

Impacta crudo a monedas emergentes (Reforma 18/03/20)

Impacta crudo a monedas emergentes (Reforma 18/03/20) Bloomberg Nueva York, Estados Unidos (18 marzo 2020).- La caída del petróleo ha impactado las monedas de mercados emergentes, y probablemente algo peor esté por venir. Para exportadores de petróleo y gas, el impacto fue inmediato. Incluso Estados del Golfo bajo paridad de larga data con el dólar, como Arabia Saudita, están bajo presión. Importadores como Sudáfrica y Turquía, cuyas monedas están cerca de mínimos históricos, tampoco se han salvado. Los precios del crudo Brent cayeron a tan solo 27 dólares por barril este miércoles, su nivel más bajo en casi 17 años que da lugar a una caída acumulada de 60 por ciento este año, a medida que el coronavirus frena la demanda mundial de energía. El colapso se aceleró este mes cuando Arabia Saudita desencadenó una guerra de precios después de no lograr convencer a Rusia de aceptar recortes coordinados de producción. El rublo ha caído más de 15 por ciento frente al dólar este mes y los bonos rusos en moneda local son los terceros con peor desempeño entre los 25 mercados emergentes rastreados por índices Bloomberg Barclays. Esa presión es una de las razones por las que analistas dudan que el banco central bajará las tasas de interés el 20 de marzo, pese a que el crecimiento económico estaba lento incluso antes de que el virus cobrara fuerza. Aun así, el Gobierno parece no estar dispuesto a reparar lazos con los sauditas y cortar el suministro de crudo. La decisión del Presidente, Vladimir Putin, de dejar totalmente flotante el rublo a fines de 2014 debería ayudar al país a aliviar cualquier reducción en el superávit de cuenta corriente. A excepción de Omán, las monedas vinculadas de los seis miembros del Consejo de Cooperación del Golfo (CCG) parecen estables por ahora. Los precios de contratos forward en riales saudís, un indicador de las apuestas especulativas contra la moneda, cayeron durante la semana pasada. E incluso en su apogeo del año hasta la fecha el 9 de marzo, no estuvieron cerca de los máximos alcanzados en 2016. Es un tema similar para Emiratos Árabes Unidos, Catar, Kuwait y Bahrein. Pero las presiones aumentarán. Si el petróleo se mantiene en 30 dólares por barril esto significa que el déficit fiscal general del CCG aumentaría a 14 por ciento del Producto Interno Bruto este año, o en 228 mil millones de dólares, según una investigación de Ehsan Khoman, jefe de investigación de Medio Oriente en MUFG Bank, con sede en Dubai. Para Irán, la caída de los precios del petróleo solo empeorará el daño de las sanciones de Estados Unidos y el hecho de que tiene más casos confirmados del virus que cualquier otra nación del Medio Oriente. El rial se ha depreciado 30 por ciento en el mercado negro desde octubre. Los pesos de México y Colombia figuran entre las monedas con peor desempeño en mercados emergentes este mes, cada uno de los cuales cayó a un mínimo histórico. El primero está perdiendo rápidamente el atractivo que lo había convertido en la mejor moneda del mundo para operadores carry, que piden prestado en unidades de bajo rendimiento como el dólar para invertir en unidades con tasas más altas. Los operadores derivados no esperan que las pérdidas del peso mexicano terminen todavía. Se muestran más pesimistas al respecto durante el próximo mes que cualquier otra moneda, según reversiones de riesgo, que miden la prima de las opciones de venta de una moneda sobre aquellas de compra. El peso colombiano parece estar en una posición más fuerte. Su REER sugiere que es la moneda petrolera más infravalorada. Analistas en Wells Fargo & Co pronosticaron el 13 de marzo que cerraría el tercer trimestre a 4.100 por dólar, casi en línea con su tasa actual, antes de repuntar. Brasil, que exportó 1.3 millones de barriles de petróleo por día el mes pasado, también ha visto caer su moneda. El real cayó a 5 por dólar por primera vez esta semana. El banco central se reúne el 18 de marzo, y la mayoría de economistas pronostica que reducirá las tasas de interés. Tal ha sido el pánico en los mercados globales que incluso las monedas de importadores netos de petróleo han caído. El rand de Sudáfrica ha caído 18 por ciento este año, con inversionistas extranjeros que retiraron más de 4 mil millones de dólares de sus mercados de acciones y bonos en moneda local. Las reversiones de riesgo del rand se han disparado a máximos de aproximadamente 18 meses, una señal que indica que se avecina más sufrimiento. Analistas esperan que el banco central reduzca las tasas el 19 de marzo, lo que podría causar más salidas de bonos. En Turquía, los bancos locales no han logrado mantener la lira más fuerte que 6 por dólar, dado que la moneda ha bajado 6 por ciento desde principios de marzo a 6.45. Habrá poco que se pueda hacer para detener una mayor depreciación después de que formuladores de política redujeron la tasa de interés principal en 100 puntos básicos, a 9.75 por ciento en una reunión de emergencia el martes, dos días antes de lo previsto. Las tasas ya estaban en territorio negativo si se tiene en cuenta la inflación.