

## Coincidencia o temor de inversionistas con Trump



Desde finales de mayo pasado cuando el Presidente **Donald Trump** amenazó con imponer aranceles a las exportaciones mexicanas a **Estados Unidos**, la “**tenencia de extranjeros**” en el mercado de deuda y de capitales ha venido a menos. Si consideramos los cierres 2018 en ambos mercados, en la parte de **deuda** pasó de un aumento de 3,620 millones de dólares a una salida de 2,267 millones de dólares al 20 de septiembre pasado. Por su parte, la posición de extranjeros en el **mercado de capitales**, pasó de 148,072 millones de dólares al cierre de 2018 a 138,654 millones al cierre

de agosto.

Este ajuste se da por varios eventos importantes como:

Amenaza de **Donald Trump** a imponer aranceles a las exportaciones mexicanas.

Ajuste por parte de **Fitch** a la Calificación de Pemex a grado especulativo y la perspectiva negativa a la Nota Soberana.

Renuncia del **Dr. Carlos Urzúa** a la SHCP con entrada inmediata del **Dr. Arturo Herrera**.

Ajuste a la baja en las previsiones del FMI para **México** y el mundo.

**Pemex** dio a conocer su Plan de Negocio.

Plan emergente de la SHCP para apoyar la economía por \$485 mil millones.

Anuncio de **China** sobre nuevos aranceles a productos americanos.

**China** deja de comprar productos agropecuarios (aunque en las últimas semanas anunció la compra moderada de algunos de ellos).

Decisión de política monetaria de la **FED**

y más tarde de **Banxico** ajustando a la baja la tasa de interés en 25 puntos base por cada uno a 2.25 y 8.00% respectivamente.

**Trump** retrasa aranceles a **China** unas semanas.

Triunfo de la izquierda en las primeras elecciones en **Argentina** y su efecto en los mercados.

La SHCP dio a conocer el Presupuesto 2020 con respuestas limitadas de las Calificadoras pero permeando en mercados “el compromiso de estabilidad”.

Ataque a refinerías de **Arabia Saudita** que reduce la producción diaria de crudo.

Reducciones en estimados para el PIB 2019 de **México** y caída de la **inflación** a niveles del 2.99% anual.

En las últimas semanas, la **FED** y **Banxico** volvieron a reducir otros 25 puntos base la tasa de interés a niveles actuales de 2.00% y 7.75% anual, respectivamente.

También el riesgo de un juicio político a **Donald Trump** y la especulación sobre una

evaluación para limitar **inversiones estadounidenses** en **China**, o de empresas Chinas en mercados estadounidenses ante una falta de una regulación confiable.

El **Brexit** sigue en un proceso de “alta incertidumbre”. El parlamento británico limitó mucho a **Boris Johnson** pero ahora la Unión Europea tiene la decisión en la renegociación de una salida ordenada y/o extensión de una nueva fecha de salida, o en su caso la partida dura el 31 de octubre.

Las elecciones en **Estados Unidos** están aumentando su “intensidad” y el riesgo **Trump – México** podría estar presente. El **mercado de deuda** en **México** ha mostrado una baja a lo largo de todos los nodos o plazos.



Escanea y lee la colaboración completa en tu dispositivo móvil

[www.24-horas.mx](http://www.24-horas.mx)

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de **24 HORAS**.



LEE MÁS COLUMNAS