

REFORMA

EL NORTE

MURAL

Dejan activos mexicanos a ritmo récord

En marzo, los inversionistas dejaron los activos mexicanos al ritmo más rápido del que se tengan registros; salen 7 mdd, destacó el FT.

Grupo REFORMA

En marzo, los inversionistas dejaron activos mexicanos al ritmo más rápido del que se tengan registros, ya que los temores sobre la pandemia de coronavirus llevaron a los administradores de fondos a buscar instrumentos más seguros y líquidos, destacó el diario Financial Times.

Los analistas de BBVA Corporativo y Banca de Inversión dijeron que las salidas de 166 mil millones de pesos (7 mil millones de dólares), tomando todos los valores del gobierno mexicano juntos, fue la mayor desde que el Banco de México comenzó a publicar datos de tenencias en 1994 y una aceleración de una tendencia que comenzó a principios del año pasado.

La mayor parte de las ventas, casi 159 mil millones de pesos, se produjo en bonos de tasa fija, según BBVA, reduciendo las tenencias extranjeras al 55 por ciento del total, frente al 58.5 por ciento en febrero.

En comparación con marzo del año pasado, las tenencias extranjeras de certificados del Tesoro a corto plazo casi se redujeron a la mitad, al 15.9 por ciento del total, desde el 34.6 por ciento, destacó el FT.

"Ha habido un vuelo hacia la calidad", dijo Claudia Ceja González, estratega de tasas y cambio de divisas de BBVA, quien señaló que la caída se produjo cuando los inversionistas globales extrajeron fondos de mercados emergentes.

La analista indicó que dependerá en gran medida de los formuladores de políticas el hecho de que las salidas de capitales sigan, a medida que la crisis económica y de salud de México se profundiza, destacando que el Presidente Andrés Manuel López Obrador había evitado un programa de estímulo debido a la renuencia a endeudarse.

El diario dijo que la próxima reunión de fijación de tasas de interés del Banco de México no es hasta el 14 de mayo, pero muchos en el mercado esperan un recorte de medio punto en las tasas, desde 6.5 por ciento ahora, en una reunión extraordinaria antes de esa fecha. El peso tocó un mínimo histórico de 25.8 por dólar estadounidense a principios de este mes.

"Todo mundo quería a México este año", dijo Aaron Gifford, analista de mercados emergentes de T Rowe Price. Pero cuando algunos administradores de fondos necesitaban recaudar efectivo para cumplir con las solicitudes de reembolso el mes pasado, México era una opción obvia, agregó.

El diario mencionó que podría haber más ventas forzadas, ya que se espera que Moody's rebaje la calificación de Pemex en cuestión de semanas. Sería la segunda agencia de calificación crediticia en calificarlo como basura, luego de Fitch el año pasado.

Eso significaría que los inversionistas institucionales que están obligados a mantener solo deuda de

grado de inversión tendrían que deshacerse de esos activos. Los analistas dijeron que muchos ya lo habían hecho.

Sin embargo, para los inversionistas capaces de mantener una deuda calificada como basura, Pemex podría ser una apuesta convincente, señaló Till Moewes, analista de crédito para América Latina en Schroders. Señaló que los bonos de la compañía tuvieron un buen desempeño la semana pasada y se mantuvieron prácticamente estables desde mediados de marzo, "lo cual no es demasiado impactante frente al sentimiento muy negativo".

Sin embargo, reconoció que una rebaja obligaría a Pemex a competir por el apoyo en un mercado cada vez más concurrido por compañías recientemente atracasadas.

"Mi preocupación es ... el mercado global de alto rendimiento se ha visto inundado de ángeles caídos, y Pemex podría caer en una base de compradores saturados", dijo.