

BOLETÍN DE NOTICIAS ECONÓMICAS NO. 2

Información económica nacional e
internacional

Periodo: Semanal 22-26, agosto de 2011

AMÉRICA DEL NORTE

MÉXICO

REAL, EL RIESGO DE CAER EN UNA RECESIÓN GLOBAL

El retorno de una astringencia crediticia, de una recesión global y la inestabilidad social son "letales" para las economías y los mercados financieros, advierte Intercam Casa de Bolsa en su reporte semanal.

"Los mercados financieros reflejan el rechazo a las políticas adoptadas hasta ahora por la clase política y las autoridades financieras. En tanto, el índice de bancos KBW Bank, que mide el sector de banca comercial de Estados Unidos, registra una pérdida acumulada en el año de 32.02 por ciento, mientras que en agosto cae 22.86 por ciento.

"Sabemos bien que la desconfianza es letal para los mercados y también para las economías: sin confianza no hay inversión, no hay empleo, no hay consumo y la actividad se contrae.

Los riesgos de inestabilidad social y de una nueva recesión global no son menores, y constituyen presiones muy poderosas para que las autoridades económicas de los distintos países finalmente consideren otras opciones.

En el horizonte se prevé que persista una alta volatilidad, lo que continuará afectando a los mercados financieros. El tiempo se acaba porque la paciencia se está agotando rápidamente, y más pronto que tarde se anunciarán cambios importantes de política, consideran

PESE A SUS FORTALEZAS, LA ECONOMÍA MEXICANA NO ES INMUNE

La fortaleza de la economía mexicana sería insuficiente para dotarla de inmunidad, si los efectos del entorno internacional llegasen a ser más severos y en México no se libera el potencial de crecimiento a través de las reformas estructurales, alertó la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Agregó que en virtud de que los recientes episodios de volatilidad financiera internacional podrían estarse replicando en tanto los países industrializados no resuelvan por completo sus problemas fiscales, el gobierno federal asumió el reto de mitigar el grado de afectación.

La SHCP señaló que dado que el mundo está globalizado, así como los países se benefician

ampliamente de las épocas de bonanza, también son afectados durante episodios de desaceleraciones en general, aunque la magnitud del efecto depende de la situación interna de cada país.

Recordó que ante el escenario de incertidumbre y volatilidad internacional, el gobierno federal anunció diversas acciones, a fin de mitigar los efectos adversos, como la Estrategia Integral de Financiamiento para mejorar las condiciones crediticias del sector rural.

Refirió también los programas para impulsar el financiamiento de la banca de desarrollo para las Pymes; para fortalecer el financiamiento de infraestructura y el desarrollo de empresas mexicanas, y de garantías para el refinanciamiento de la deuda pública de estados y municipios.

PERIODO DE ELEVADA TURBULENCIA EN LOS MERCADOS, ADVIERTEN

El director general del Chartered Financial Analyst (CFA) Institute afirma que dos factores mueven a los mercados: el miedo y la codicia.

En entrevista con EL FINANCIERO, el directivo de la asociación que administra el currículum de asesores financieros, directores de riesgo, directores de bancos, corredores de bolsa a nivel global, asevera que el sentimiento que tienen los mercados es negativo; aun cuando hay participantes que pueden darle un tono positivo, éstos se contagian del miedo a la recesión, la astringencia crediticia y la crisis fiscal.

Pese a que las agencias calificadoras de riesgo cosechan suculentas ganancias en medio de la incertidumbre global por la alta demanda de compañías para una calificación crediticia, las opiniones de las calificadoras no están siendo avaladas por los mercados, testifica Johnson.

"La crisis es política y es debido al nivel de endeudamiento en que han incurrido los gobiernos a nivel del mundo", concluye.

DEUDA DE ESTADOS Y MUNICIPIOS CON LA BANCA, DE 221.7 MIL MDP

Al primer semestre del año, las obligaciones financieras adquiridas por los estados y municipios del país con la banca comercial ascendieron a 221 mil 680.3 millones de pesos, siendo el Distrito Federal la entidad más endeudada con este sector, con un monto de 33 mil 321.7 millones de pesos.

