



•PUNTO Y APARTE

Inversión extranjera de portafolio abandona el barco

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

IVaya catarro!... El mundo cayó paralizado de cara a una de las mayores pandemias que ha enfrentado la humanidad en el último siglo. Con un total de 4 millones 342 mil casos confirmados en el orbe y más de 295 mil muertes, el planeta en su conjunto se vistió de luto.

En el caso de México existe un palpable subdiagnóstico, dado el acotado número de pruebas médicas. En total desde la llegada del Covid-19 al país, el promedio de análisis realizados por cada 100 mil habitantes es de 98, lejos de los 4 mil 44 de Italia, los 3 mil 490 de Suiza o los 275 de Colombia, de ahí el reducido número de contagios confirmados.

Como quiera, ayer se anunció un plan gradual para la reapertura de escuelas, negocios y fábricas. La realidad es que hasta ahora las necesarias, pero amargas medidas de contención impactaron la de por sí frágil dinámica económica. En ese año el país podría sufrir una contracción de entre 8% y hasta 13%...

No me fio... Por si fuera poco, la falta de medidas fiscales expansivas que fomen-

ten la supervivencia de las empresas y la conservación del empleo, generan una enorme incertidumbre en torno a la recuperación económica del país.

Ya desde abril Moody's, a cargo de Alberto Jones Tamayo, se sumó a S&P, de María Consuelo Pérez Cavallazzi, y a Fitch, de Carlos Fiorillo, y redujo la nota crediticia de México, situación que abonó a la desconfianza.

Además, persiste un alto riesgo de que un mayor deterioro económico, la caída de la recaudación y el impacto en las finanzas públicas podrían llevar a otros recortes en la nota del soberano, situación que en el caso de Fitch, se traduciría en la pérdida del grado de inversión...

Abandonen el barco... A lo anterior suma el complejo panorama mundial, con una reapertura que camina sobre cascarones dada la factibilidad de un rebrote del virus y los vaivenes en el comercio internacional por las fricciones entre el gobierno de EU y China.

Bajo ese coctel de obstáculos la aversión al riesgo se mantiene baja, lo que impacta en especial a países en desarrollo como México.

De enero a abril la tenencia de acciones de empresas mexicanas en

manos de inversionistas extranjeros cayó 34.8%, en 52 mil 649 millones de dólares.

En tanto que la tenencia de valores gubernamentales en manos de extranjeros acumula una caída de 16.78%, con una salida de 318 mil millones de pesos.

Gabriela Siller, economista en jefe de Banco Base, apunta que las desinversiones seguirán en lo que resta del año. Se estima que la salida de capitales extranjeros de portafolio podría duplicarse para llegar a unos 600 mil millones de pesos una caída del 30%.

Así que capitales abandonan el barco...

INMINENTE NUEVO RECORTE A TASAS

¿Cortar o no cortar?... Hoy el Banco de México, al mando de Alejandro Díaz de León, reduciría nuevamente las tasas de interés.

El consenso de analistas estima que el ajuste será de 50 puntos base, aunque por ahí algunas voces como la de Carlos Serrano, especialista de BBVA, apunta que el tijeretazo podría ser de hasta 75 puntos para llevarla a 5.25%. Tijeras afiladas...