

Recesión en EU y peso débil, principales riesgos de México (El Financiero 16/12/11)

Recesión en EU y peso débil, principales riesgos de México (El Financiero 16/12/11) Clara Zepeda Hurtado Viernes, 16 de diciembre de 2011 Desaceleración del PIB de 4% en este año a 3% en 2012. Blindaje no libera a la economía de una depresión: BofAML. El Banxico hará 2 recortes en la tasa de fondeo, prevé. - Fuerte desaceleración del país en 2012: Moody's Una recesión en Estados Unidos y un tipo de cambio débil por demasiado tiempo, representan los principales riesgos para la economía mexicana de cara a 2012, advirtió Bank of America Merrill Lynch Global Research. En la presentación de las perspectivas económicas para 2012, Carlos Capistrán, economista en jefe para México de Bank of América Merrill Lynch (BofAML), afirmó que el principal riesgo para la economía mexicana es que Estados Unidos, arrastrado por un recrudecimiento de la crisis en Europa, caiga en una doble recesión. El economista precisó que el escenario base del equipo de analistas de la entidad es que la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de México se desacelerará, pasando de un avance de 4 por ciento este año a 3 por ciento en 2012, con un crecimiento de 1.9 por ciento para Estados Unidos. De acuerdo con el economista, el blindaje financiero de México no lo libera de una recesión, pero sí le permitiría recuperarse en menos de un año de ella. Sin embargo, en el escenario pesimista de BofAML existe una probabilidad de 40 por ciento de que Estados Unidos entre en recesión el próximo año, al retroceder 0.5 por ciento, arrastrado por una caída de 2.5 por ciento de la eurozona, provocando un efecto dominó en México. Carlos Capistrán explicó que este porcentaje podría incrementarse, ya que hay muchas decisiones fiscales que tienen que tomarse el próximo año en Estados Unidos, de cara a las elecciones presidenciales, por lo que el enfrentamiento político generará un ambiente de incertidumbre. "Así como observamos la discusión del techo de la deuda este año, puede haber algunos eventos similares en 2012, y ante esta incertidumbre, los agentes económicos se mantendrán deprimidos." Lo anterior, añadió, hace a Estados Unidos muy vulnerable a que cualquier shock, como una crisis más fuerte en Europa o un tsunami en Japón, afecte a la nación llevándola a una recesión. Factor político El economista en jefe para México detalló que una depreciación del tipo de cambio, hoy cercano a 14 pesos, ayuda a las exportaciones de México, pero "en la medida que se mantenga en niveles como hemos visto durante mucho tiempo, para las empresas es cada vez más difícil no pasar esos aumentos de costos a los precios. "Una depreciación del tipo de cambio en México no se traspasa mucho al precio del consumidor. Pero el riesgo de traspaso aumenta conforme el tipo de cambio se mantiene débil, provocando riesgos al alza para la inflación -la cual estará dentro del objetivo de estabilidad de precios del Banco de México (Banxico), 3 por ciento +/- un punto porcentual-, y una baja para la actividad económica." Sin pronosticar un tipo de cambio "ideal" para México, Capistrán sostuvo que el nivel de 14 pesos por dólar no refleja los fundamentales de la economía mexicana, quizás más hacia niveles de 13.20 pesos. No obstante, la divisa nacional es de las monedas emergentes más líquidas a nivel mundial, lo que la hace más sensible a la volatilidad; la elevada inversión de cartera en manos extranjeras no se ha salido del país, por lo que los participantes cubren riesgos cambiarios con la divisa. En tanto, BofAML prevé que el Banxico hará dos recortes en la tasa de fondeo el próximo año, actualmente en 4.50 por ciento, de 25 puntos base cada uno, para el 20 de enero y el 16 de marzo. Para Carlos Capistrán, las elecciones presidenciales en 2012 no representan un riesgo para la economía, pues el blindaje financiero y la demanda de la población de mantener la estabilidad en México harán que la nueva administración los mantenga, pues es un elemento indispensable para crecer.