Le sigue muy de cerca el Estado de México, con 32 mil 508 millones, y después Veracruz, 19 mil 257 millones; Nuevo León, 19 mil 62.1 millones; Jalisco, 12 mil 212.2 millones; Sonora, diez mil 953 millones; Michoacán, diez mil 504.4 millones; Quintana Roo, ocho mil 121 millones; Coahuila, siete mil 227.4 millones, y Chihuahua, con siete mil 181 millones.

La deuda de estas diez entidades federativas con la banca comercial equivale a 72.33 por ciento del total, al sumar 160 mil 348.1 millones de pesos, de acuerdo con la información reportada por estados y municipios a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Acerca de la deuda de las entidades con la banca de desarrollo, los datos indican que de enero a junio totalizó 78 mil 175.3 millones de pesos, siendo nuevamente el gobierno del Distrito Federal el más endeudado con el sistema, con 18 mil 840.7 millones de pesos, que equivalen a 24.10 por ciento del total.

EMPEZÓ LA CRISIS EN MÉXICO

Hace un par de meses señalábamos que ante un posible agravamiento de la situación financiera de Europa y, en particular, de Grecia se podría generar un efecto de contagio entre todos los países de la región que, de manera directa e indirecta, daría lugar a una crisis bancaria general, ya que los bancos son los principales acreedores de la deuda de la zona.

Indicábamos, igualmente, que el contagio sobre México podría darse mediante dos vías: una, la financiera, relacionada con la capacidad de los agentes locales de obtener financiamiento externo a un costo razonable y, la otra, la real, relativa al impacto global de la crisis sobre el crecimiento mundial y, por tanto, sobre el crecimiento interno y la capacidad de pago de algunos agentes económicos.

Respecto a la primera, decíamos que, en términos generales, las empresas mexicanas se encuentran relativamente cubiertas, toda vez que después de la crisis de 2008-2009 gran parte de ellas se ocuparon de desendeudarse, aunque algunas de ellas mantienen elevados niveles de riesgo, pese a los denodados esfuerzos realizados para reestructurar su deuda.

Sin embargo, no se puede dejar de mencionar el problema que representa el crédito hipotecario, mismo que difícilmente podría asegurarse que se haya recuperado después de la crisis de 2008-2009. Todo lo contrario. De presentarse un fenómeno de astringencia del crédito es probable que el disminuido grupo de agentes que ha sobrevivido a la crisis termine por sucumbir.

Señalábamos también que, al parecer, el agente que podría resentir en mayor medida el embate externo podría ser el gobierno, pero principalmente a través de las entidades estatales y municipales que poseen elevados niveles de apalancamiento, siendo lo más grave el desconocimiento que se tiene sobre el verdadero nivel de esa deuda.

Como se sabe, la semana pasada se dio a conocer que la deuda de Coahuila no era la que se había reportado a la Secretaría de Hacienda, sino 4.5 veces mayor. A consecuencia de ello, uno de los

agentes engañados, las calificadoras de riesgos, redujo fulminantemente en cinco tramos la nota de la deuda de ese estado, al pasarla de A+ a BBB-, mientras que el otro agente, la Secretaría de Hacienda, todavía no ha dado a conocer su posición, aunque en los últimos días ha venido insistiendo en que la deuda de los estados no constituye un problema para la economía mexicana, toda vez que representa tan sólo 2.4 por ciento del PIB.

Preocupa, en tal sentido, la deuda de algunos estados como: Quintana Roo, Nuevo León, Veracruz, Oaxaca, Michoacán, Chiapas, etcétera, que de acuerdo con las cifras de la SHCP mostraron un dinamismo importante en el crecimiento de sus deudas.

SE DESACELERA LA ECONOMÍA MEXICANA

La economía mexicana se desaceleró en el segundo trimestre afectada por el debilitamiento del sector externo.

El Producto Interno Bruto (PIB) creció 3.3 por ciento anual, su menor aumento en año y medio. La pérdida de dinamismo en la economía podría acentuarse aún más, ante los signos de debilidad que muestra la actividad económica en Estados Unidos.

Datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) indican que el sector comercio y la industria manufacturera contribuyeron con dos terceras partes al avance del PIB en el segundo trimestre.

Por su parte, el PIB del sector industrial aumentó 3.4 por ciento anual, por las alzas en tres de las actividades que lo integran: electricidad, gas y agua, con 7.6 por ciento; industria manufacturera, con 4.8, y construcción, con 3.4. La minería se contrajo 2.3 por ciento, donde el componente no petrolero disminuyó 5.3 por ciento, y el petrolero bajó 1.5. El sector servicios creció 3.9 por ciento, impulsado principalmente por el avance del PIB del comercio, de 7.4 por ciento, y de transportes, correos y almacenamiento, con 3.2 por ciento.

DESACELERACIÓN GLOBAL Y CRECIMIENTO INDUSTRIAL MEXICANO

Después de que se desatara la crisis hipotecaria de Estados Unidos en septiembre de 2008, las consecuencias aún están presentes. El nivel de desapalancamiento del consumidor en ese país sigue creciendo, el desempleo se mantiene elevado y la confianza del consumidor sigue por los suelos. Asimismo, pareciera que un buen número de países desarrollados enfrenta una situación muy similar.

Por otro lado, el crecimiento mundial efectivamente ha dado muestras de un decoupling de economías emergentes vs economías desarrolladas.

En este sentido, vemos cómo hoy algunos países emergentes continúan teniendo tasas de crecimiento económico de casi un doble dígito, así

como niveles elevados de incremento en la formación de precios domésticos.

Desde el año pasado, esta dinámica de apreciación de monedas emergentes respecto al dólar estadounidense había generado un círculo virtuoso para la producción industrial de México, pues al depreciarse el dólar ante estas monedas emergentes, se vuelven más competitivas las exportaciones de Estados Unidos e impulsa indirectamente las importaciones de bienes mexicanos, ya que algunos se convierten en insumos para la elaboración de algún bien final que será exportado.

Sin embargo, los datos del comercio internacional para junio mostraron un debilitamiento evidente de la demanda mundial.

El escenario se podría acentuar con una posible desaceleración en el crecimiento económico en países considerados actualmente como motores de la economía global.

SIN FRENO, INCREMENTO EN PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA

El incremento en los precios de la canasta básica continuará en lo que resta del año, y se prevé que sean superiores a las estimaciones de inflación de 4.4 por ciento al término de 2011.

Pese a que productores e industriales han advertido que las alzas en los alimentos es algo irremediable - debido a que los precios de insumos como los combustibles y las materias primas se han elevado considerablemente-, el gobierno federal ha insistido en que son injustificadas.

Mientras, en las tiendas de autoservicio los precios se han elevado aún más.

Tan sólo durante las últimas dos semanas el precio del jitomate pasó de siete a 13 pesos en los mercados populares, y en centros de autoservicio se vende entre 15 y 20 pesos el kilo.

Así, el aceite comestible está entre 18 y 31 pesos por litro, dependiendo de la marca y si es de maíz o de cártamo; el azúcar se incrementó de 16 a 18 pesos el kilo; el atún, entre 10.40 y 11.40; chiles enlatados de 380 gramos, en nueve pesos; el arroz se vendió entre 15 y 16.60; el frijol peruano, entre 18 y 22 pesos; el huevo, en 20 pesos el kilo, y hasta en 29 pesos la cartera de 18 piezas.

LA DESACELERACIÓN DE LA LOCOMOTORA CHINA FRENARÁ A LA ECONOMÍA MUNDIAL

Las condiciones económicas del mundo inevitablemente se han vuelto más dependientes de China. El gigante asiático, que no sólo tiene una fuerte influencia en la demanda mundial del petróleo, metales y otras materias primas, sino que ejerce una hegemonía en el plano industrial, ya es la segunda economía más fuerte del planeta.

En los últimos 30 años China creció a una tasa promedio de 9.9 por ciento anual, multiplicando por 13 su Producto Interno Bruto (PIB), y en el último lustro su economía justificó aproximadamente 25 por ciento del aumento del PIB mundial.

