

Situación europea, factor de inestabilidad en los mercados (El Financiero 14/06/12)

Situación europea, factor de inestabilidad en los mercados (El Financiero 14/06/12) Clara Zepeda Hurtado Jueves, 14 de junio de 2012 Jornada financiera de media semana, altamente volátil. Solvencia española, cerca de ser crítica y hasta insostenible. Los datos económicos advierten debilidad generalizada de EU. Con la degradación de la calificación de España a tan sólo un eslabón del bono basura por parte de la calificadora Moody's, e incluso a terreno especulativo por parte de la agencia Egan-Jones, los mercados financieros internacionales cerraron con "broche de oro" la jornada de media semana, que se tornó altamente volátil. Moody's recortó la calificación crediticia de España en tres escalones, a Baa3 desde A3, argumentando que el recién aprobado rescate bancario incrementa la carga de su deuda fiscal. Esto lo hizo a unos días de que Fitch también le bajara tres escalones, basándose en el incremento esperado de los costos de reestructuración del sistema bancario. La incertidumbre sobre la situación europea, en especial de España, y las próximas elecciones en Grecia, continúan creando inestabilidad en los mercados. La prima de riesgo de España cotizó en 526 puntos base, y el rendimiento de sus bonos a diez años en 6.7 por ciento, lecturas históricas que hacen recordar lo cerca que se encuentra ese país de llegar a niveles críticos e insostenibles. Pese a las subidas en algunos mercados de renta variable, los inversionistas prefirieron tomar precauciones y limitar sus compras, ante la volatilidad que se espera en las siguientes jornadas, debido a la incertidumbre que generan las elecciones griegas, su posible ganador y el efecto que esto tendrá en la zona euro. Así, los inversionistas tomaron posiciones en exceso conservadoras y defensivas.

Fragilidad estadounidense La caída en los precios de los energéticos tuvo un impacto directo e importante en los precios al productor de Estados Unidos, que provocó una baja de 1 por ciento en mayo. Las gasolinas sufrieron una baja de 4.3 por ciento, debido a una menor demanda mundial y a la acumulación de inventarios que ha mantenido Estados Unidos en las últimas semanas. A su vez, se apreció una caída en el consumo de los productores, que impide que se genere un mayor dinamismo en la recuperación. El indicador de ventas al menudeo registró una baja de 0.2 por ciento en mayo, pese a que las ventas de automóviles aumentaron 0.8 por ciento. Los datos muestran una debilidad generalizada de la economía estadounidense junto con un efecto estacional. Wall Street cerró con caídas tras los deslucidos datos económicos en Estados Unidos que afectaron el ánimo de los inversionistas, a lo que suma la incertidumbre que genera la situación política y económica de Europa. El Dow Jones, que durante algunos lapsos de la jornada cotizaba en terreno positivo, perdió 0.62 por ciento, a 12 mil 496.38 puntos; el selectivo S&P 500 cedió 0.70 por ciento, a mil 314.88 enteros, y el Nasdaq cayó 0.86 por ciento, a dos mil 818.61 unidades. Acoplado a la tendencia estadounidense, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores retrocedió 128.85 puntos, equivalente a 0.35 por ciento, al cerrar en 37 mil 142.15 unidades.

Aversión al riesgo Pese a presentarse aversión al riesgo en los mercados de deuda, la divisa mexicana mantuvo su cotización frente al dólar en niveles de 13.98 unidades. De acuerdo con el cierre oficial del Banco de México, el tipo de cambio se ubicó en 13.9840 pesos por dólar spot, con una apreciación para la moneda nacional de 4.74 centavos. El dólar frente al euro presentó debilidad y registró un cierre en torno a 1.26 unidades. Los mercados europeos vivieron otra jornada incierta. El FTSE-100 de la bolsa de Londres cerró con un alza leve de 0.18 por ciento; mientras, el IBEX-35 de Madrid subió 1.42 por ciento. En el terreno de las pérdidas cerró el CAC-40 de París, que cedió 0.55 por ciento. El principal mercado de la región, el DAX-30 de Francfort, retrocedió 0.14 por ciento. El principal indicador de la bolsa de Milán, el FTSE MIB, perdió 0.65 por ciento. En Nueva York, el petróleo WTI bajó 0.84 por ciento, a 82.62 dólares por barril, pese a que la semana pasada las reservas de crudo en Estados Unidos cayeron menos de lo esperado. Las reservas bajaron en 200 mil barriles en la semana terminada el 8 de junio, al ubicarse en 384.4 millones de barriles. Los analistas esperaban un retroceso de 1.6 millones de barriles. Por su parte, en el mercado de Londres el barril de petróleo Brent del Mar del Norte, el de referencia en Europa, se replegó apenas 0.01 por ciento, a 97.13 dólares. La mezcla mexicana de exportación descendió 0.17 por ciento, a 90.61 dólares por barril.