

## REDUCCIÓN DE NOTA EU MUESTRA FOCOS ROJOS

Estados Unidos siempre fue el ejemplo en cuanto a fortaleza financiera, calificado siempre como un 10, por lo que la degradación que anunció Fitch Ratings este martes marca un parteaguas para dicho país. Ante ello, los mercados reaccionaron con nerviosismo, refugiándose en el dólar y con los mercados bursátiles con caídas, pues hasta hace unos días se pensaba que Estados Unidos tendría un "aterrizaje suave". > 4

DÓLAR, OTRA VEZ EN 17 PESOS  
(Pesos por dólar spot)



Fuente: Banco de México.

NOTA CREDITICIA  
DE ESTADOS UNIDOS

Desde **AAA**  
hasta **AA+**



### Las consideraciones

Detrás de la baja en la calificación de EU está una recesión en puerta y pérdida de gobernanza, en particular en el tema del techo de deuda, que son las situaciones que más preocupan a los mercados financieros.

# Focos rojos en EU por baja en su calificación

**FITCH ve una recesión en puerta y pérdida de gobernanza en el vecino del norte**

POR ERÉNDIRA ESPINOSA  
erenidra.espinosa@gimm.com.mx

Estados Unidos era un país AAA, en términos terrenales era un alumno de 10, pero Fitch Ratings decidió bajar sus notas a AA+, le puso 8, aunque el simple anuncio sacudió a los mercados, lo que hay detrás de la calificación: una recesión en puerta y pérdida de gobernanza, es lo que preocupa y enciende los focos rojos.

Dicho país siempre fue el ejemplo en cuanto a fortaleza financiera, la degradación que anunció Fitch Ratings este martes marca un parteaguas para dicho país. Ante ello, los mercados están reaccionando con nerviosismo, pues hasta hace unos días se pensaba que Estados Unidos tendría un "aterrizaje suave".

"La baja de calificación es la aceptación de un problema estructural grave en EU, que puede tener consecuencias de largo plazo", dijo Amin Vera Cerda, director de inversiones de Invala Family Office.

Las calificaciones de EU destacan puntos fundamentales: el alto endeudamiento del gobierno, la pérdida de gobernanza, los conflictos para renegociar el techo de deuda, una próxima recesión y un deterioro de la posición fiscal estadounidense en los siguientes tres años.

## ¿POR QUÉ, FITCH?

De acuerdo con Vera Cerda las calificadoras ya no pueden "hacerse de la vista gorda" ante los problemas que enfrentan las finanzas de EU.

"Los problemas que están poniendo ahí no son de ahorita, tienen años. Estados Unidos está muy endeudado, pero apenas lo están señalando", dijo.

Sin embargo, la razón principal por la cual Fitch decidió recortar la nota de EU se debe a que "se están cubriendo ante un posible desmoronamiento de la economía. Es mejor mandar la alerta de que podría enfrentar problemas a que en seis meses ocurra sin que la calificadora lo haya considerado. Si no pasa nada, en seis meses le vuelve a subir la calificación y vuelve a ser AAA", dijo el especialista.

## IMPACTO EN MÉXICO

La nota de Fitch no tendrá, en sí misma, un efecto negativo en México, sino la posible recesión que la calificadora augura.

"Si una recesión se

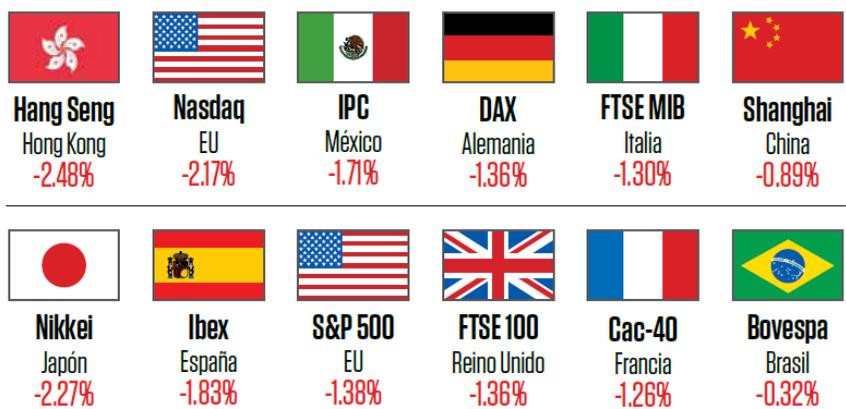
## EL DÓLAR SE FORTALECIÓ EN EL MUNDO

(Índice dólar, nivel en puntos)



## LOS MERCADOS GLOBALES CAYERON

(Índice dólar, nivel en puntos)



Fuente: investing.com.

## Dólar vuelve a los 17 pesos

Los mercados cayeron ante la baja en las calificaciones de Estados Unidos, su deuda dejó de ser AAA, lo que provocó nerviosismo entre los inversionistas.

El dólar volvió a los 17 pesos, cerró en 17.02 pesos, por encima de los 16.86 pesos del martes. Durante el día, el precio mínimo fue de 16.96 y el máximo de 17.08 pesos; pues el billete verde se fortaleció, ante el aumento de la aversión al riesgo.

Las divisas más depreciadas fueron: el peso colombiano, el rublo ruso, el dólar neozelandés, el dólar australiano, el won surcoreano, la corona sueca, el shekel israelí, el peso chileno, la corona noruega y el rand sudafricano.

Banco Base destacó que el aumento en la aversión al riesgo se debió a que la agencia calificadora Fitch recortó a Estados Unidos la calificación crediticia de AAA a AA+, debido al alto endeudamiento, deterioro de la gobernanza y los acuerdos de último minuto para elevar el techo de la deuda.

Por otro lado, el S&P/BMV IPC retrocedió 1.71%, las acciones con los mayores ajustes fueron las de Femsa, con una caída de 13.33%; seguida de Peñoles con 5.37% y Televisa con una pérdida de 4.31%.

En Estados Unidos, el Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq cayeron 0.98, 1.38 y 2.17%, mientras que, en Europa el Stoxx Europe 600, el DAX y el FTSE 100 retrocedieron 1.35, 1.36, 1.36% respectivamente.

— Por Eréndira Espinosa

materializa; sí, puede haber problemas fuertes en México. Una situación de caída de exportaciones, baja del PIB y, en una de esas, crisis financiera, sobre todo si se conjunta con pérdida de confianza por

las elecciones", detalló Vera Cerda.

## DE MOMENTO...

Marcos Arias, analista de Monex, consideró que "el movimiento ha generado polémica

dado el contexto de resiliencia que ha mostrado la economía norteamericana y que ha llevado a instituciones como la Reserva Federal o el Fondo Monetario Internacional a descartar escenarios de recesión en el corto plazo, además de la capacidad estructural del sistema monetario para lidiar con los incrementos en la deuda".

Además de Fitch Ratings, S&P ya redujo las notas de Estados Unidos, lo cual podría detonar algunos cambios en la operación de los mercados, debido a que las políticas de inversión de las instituciones financieras les obligarían a reubicarse.

Sin embargo, Arias destacó que la perspectiva sobre la deuda estadounidense no cambia mucho, pues esta sigue estando catalogada dentro de la categoría de alto grado de inversión. Además, los activos del país son de difícil sustitución, pues los mercados que conservan el máximo estándar (Alemania, Australia, Dinamarca, Holanda, Luxemburgo, Noruega, Singapur, Suecia, y Suiza) son de mucho menor dimensión y liquidez acotada, lo que nos hace pensar que los movimientos en el mediano plazo no serán tan pronunciados.