Así, el temor de una recesión no solamente está supeditado a lo que ocurra en Estados Unidos, sino también a que se desacelere la economía china.

La producción industrial avanzó 14.3 por ciento en enero-julio del presente año, pero se prevé que en todo 2011 logre un aumento de sólo 11 por ciento, frente a la expansión de 15.7 por ciento del año pasado.

Un menor crecimiento de la locomotora china tendría un efecto negativo en América Latina, ya que una desaceleración implicaría un menor apetito por las materias primas por parte del gigante asiático, por lo que los países de la región latinoamericana deben ahorrar y diversificarse más allá de sus recursos naturales, según expertos del Banco Mundial.

Las economías latinoamericanas que sortearon la crisis financiera mundial de 2008 mejor que otras regiones, registran altas tasas de crecimiento impulsadas en parte por sus exportaciones de materias primas, como los minerales, hacia China.

EN AUMENTO, LOS TEMORES DE UNA RECESIÓN, ALERTA BBVA RESEARCH

Los temores de una recesión van en aumento, al presentarse cada vez más datos de actividad económica a la baja, reconoció BBVA Research.

De acuerdo con el área de análisis de Grupo Financiero BBVA, el crecimiento del PIB en la zona euro se desaceleró en el segundo trimestre, mientras que los datos en Estados Unidos apuntan al riesgo de una nueva recesión.

"En general, la clave está en la crisis de la deuda soberana de la zona euro, que podría seguir pesando sobre la confianza si no se resuelve de forma satisfactoria."

Mientras las economías emergentes siguen creciendo con fuerza, en América Latina la interpretación de los datos de actividad económica en México y eventuales sorpresas en la evolución del crédito bancario y de las cuentas externas en Brasil serán factores clave a nivel regional.

MERCADOS SE RECUPERAN EN ESPERA DE NOTICIAS DE LA FED

A la espera de la resolución del conflicto en Libia y la reunión de la banca central en Jackson Hole, Wyoming, el viernes, Wall Street desinfló su rebote, superior a 1.5 por ciento, al cierre, hasta mínimos de sesión.

Los mercados accionarios, de materias primas, divisas internacionales, cerraron con un balance mixto, resaltando nuevamente el precio del oro.

Mientras el dólar inicia la semana con un nuevo avance ante el peso, el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores afianzó sus ganancias.

De acuerdo con el precio final del Banco de México, el peso cerró en 12.3455 unidades por dólar spot, con una depreciación de 6.01 centavos.

Los contratos más negociados de oro, los de vencimiento en diciembre, sumaron 39.70 dólares la onza, 2.14 por ciento, al terminar en mil 891.90 dólares, un nuevo máximo histórico.

"Los mil 900 dólares ya están alcanzándose y esperamos niveles de más de dos mil dólares la onza antes de fin de año", estimó el banco francés Societe Generale.

El precio del barril de Brent cerró en Londres ligeramente a la baja (0.29 por ciento), en 108.36 dólares. La mezcla mexicana escaló 0.17 por ciento, al finalizar en 96.06 dólares.

DESCARTA COMCE UNA RECESIÓN ECONÓMICA

A pesar de la desaceleración económica global, las exportaciones mexicanas se mantendrán en los niveles alcanzados en 2010 (298 mil 361 millones de dólares). El que no saldrá tan bien librado es el Producto Interno Bruto (PIB), que actualmente se prevé que termine 2011 con un avance de 3.8 por ciento, es decir menor de lo que se había proyectado.

Valentín Diez Morodo, presidente del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comce), planteó lo anterior, aunque descartó que en el país se vaya a presentar una recesión económica.

Tras confiar que antes de que termine el año el Senado de la República podría aprobar el TLC México-Perú, aclaró que el país no

firmará ningún tratado comercial con Brasil, Rusia y Corea.

Durante la reunión con los empresarios de comercio exterior, Chinchilla Miranda habló de las oportunidades comerciales que existen entre México y su nación.

