

Desaceleración manufacturera en EU afectará exportaciones (El Financiero 22/10/10)

Desaceleración manufacturera en EU afectará exportaciones (El Financiero 22/10/10) Viridiana Mendoza Escamilla
Viernes, 22 de octubre de 2010 Alta dependencia, vulnerabilidad de México: BofA. Los indicadores manufactureros en Estados Unidos se mantienen saludables, pero ya presentan señales de desaceleración, los cuales irremediablemente tendrán impacto sobre el panorama para México en el terreno de las exportaciones, advierte Bank of America. En un reporte especial para México, la institución explica que la actividad manufacturera ha apoyado la débil recuperación en Estados Unidos; sin embargo, en septiembre se registró el primer descenso en la producción industrial estadounidense desde el término de la recesión en junio 2009. "A pesar de que el sector industrial estadounidense se mantiene saludable en comparación con otros ramos de la economía, éste presenta señales de desaceleración", alerta. La repercusión para México vendría por el lado de las exportaciones. La firma indica que las compañías observan mayor cautela frente al panorama del próximo año, no sólo recortando sus inventarios, sino también limitando sus inversiones, lo cual se convertirá en un factor particularmente relevante para el desempeño de las exportaciones manufactureras de México, dada su alta dependencia en la demanda estadounidense. "El robusto desempeño de las exportaciones no relacionadas al petróleo ha sido impulsado principalmente por un efecto de ingresos, basado en el crecimiento estadounidense y no por un efecto de precios", anota. Para México, el sector exportador ha sido el principal motor de crecimiento. Durante los primeros ocho meses de 2010, las exportaciones totales se incrementaron un robusto 35.6 por ciento anualizado; las petroleras registraron un crecimiento de 42.8 por ciento anualizado, y las demás exportaciones se expandieron 34.5 por ciento. Sin embargo, Bank of America advierte que el principal foco rojo será precisamente Estados Unidos, ya que es por mucho el principal socio comercial de México. Las exportaciones mexicanas a Norteamérica han representado 84 por ciento del total de sus ventas externas en los últimos dos años: 81 por ciento se dirige a Estados Unidos, y sólo 3 por ciento a Canadá. "Desde la perspectiva estadounidense, la proporción de importaciones provenientes de México se ha mantenido relativamente estable, entre 10 y 12 por ciento del total de importaciones en los últimos años. "Queda claro que mientras la resistencia de México a las desaceleraciones asiáticas y europeas es la más alta de la región, su economía es la más vulnerable a los incidentes del ciclo industrial estadounidense." **Peso fuerte** El impacto para México podría registrarse en 2011, cuando el rezagado crecimiento global y, particularmente, el panorama de crecimiento para Estados Unidos probablemente resulten en ampliaciones, tanto del déficit comercial como del contable de México. Sin embargo, los factores podrían coincidir para generar un superávit en la cuenta corriente, que a su vez traería un fortalecimiento del peso. "Anticipamos que el déficit de cuenta corriente se mantenga cómodamente por debajo de 1 por ciento del PIB, principalmente financiado por la inversión extranjera directa. "Aunque en menor medida de lo que se espera para el año en curso, los fuertes inlujos de capital en 2011 - principalmente inlujos extranjeros directos e inlujos de portafolios, además de la deuda pública y privada- crearán un superávit en la cuenta de capital, ligeramente mayor a los 20 mil millones de dólares. "Esas circunstancias implicarían la probabilidad de alta acumulación de reservas internacionales y un peso más fuerte."