es una respuesta directa al plan anunciado por el Gobierno, explican especialistas en diálogo con *LPO*, sin embargo, sí hay correspondencia. Entre los factores externos apuntan hacia el incremento en el precio del crudo en el mercado internacional, en el caso de los bonos e incertidumbre comercial, en el caso de las divisas.

Pero sí se ve una relación con el anuncio: "En el caso de los bonos tiene que ver con algo de ventas en mercados secundarios de estos instrumentos", explicó a Jesús Ramírez, analista de Banco Base. "Es relativamente negativo, pero vimos reacciones más agresivas cuando Fitch redujo la nota. Esto es un movimiento moderado" matizó.

Con este panorama, Ramírez señaló que no ve un incremento de aversión al riesgo para México. "No es un *sell-off*, es decir, no hay pánico. Sí influye lo de Pemex pero hay otros factores. En la parte de los bonos mexicanos, la tasa a diez años de hecho no ha subido. Eso sería un indicador de pánico. Y nos dice que no hay riesgo para el país".

Expertos coinciden en que las medidas son "buenas" pero quedan puntos flojos aún que genera dudas e incertidumbre. "El mercado no está convencido de que esto fuera a funcionar, esa es mi lectura al revisar los indicadores -bonos y tipo de cambio-", dice a *LPO* el analista de Banco Base.

Los analistas miran con recelo la generación de recursos en ejes como el que refiere a la ayuda fiscal adicional por 15,000 millones de pesos. Carlos Urzúa explicó que esto se logrará por una mayor recaudación del SAT. "Será relativamente fácil de hacer porque estamos innovando la fiscalización".

El plan, explicó por su parte el director de Finanzas de la petrolera, Alberto Velázquez, que se inyectará la misma cantidad por año hasta 2024, cuando se totalizarán con 90 mil millones de pesos. Pero Arturo Carranza,

analista del sector, advierte que aunque es posible, lo ve "poco probable". Lo mismo sucede con los ahorros que estima el Gobierno por 32,000 millones del combate al robo de combustibles.

Así, los montos que realmente se ven como *sólidos*, son los de capitalización, por 25,000 millones y que ya se contemplaban el Paquete Presupuestal; y la monetización de pagarés por 35 mil millones, que en su conjunto suman 60,000 millones de pesos.

Sobre la deuda que tiene Pemex en pago de pensiones, el analista del CIEP, Alejandro Limón, expuso que es importante que se dé a conocer el esquema en que se pagará, cosa que no ocurrió en la conferencia. Velázquez sólo afirmó que Hacienda ya lo está prepagando y el proceso continuará en el primer semestre del año.

En cuanto a no contratar mayor deuda, el analista de Banco Base consideró que puede resultar positivo para las finanzas, pero alertó que podría meter reacción al peso. "Coincido con la opinión de algunos del mercado que esto puede implicar un poco de salida de capitales porque si colocas deuda en dólares obtienes capitales de una manera y al no contratar deuda, ya no recibes este flujo".

Así, la respuesta en el mercado resulta por ahora moderada, acaso en espera de más detalles o de ver resultados más tangibles por parte de Pemex. Pero la última palabra del impacto que tendrán estas medidas quedará en manos las calificadoras crediticias, que hasta ahora no han emitido algún comentario. "Yo acepto el desafío", dice por su parte López Obrador.