Resaltó que el TLC existente entre México y Costa Rica, que data de hace 15 años, logró que aumentara 14 veces la relación comercial bilateral.

Destacó que México presenta un déficit comercial con ese país de mil 100 millones de dólares.

Laura Chinchilla fue cuestionada sobre el modelo de concesiones en su país, y reconoció que "no ha sido la mejor experiencia".

DE 4.51% EN PROMEDIO, LOS AUMENTOS SALARIALES EN 2011

Las negociaciones salariales de los contratos colectivos de trabajo (CCT) al cierre del año en México se ubicarán en 4.51 por ciento promedio, y 1 por ciento en prestaciones, con una inflación de 3.55 por ciento, estimó AON Hewitt.

El 2012 se vislumbra como un año de alta demanda salarial en las negociaciones de los CCT, con un alza promedio de 4.68 por ciento, y una inflación de 3.94 por ciento. Las prestaciones se mantienen en 1 por ciento.

Para 2011 la rotación de personal disminuirá respecto al año pasado, de 10.30 a 9.27 por ciento, siendo la que se da por renuncias la que tuvo una disminución contra la que se da por ausentismo laboral.

Entre las principales estrategias de revisiones salariales-contractuales entre empresas y sindicatos está diferir la fecha de negociación, otorgar un tabulador distinto al personal de ingreso, y sustituir el incremento salarial por prestaciones u otro beneficio para el trabajador.

VENTAS AL MENUDEO CRECEN 4.8% ANUAL EN JUNIO

Las ventas minoristas se aceleraron en junio y reportaron un crecimiento mayor al esperado.

Durante el segundo trimestre el sector comercio fue el que más contribuyó en el incremento del Producto Interno Bruto (PIB).

Los registros del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) revelaron que los establecimientos con mayor actividad en sus ventas fueron los relacionados con el comercio de motocicletas, donde los ingresos repuntaron 32.7 por ciento anual en junio.

EL ORO SIGUE COBIJANDO A LOS INVERSORES QUE BUSCAN SEGURIDAD

En el Commodity Exchange (Comex) la onza troy de oro extendió ayer su tendencia positiva y quedó cerca de los mil 900 dólares, al tiempo que las preocupaciones sobre la perspectiva para la economía global mantuvieron el interés sobre los refugios de inversión.

En este contexto, el contrato del metal dorado para entrega en diciembre avanzó 39.70 dólares, o bien 1.45 por ciento, para cerrar en mil 891.90 dólares la onza.

El contrato del crudo para octubre terminó en 84.42 dólares, con una ganancia de 2.01 dólares, equivalentes a 2.44 por ciento, en operaciones que fluctuaron entre 81.18 y 84.80 dólares.

MÉXICO CONFIRMA YACIMIENTO DE CRUDO EN EL GOLFO

Petróleos Mexicanos (Pemex) confirmó el descubrimiento de un nuevo yacimiento de crudo ligero en la zona del Golfo de México, donde tiene nuevos proyectos con los que busca elevar su producción de petróleo y gas.

La empresa no especificó cuánto petróleo espera que exista en el nuevo yacimiento, pero después de terminada su perforación en agosto, ha registrado una producción inicial promedio de cinco mil 600 barriles diarios, así como nueve millones de pies cúbicos de gas.

México, el séptimo mayor productor de crudo del mundo e importante proveedor a Estados Unidos, prevé una producción promedio de 2.6 millones de barriles por día (bpd) en 2011 y de 2.7 millones de bpd en 2012.

PAQUETE MICHOACÁN CIERRA PROGRAMA FARAC

El paquete carretero Michoacán será el último que se licite este año del programa de Aprovechamiento de Activos, afirmó Fausto Barajas, titular de la Subsecretaría de Infraestructura.

Este paquete está integrado por dos obras nuevas: el libramiento de Uruapan y el libramiento de Morelia, así como de un activo existente, la carretera Uruapan-Pátzcuaro.

