Banxico: enfrenta riesgos el sistema financiero

ABM. Llama la banca a no bajar la guardia en la recuperación de la economía

Pese a que el sistema financiero en el país ha mostrado resiliencia a más de un año del inicio de la pandemia por Covid-19, hacia adelante enfrentará riesgos que podrían intensificarse y afectar su buen funcionamiento.

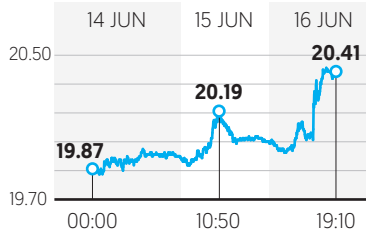
El Banxico, en su *Reporte de Estabilidad Financiera*, señala que entre los problemas están la posibilidad de que las condiciones financieras globales se tornen más restrictivas y volátiles por un alza de tasas y de la inflación en algunas economías.

Otros riesgos son una recuperación global heterogénea y a nivel interno una debilidad prolongada y reducciones en la calificación soberana y de Pemex. Por separado, la ABM coincidió en que está pendiente la recuperación.

——*G. Castañares / J. Leyva* / **PÁGS. 4 Y 5**

Presiona Fed al peso

Evolución intradía del dólar al mayoreo



Fuente: Bloomberg.

RESERVA FEDERAL

VE CRECIMIENTO DE EU AL ALZA Y AUMENTO DE TASAS

La Fed ajustó al alza su pronóstico de crecimiento económico para EU este año de 6.5 a 7 por ciento, pero endureció el tono de su comunicado hacia el mercado. Anunció que se esperarían dos aumentos de tasas a finales de 2023, adelantando la fecha de estas alzas, a medida que EU se recupera de los impactos de la pandemia de Covid-19.

Rubén Rivera / **PÁG. 5**

ECONOMÍA
MERCADOS E INDICADORES

INDICADORES LÍDERES

CAMBIARIO			
Ventanilla bancaria (venta)	$20.780	▲	$0.28
Interbancario (spot)	$20.240	▲	0.72%
Euro (BCE)	$24.200	▲	0.01%
BONOS Y TASAS			
Cetes 1 día (prom. Valmer)	4.03%	▲	0.04
Bono a 10 años	6.77%	▲	0.06

ACCIONARIO			
IPC (puntos)	50,579.10	▼	-0.65%
FTSE BIVA	1,036.46	▼	-0.63%
Dow Jones (puntos)	34,033.67	▼	-0.77%
METALES			
Onza oro NY (venta. Dls)	$1,861.40	▲	0.27%
Onza plata NY (venta)	$27.81	▲	0.43%

PETRÓLEO			
WTI - NYMEX	72.15	▲	0.04%
Brent - ICE	73.87	▼	-0.16%
Mezcla Mexicana (Pemex)	68.57	▲	0.53%
INFLACIÓN			
Mensual	0.20%	▼	0.13
Anual	5.89%	▼	0.19

Editor: Baude Barrientos **Coeditores:** Eduardo Jardón y Atzayaelh Torres **Coeditores Gráficos:** Javier Juárez, Hugo Martínez

EN LA MIRA

Banxico avizora riesgos para la estabilidad del sector financiero

Advierte que tasas de interés e inflación mayores a lo previsto en economías avanzadas generarían volatilidad

Demanda interna y nota soberana son también factores de riesgo para el sistema

GUILLERMO CASTAÑARES
jcastanares@elfinanciero.com.mx

El sistema financiero en el país ha mostrado resiliencia a más de un año del inicio de la pandemia, pero persisten riesgos hacia delante que podrían intensificarse y afectar su buen funcionamiento, advirtió el Banco de México (Banxico).

En su 'Reporte del Estabilidad Financiera', señaló que entre los riesgos están que las condiciones financieras globales se tornen más restrictivas y volátiles, por un aumento mayor a lo anticipado en las tasas de interés y la inflación en algunas economías avanzadas.

Otros riesgos son una recuperación de la economía global con mayor heterogeneidad entre sectores y países, así como la debilidad prolongada de la demanda interna en México y reducciones en la calificación soberana y de Pemex.

De acuerdo con la autoridad monetaria, un aumento mayor al previsto en la inflación podría detonar un retiro anticipado de los estímulos monetarios en algunas economías, y un endurecimiento de las condiciones financieras elevaría los costos de financiamiento de las empresas, hogares y gobiernos, afectando la recuperación económica, principalmente en economías emergentes.

