

Valores del gobierno atraen a extranjeros (El Financiero 06/05/08)

Valores del gobierno atraen a extranjeros (El Financiero 06/05/08) Eduardo Jardón Martes, 6 de mayo de 2008 Tenían en esos instrumentos 291 mil 478 mdp a marzo. Favorecen estabilidad macroeconómica y el diferencial de réditos. En bonos a tasa fija, la mayor demanda; les siguen Cetes y Bondes. La estabilidad macroeconómica y el diferencial en las tasas de interés entre Estados Unidos y México, dispararon la demanda de valores gubernamentales por parte de extranjeros en los últimos años. Inversionistas de otros países tienen invertidos en instrumentos del gobierno 291 mil 478 mil millones de pesos hasta marzo de este año. Éste es el mayor monto registrado después de la crisis económica de 1995. La cifra equivale a 13.2 por ciento del total de valores en circulación, que al tercer mes sumaron dos billones 200 mil pesos. Mientras la tenencia de valores en manos de extranjeros creció 81 por ciento en el último año, el total de valores en del gobierno subió 13 por ciento. "Una buena parte de estas entradas de capital se explica por la estabilidad en la economía y en el tipo de cambio", comentó Manuel Galván, analista de mercado de deuda de MetAnálisis. Otro factor, dijo, es el diferencial en las tasas de interés, lo que hace más atractiva la inversión en instrumentos denominados en pesos. El especialista detalló que mientras en México las tasas de interés son de alrededor de 8 por ciento, en Estados Unidos en instrumentos a plazo de diez años están en 3.86 por ciento, lo que da una diferencia superior a los cuatro puntos porcentuales. Asimismo, indicó que también ha contribuido el crecimiento en la cantidad de bonos en circulación, lo que le da liquidez al mercado. "Si los inversionistas quieren deshacerse de sus posiciones pueden hacerlo sin ningún problema", mencionó. De hecho, la mayor demanda de valores gubernamentales por parte de los inversionistas extranjeros es en bonos a tasa fija, donde tienen 268 mil 933 millones de pesos, casi una cuarta parte del total de bonos en circulación. En Cetes tienen invertidos 12 mil 461 millones de pesos, en Udibonos la cantidad es de nueve mil 870 millones y en Bonos de Desarrollo la cifra es de mil 840 millones de pesos. Al instrumento que destinaron menores inversiones fue en los Bondes-D, con 212 millones de pesos. En dólares, la tenencia total de valores en manos de extranjeros es equivalente a 27 mil 389 millones, casi el doble de los 13 mil 999 millones de hace un año. El interés por parte de los inversionistas por instrumentos denominados en pesos ha sido un factor de estabilidad en el tipo de cambio, por la mayor entrada de divisas. "Es un círculo virtuoso, tiene estabilidad que da confianza a nuevos flujos y esto a su vez mantiene la fortaleza del peso", opinó Galván. Ayer, el precio del dólar en operaciones al mayoreo cerró en 10.4790 pesos, con lo que el peso acumula una apreciación de 4.2 por ciento en lo que va de 2008. Hace un año, el tipo de cambio se ubicó en 10.8910 pesos, 41.20 centavos más que el día de ayer. Y la expectativa para la paridad peso-dólar se mantiene favorable, ya que se prevé que el diferencial en las tasas de interés entre México y Estados Unidos aumente, lo que favorecerá una mayor demanda de instrumentos del gobierno. La tasa de referencia en México se encuentra en 7.5 por ciento, mientras que la de fondos federales en Estados Unidos está en 2 por ciento. De acuerdo con previsiones de Banamex, la Reserva Federal hará una pausa en el recorte a los réditos en su reunión de junio, pero considera que la situación de la economía estadounidense requiere de un rango más bajo en la tasa de fondos federales, que podría cerrar el año en 1.5 por ciento.