MERCADOS APUESTAN A TERCERA RONDA DE ESTÍMULOS DE LA FED

Mientras los mercados financieros internacionales esperan que el presidente de la Reserva Federal (Fed), Ben Bernanke, en su cita anual en Jackson Hole, Wyoming, no los decepcione, México, que abastece sus arcas con las exportaciones de petróleo, informó que sus reservas internacionales llegaron a un saldo histórico de 136 mil 128 millones de dólares.

Ante el estímulo de los mercados accionarios por la expectativa de que la Fed anuncie un tercer paquete de estímulos al cierre de la semana, el peso registró ayer una apreciación marginal al cerrar en 12.33280 unidades por dólar spot.

En cambio, en la parte larga de la curva se observan bajas importantes.

El petróleo de Texas subió 1.21 por ciento, a 85.44 dólares por barril, en la Bolsa Mercantil de Nueva York. La mezcla mexicana escaló 1.50 por ciento, a 97.50 dólares por barril.

El metal precioso bajó a mil 861 dólares.

EL 50% DE LOS MEXICANOS BUSCA EMPLEO A TRAVÉS DE INTERNET

La búsqueda de empleo en redes sociales se perfila como una tendencia que los mexicanos empiezan a reconocer como una opción viable y efectiva para colgarse en una empresa, sostienen diversas firmas de recursos humanos.

La percepción positiva sobre las redes sociales que tienen los mexicanos para la búsqueda de empleo es la tercera más alta entre 28 países encuestados por Randstad, colocándose por encima de países como Argentina, Canadá, Estados Unidos y Japón.

Ello es resultado de dos vertientes que presentan los mexicanos: ocho de cada diez de los encuestados tienen acceso a una computadora en su trabajo, y seis de cada diez cuentan con permiso de sus empleadores para tener acceso a las redes sociales mientras laboran.

CONGRESO MUNDIAL DE CARRETERAS, EN MÉXICO

México será la sede del 24 Congreso de la Asociación Mundial de Carreteras, integrada por 143 naciones, del 26 al 30 de septiembre.

Se trata de la convención internacional más importante en materia de diseño, construcción, rehabilitación y mantenimiento de esas vías, para un mejor desarrollo de la conectividad y optimizar el transporte de carga y de pasajeros.

En la reunión se promoverá la innovación y transferencia tecnológica en infraestructura carretera, y contribuirá a posicionar a México como líder de América Latina en este sector, dijo la Secretaría de Comunicaciones y Transportes

FUERTE DESINDUSTRIALIZACIÓN EN EL SECTOR METAL-MECÁNICO

De las ramas que integran el aparato fabril mexicano, la metal-mecánica -directamente vinculada a la industria automotriz, entre otras- es la que ha presentado la mayor desindustrialización.

En la última década esa actividad perdió 167 mil plazas laborales, es decir 5.4 por ciento del total, advirtió la Cámara Nacional de la Industria del Hierro y del Acero (Canacero).

Juan Manuel Chaparro, miembro del Consejo Metal-Mecánico de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (Canacindra), expuso que decenas de empresas del ramo han cerrado sus puertas, sobre todo aquellas dedicadas a la producción de herramientas, tornillos y utensilios de cocina como las ollas de aluminio o sartenes, por ejemplo.

Chaparro Romero destacó que hasta hace una década esta industria, integrada por la fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo, y por productos

metálicos básicos, contribuía con 31 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB).

LA BMV SUBIÓ 3.22%, SU SEGUNDA MEJOR JORNADA DEL AÑO

El Índice de Precios y Cotizaciones registró un incremento de 3.22 por ciento y se colocó en 34 mil 675.53 puntos, el segundo avance más importante en lo que va del año.

La existencia de precios castigados y la expectativa de nuevos apoyos por parte de la Fed alentaron a los compradores, reforzándose esta actitud con cifras favorables en el sector manufacturero de la Eurozona y de China.

El Dow Jones industrial subió 2.97 por ciento y cerró en 11 mil 176.76 unidades. El indicador más amplio del mercado, el Índice Standard & Poor's 500, se elevó 3.43 por ciento y quedó en mil 162.35 puntos. En tanto, el índice electrónico Nasdaq se disparó 4.29 por ciento y se estableció en dos mil 446.06 enteros

EFICAZ EL BLINDAJE FINANCIERO, PERO NO INFALIBLE; RESERVAS EN 22 MIL 531 MDD

Las reservas internacionales de nuestro país se ubican nuevamente en máximos históricos; ayer llegaron a 136 mil 128 millones de dólares y en el año la suma es de 22 mil 531 millones.

