

Peso fuerte, con riesgos enfrente (El Financiero 13/04/10)

Última modificación 13.04.2010

Peso fuerte, con riesgos enfrente (El Financiero 13/04/10) Clara Zepeda Hurtado Martes, 13 de abril de 2010 Preocupan recuperación débil y salida de capitales golondrinos. Esperan que el tipo de cambio supere las 12 unidades pronto. Inversionistas prevén que Banxico elevará sus tasas de interés. - Riesgos en torno a la recuperación del peso

Tras la suspensión de la subasta diaria del Banco de México (Banxico) y ante un mercado con fuerza e impulso, el peso podría romper la barrera técnica de las 12 unidades por dólar en las próximas sesiones, pero existen elementos que lo harán rebotar. Rubén Domínguez, analista de DerFin, consideró que la moneda mexicana vive un movimiento muy positivo, que arrasó con toda expectativa, al recuperar los niveles de 12 pesos en casi 18 meses, por lo que en caso de que rompa la barrera técnica en el corto plazo (los 12 pesos por dólar), podría cotizarse en alrededor de las 11 unidades. La paridad cambiaria cerró ayer en 12.1660 pesos por dólar spot, lo que representó una ganancia de 2.90 centavos ante la divisa estadounidense, para acumular en el año un avance de 7.0 por ciento. Durante la semana pasada, "la posición neta (largos menos cortos) en el mercado de futuros subió mil 612 contratos, por lo que nuevamente, por octava semana consecutiva, el mercado apuesta a futuras ganancias para el peso", prevé Jesús Ricárdez, asesor financiero de Base Internacional. El peso está en el podio de las divisas emergentes más fuertes, debido a elementos internacionales que apoyan la liquidez: recuperación económica en Estados Unidos, mayor aversión al riesgo y bajas tasas de interés. Joel Virgen, analista de Banamex-Citi, afirmó que México no registra problemas fiscales, como las economías de la zona euro, por ejemplo, lo que provoca un mayor optimismo, de la mano con la recuperación económica. Su "talón de Aquiles" o apreciación estarán reflejados en los eventos internacionales: reportes trimestrales, datos económicos y economías europeas. Carry trade Datos del Banxico muestran que en lo va del año el flujo neto de inversión extranjera en bonos M ha superado los 37 mil millones de pesos. "Esto implica un flujo de alrededor de tres mil millones de dólares, alcanzando al cierre de marzo un saldo histórico por 326 mil millones de pesos", precisó Salvador Orozco, analista de Santander. Las operaciones de carry trade por diferencial de tasas entre EU y México han apoyado mucho a que los inversionistas prefieran mayor riesgo. Somoza Finamex Inversiones estimó que es preciso analizar la creación de un mecanismo de mercado que modere la entrada de capital golondrino a México, ya que además de impulsar la revaluación del peso frente al dólar, y con ello inhibir la competitividad comercial internacional y el turismo en México, representa un peligro por la facilidad con que se retira. Propone que un vehículo para controlar el ingreso de ese capital, que no es productivo, podría ser la reducción de la diferencia entre las tasas de interés mexicanas y las estadounidenses, lo que incluso alentaría el crecimiento económico. "El tema de la inflación sería un obstáculo para bajar la tasa, al no ser tan preocupante, puesto que, de acuerdo con las autoridades financieras, el aumento de precios actual es coyuntural, no es provocada por exceso de demanda." Rumbo de tasas Si bien podría considerarse "exagerado" el movimiento del tipo de cambio, pues éste se ha recuperado más rápido que la economía en México, dijo Domínguez, es un hecho que los mercados se están anticipando al cambio de rumbo de las tasas de interés este año. Los inversionistas prevén que EU mantenga sus tasas de referencia en mínimos históricos este año, mientras que estiman que el Banxico las aumente en el verano, lo que incrementará el atractivo en nuestro país y una mayor apreciación del peso.