



## Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar  
@aguilar\_dd

# Mezcla en US24, otro golpe a finanzas públicas y dólar presiona a Banxico

Desde que se diseñó el Presupuesto 2020 por la SHCP, de **Arturo Herrera**, se sabía que algunas variables eran inalcanzables, máxime que la economía ya en noviembre mostraba estancamiento.

Recién el propio Herrera ratificó su pronóstico de 2% para el PIB en el 2020, cuando el mercado ha hecho ajustes y varios expertos proyectan otro año negativo por el Covid-19.

Entre los supuestos insostenibles está la plataforma petrolera de Pemex, de **Octavio Romero**, en 1.9 mbd vs 1.697 que promedió en el 2019. Nadie compró la posibilidad del rebote.

En cuanto al precio con 49 dólares por barril, casi no había margen para enfrentar algún inconveniente como la ruptura que hoy vive la OPEP, más allá de las coberturas contratadas.

Arabia Saudita y Rusia no sólo no bajaron su cuota de producción, sino que la elevaron y con ello el precio del Brent se precipitó a 34.36 dólares por barril ayer, el WTI a 32.03 dólares, y la mezcla a 24.43 dólares.

Uno de los frentes es EU, ya que los precios de extracción con el *fracking* son elevados. De hecho, hay presiones financieras con los bancos por los 86,000 millones de dólares de deuda involucrados al 2024. Firmas como Chevron, de **Mike Wirth**, han abandonado campos importantes.

La apuesta de Arabia Saudita es eliminar competidores, aunque no será el caso de Rusia, que con precios a 30 dólares puede aguantar años.

Para México la situación es otra. Con Pemex, que terminó el 2019 con una pérdida de 18,300 millones de dólares e ingresos a la baja, el entorno complica más su situación y Moody's, de **Alberto Jones**, y S&P, de **María Consuelo Pérez Cavallazzi**, tendrán pocos elementos para mantener su calificación y la del país.

El actual precio del crudo supone un nuevo golpe a las finanzas públicas. De por sí una economía estancada ya implica menor captación de impuestos. Es claro que otra vez se tendrá que echar mano de los 158,500 millones de pesos que quedan en el FEIP.

Por lo demás, la caída del crudo también impactó al tipo de cambio que ayer finalizó en 21.17 pesos por dólar. Se tuvieron picos hasta de 23 pesos y no se descarta alcanzar 25 pesos de prevalecer la coyuntura.

Esto atizará la inflación y dificultará más el manejo de las tasas para el Banxico, de **Alejandro Díaz de León**, más allá del margen que abrió la Fed, de **Jerome Powell**, la semana pasada y que la Comisión de Cambios amplió las coberturas de 20,000 a 30,000 millones de dólares.

Así que realmente está mal parada nuestra economía en este cisma de los mercados.