"El riesgo está asociado al incremento en la inflación; hemos visto que los precios de diversas materias primas industriales, alimenticias y de un amplio tipo, inclusive de bienes intermedios, se han venido presionando, principalmente por la disrupción en las cadenas de suministro y por este incremento en la demanda muy súbito por estos estímulos de gasto", expuso el gobernador de Banxico, Alejandro Díaz de León.

"Este es uno de los retos, que esto no ocasione una volatilidad considerable en los mercados financieros. Claramente el epicentro está en la economía de Estados Unidos", añadió.

ALZA EN TASAS Y FIN A ESTÍMULOS

Jorge Gordillo, director de análisis y estrategia de CIBanco, indicó que la volatilidad en los mercados globales que se pueda dar será el reflejo del posible fin de los estímulos fiscales que han dado las economías más avanzadas, principalmente Estados Unidos, además de alzas anticipadas en las tasas de interés.

Carlos González, director de análisis y estrategia bursátil de Monex, coincidió en que la volatilidad en los mercados viene de la mano del aumento en las tasas de interés en varias economías, además del fin de los apoyos fiscales.

Jacobo Rodríguez, director de análisis bursátil de BW Capital, apuntó que la recuperación económica se ha dado, en gran medida, gracias a los estímulos monetarios por parte de diversos bancos centrales, lo que ha permitido un financiamiento muy barato de la recuperación, pero las presiones inflacionarias de los últimos meses ponen en riesgo que se llegue a encarecer.

"El que se mantenga alta la inflación es uno de los principales riesgos, pero también hay que estar atentos a riesgos geopolíticos que pudieran inyectar nerviosismo", abundó.

RIESGOS CREDITICIOS

Banxico indicó que, aunque se haya mitigado en el corto plazo el riesgo de rebajas a la calificación soberana de México, el año entrante al menos dos calificadoras podrían realizar ajustes que afectarían al sistema financiero.

"Si bien ha habido una ratificación de la calificación de riesgo soberano para el Gobierno Federal por las tres principales calificadoras (Moody's, S&P y Fitch Ratings) en los últimos trimestres, y la más reciente inclusive este martes, persiste una perspectiva negativa en dos de ellas, y se sigue manteniendo como un posible escenario de estrés una reducción en la calificación crediticia", indicó Díaz de León.

El banco central indicó en su reporte que ajustes en la calificación soberana y la de Pemex podrían afectar el acceso a los mercados financieros, aumentar las primas de riesgo y encarecer el acceso al financiamiento del gobierno, así como de las instituciones financieras y empresa que residen en México.

Radiografia

En su último diagnostico del sistema financiero nacional, Banxico considera que ha mostrado resilencia y una posición en general sólida, aunque también destacó ciertos riesgos y vulnerabilidades que se incrementaron con la contingencia.

Riesgos para la estabilidad financiera

i. Condiciones financieras globales más restrictivas y volátiles por un aumento mayor a lo anticipado de las tasas de interés y la inflación en algunas economías avanzadas.

ii. Una recuperación de la economía global con mayor heterogeneidad entre sectores y países en el mediano plazo.

iii. Debilidad prolongada de la demanda interna.

iv. Reducciones en la calificación crediticia soberana y de Pemex.

Principales fuentes de riesgo para el sistema financiero

Respuestas de instituciones financieras, porcentaje del total	May 2021	Dic 2020
Riesgos financieros externos		
Deterioro de las condiciones del mercado externo*	72	73
Políticas proteccionistas y deterioro de acuerdos comerciales	70	63
Cambios desordenados en tasas de interés extranjeras	67	56
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía global	62	78
Volatilidad en los precios de materias primas	53	57
Riesgos financieros internos		
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía del país	65	68
Deterioro de las finanzas públicas	64	56
Deterioro de la calificación crediticia soberana	60	70
Deterioro en el apetito local de riesgo	56	34
Política fiscal, financiera y económica	54	52

Fuente: Banco de México

* Volatilidad cambiaria, depreciación y falta de liquidez

SEÑALES NEGATIVAS

124,312
MILLONES DE PESOS
Disminuyó de enero a mayo la tenencia de valores del gobierno en poder de extranjeros.

67%
DE INSTITUCIONES
Dice que cambios desordenados en las tasas en el exterior son un riesgo para el sistema financiero.

56%
DE INSTITUCIONES
Financieras consultadas por Banxico indicó que la inseguridad y la violencia son un riesgo.

27%
DEL TOTAL
Ve alta probabilidad de que ocurra un evento sistémico en el corto plazo, menos que el 59% previo.

57%
CONSIDERAN
Un aumento en la expectativa de riesgo de mercado en tasas de interés en los próximos seis meses.