

Contracción de la economía de EU, el mayor riesgo para México

La contracción de la economía de Estados Unidos es el mayor riesgo para México, consideraron gestores de fondos de América Latina, consultados por Bank of America Securities.

De acuerdo con la encuesta, de los 43 estrategas consultados en junio, 38% consideraron que la contracción del Producto Interno Bruto estadounidense —la cual el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima en -5.9% este año—, es el mayor riesgo para México, seguido por la pandemia del Covid-19 y, en tercer lugar, las decisiones del gobierno de Andrés Manuel López Obrador.

En el mes previo, el mayor riesgo que veían los analistas era el virus del Covid-19, con 60% de las respuestas preocupados por éste.

En cuanto al grado de inversión, los estrategas mantuvieron su estimación de que México lo perderá en el 2021 y no en este año, mientras que poco más de 15% consideró que el país no perderá el grado de inversión.

En meses pasados, las calificadoras Moody's, Fitch Ratings y Standard and Poor's recortaron la nota soberana de México por efectos de la pandemia en la economía, así como por una limitada respuesta fiscal del gobierno para atenderla, con lo que algunos analistas han apuntado que, en el futuro, el país podría perder su grado de inversión.

Por otro lado, 84% de los analistas consultados por Bank of America Securities esperan que, para finales del año, la tasa de referencia de Banco de México se ubique por debajo de 4.00 por ciento.

Coronavirus, el gran riesgo para AL

Para toda la región, 28% de los participantes consideró que el coronavirus continúa como el mayor riesgo externo; no obstante, la proporción de analistas que lo consideraron así fue menor que en el mes previo, cuando 44% de los consultados indicó al virus como el mayor riesgo para los mercados de América Latina.

Si bien Estados Unidos es el país a nivel mundial con más contagios, actualmente es en la región de América Latina en donde la pandemia se encuentra más activa. Brasil, Perú, Chile y México son los países que más contagios han registrado.

En segundo lugar, los estrategas refirieron como otro riesgo las mercancías provenientes de China, así como la fortaleza del dólar, la contracción de Estados Unidos, eventos geopolíticos y la política monetaria de la Reserva Federal.

En tanto, en menor proporción, mencionaron como riesgos una guerra comercial y las elecciones presidenciales en Estados Unidos, previstas en noviembre.

Respecto a la recuperación económica de la región, en donde el FMI prevé una contracción de 5.2% por los efectos del Covid-19, más de la mitad de los encuestados esperan que la recuperación sea lenta y en forma de "U", mientras que más de 20% esperan la recuperación en "U", pero de forma más rápida.

Respecto a las monedas, 40% espera que el peso mexicano tenga un mejor comportamiento en los siguientes seis meses, seguido por el dólar con 26% de las respuestas, menos de 20% consideraron que sería el real brasileño.