

Riesgo país, en niveles no vistos desde la caída de LB (El Financiero 26/09/11)

Riesgo país, en niveles no vistos desde la caída de LB (El Financiero 26/09/11) Clara Zepeda Hurtado Lunes, 26 de septiembre de 2011 • El EMBI+ de México, en 246 puntos base. • En la última semana la moneda nacional se depreció 5.79%. • Dólar de EU, activo de refugio ante el miedo en mercados. • El riesgo país, en nivel de hace 3 años. Con el pánico reinante en los mercados como telón de fondo, el dólar mostró bríos renovados y depreció todos los activos financieros mundiales la semana pasada. Los embates de la economía global y la caída en el precio de las materias primas elevaron rápidamente el riesgo país en el mundo, y en el caso de las economías emergentes, se ubicó en niveles no vistos, como en el de México, desde la caída de Lehman Brothers. La prima de riesgo que los inversionistas exigen para participar en México, medida por el Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI+) de JP Morgan, cerró el viernes en 246 puntos base, 46 por arriba del nivel observado la semana previa. De acuerdo con la Secretaría de Hacienda, el riesgo país de México lleva cuatro semanas al alza, por lo que ya está 97 puntos base sobre su nivel de cierre de 2010. Datos de Banamex revelan que el riesgo país de México se ubicó en 245 puntos base luego de la quiebra del banco de inversión estadounidense, el 15 de septiembre de 2008. La terna formada por el agravamiento de la crisis europea, el temor a la recesión mundial y las medidas de la Reserva Federal (Fed) provocaron una profunda sacudida en los mercados cambiarios, las materias primas y las bolsas de valores. El índice del dólar DXY cerró en 78.23 unidades, mostrando una apreciación semanal de 2.38 por ciento frente a una selecta canasta de divisas mundiales. Ben Bernanke, presidente de la Fed, confirmó que, por el momento, no pondrá más dólares en circulación y, al mismo tiempo, los inversionistas buscaron refugio en el billete verde y bonos del Tesoro. El dólar estadounidense, considerado ahora como un activo de refugio ante el miedo, se ha fortalecido contra la mayoría de las monedas de países desarrollados, pero sobre todo contra las de emergentes. Durante la semana anterior, la cotización del dólar frente al peso en el mercado de mayoreo registró un mínimo en 13.16 y un máximo en 13.91, para cerrar en 13.6881 unidades, lo que implicó una depreciación semanal del peso de 5.79 por ciento, equivalente a 74.96 centavos. Peso subvaluado La intervención del banco central de Brasil para moderar el movimiento del real calmó la jornada del viernes, pues la divisa estadounidense registró un retroceso de 15.19 centavos frente a la mexicana. Agustín Carstens, gobernador del Banco de México, aseveró que la política monetaria "neutral" era apropiada por el momento y que no había necesidad de intervenir en el mercado cambiario, pese a la fuerte subida en la cotización del dólar. Afirmó que el tipo de cambio se encuentra "subvaluado", pues no refleja los fundamentales y que basándose en eso, el tipo de cambio debería apreciarse pronto. Sin embargo, el tipo de cambio necesita que se concrete una mayor tranquilidad en los mercados a nivel global para descender, mientras no haya noticias en sentido correcto con el "drama" europeo podría haber de nuevo jornadas de alza, reconocen analistas de Scotiabank e Invex. El mercado de deuda en EU presentó una semana ganadora y con niveles mínimos históricos, ya que la tasa del bono a diez años registró una baja de 25 puntos base, a 1.83 por ciento. Lo anterior no sólo se debió a una mayor expectativa de un default griego, sino también al anuncio de la Fed sobre la aplicación de la operación twist. En México, las tasas de los bonos tuvieron una semana negativa, ya que el M24 pasó de 6.53 a 6.90 por ciento, un alza de 37 puntos base. El elemento que impactó negativamente a las tasas en México fue el incremento en el riesgo país.