

Caída en precios del crudo daña macroeconomía (El Financiero 21/10/14)

Caída en precios del crudo daña macroeconomía (El Financiero 21/10/14) Clara Zepeda czepeda@elfinanciero.com
Martes, 21 de octubre de 2014 La abrupta caída que ha mostrado el precio del petróleo desde junio, la cual explica la desaceleración de la inflación en Estados Unidos, tendrá consecuencias macroeconómicas negativas en México. Para Arnulfo Rodríguez, subdirector de Análisis de Inversión de Accival, los menores precios del petróleo, que se añaden a la lista de preocupaciones del mercado, podrán afectar los ingresos presupuestales en México, ya sea en el corto plazo y para 2015. En tanto, ante la fuerte correlación negativa que guarda la paridad cambiaria con el precio de este commodity (petróleo) se espera que ésta pudiera permanecer cerca de los 13.50, con presiones hacia 13.80 pesos por dólar en momentos de volatilidad. Por último, la caída en el precio del petróleo podría reducir el atractivo de las inversiones asociadas a la reforma energética, sobre todo en campos no convencionales en donde el costo de extracción es más elevado. Y es que el precio de la mezcla mexicana acumula una caída de 16.03 por ciento en lo que va del año, en línea con el comportamiento de los mercados internacionales. Dicha caída se asocia a dos factores principalmente: una menor actividad económica a nivel global, en la Eurozona y en China, en particular; y en fechas recientes, un incremento en la producción de algunos países de la OPEP, como es el caso de Libia, cuya producción en septiembre se disparó a 280 mil barriles diarios contra el promedio de 63 mil que venía observando en el año. Adicionalmente, Estados Unidos ha añadido 94 mil barriles en promedio durante 2014, muy similar al incremento de 100 mil barriles del conjunto de la OPEP y por encima del promedio de 67 mil barriles diarios que produjo en promedio cada mes en 2013. De acuerdo con Delia Paredes, directora ejecutiva de Análisis de Banorte-Ixe, la reciente caída en los precios del petróleo Brent se añade a la lista de factores de incertidumbre que afecta a los inversionistas, no sólo por el tema de la debilidad del crecimiento a nivel global, sino también por las implicaciones que esta tendencia podría tener sobre los conflictos geopolíticos y la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE). Es previsible que continúe la volatilidad tanto en el mercado de bonos M como en el tipo de cambio, por lo que parece conveniente privilegiar la liquidez en los portafolios de deuda. Hacia finales de octubre, será clave la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, en donde podría surgir el momento en el que iniciará el ciclo restrictivo. "El reciente nerviosismo por un entorno de desaceleración económica a nivel mundial, con riesgo recesivo para Europa y peligro de presiones deflacionarias en Estados Unidos, ha puesto de manifiesto la falta de solidez de la recuperación económica; lo anterior, podría garantizar un entorno de bajas tasas de interés por mayor tiempo que lo previamente esperado", aseguró Rodríguez. En tanto, pierden terreno los mercados emergentes (10 por ciento) ante la expectativa de normalización de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed). Sería el comienzo de lo que se avecina una vez que el banco central de Estados Unidos comience a subir sus tasas de referencia.