Si comparamos la acumulación de reservas internacionales con el equivalente en dólares de lo que ha crecido la deuda de corto plazo en manos de los inversionistas extranjeros, empezamos a ver algunas cifras relevantes.

Lo anterior es importante porque al cierre de diciembre de 2010 la cobertura con reservas internacionales de esta tenencia de papel gubernamental en manos de extranjero era de 2.59 veces, mientras que la relación actual ya es inferior y se coloca en 1.87 veces.

ESTABLE, EL PESO IGNORA MEJORÍA EN PERCEPCIÓN DEL RIESGO

El peso no pudo aprovechar la debilidad del dólar en el mercado internacional de divisas, al presentar una tendencia lateral ante la cautela generada por la publicación de cifras económicas débiles en Estados Unidos,

nación a la que se dirigen la mayor parte de las exportaciones de nuestro país.

En el mercado internacional, el dólar retrocedió 0.42 por ciento frente a una canasta de seis divisas, afectado por datos económicos débiles dados a conocer en Estados Unidos y por la expectativa de que la Reserva Federal aplique un nuevo apoyo cuantitativo para estimular la economía de su país.

CAE 17.5% LA IED EN EL PRIMER SEMESTRE

En el primer semestre de 2011 se captaron diez mil 601.4 millones de dólares de Inversión Extranjera Directa (IED), lo que representó una caída de 17.5 por ciento respecto a igual periodo del año pasado, cuando se recibieron 12 mil 846 millones.

En lo que va del sexenio, la IED suma cien mil 644.2 millones de dólares.

Académicos y analistas del sector privado estiman que al cierre del año habrán arribado al país 17 mil millones de dólares de IED, por lo que no se logrará la meta oficial.

José Luis de la Cruz, director del Centro de Investigación en Economía y Negocios del Tecnológico de Monterrey-campus Estado de México, señala que a fin de que México sea más atractivo que Brasil o China para los inversionistas extranjeros se les deben ofrecer mejores condiciones de seguridad jurídica y pública.

LAS EXPORTACIONES MEXICANAS SE MODERARON EN JULIO

Las exportaciones mexicanas se moderaron en julio y reportaron un crecimiento de 19.4 por ciento, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Sumaron 27 mil 852 millones de dólares, de los cuales cuatro mil 503 millones fueron de productos petroleros, y 23 mil 348 de no petroleras.

Sin embargo destacaron que las importaciones sugieren que la demanda doméstica continúa creciendo, y será clave para mantener el crecimiento positivo de la actividad productiva.

De enero a julio el país vendió mercancías en el exterior por 199 mil 128 millones de dólares, e importó 196 mil 967 millones, lo que originó un superávit comercial de dos mil 161 millones.

RETOMA LA INFLACIÓN ANUAL TENDENCIA DESCENDENTE

Los precios al consumidor en México subieron sólo 0.09 por ciento en la primera quincena de agosto.

Lo anterior fue consecuencia de decrementos en los precios de algunos productos agrícolas, que compensaron los incrementos en las colegiaturas.

"La caída en los precios de los alimentos perecederos y un componente en los precios de energía sorprendentemente estable arrastró la inflación no subyacente hacia abajo", señalaron analistas de Barclays Capital.

PIERDE FUERZA EL SECTOR MANUFACTURERO NACIONAL POR DEBILIDAD ECONÓMICA EN EU

La desaceleración en Estados Unidos llegó al sector manufacturero de México, una mala noticia porque esta rama representa poco más del 80 por ciento de las exportaciones de nuestro país.

De acuerdo con las cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el sector manufacturero de nuestro país se desaceleró significativamente durante julio, en comparación con el mismo mes del año anterior.

Pero, incluso si se compara el comportamiento mensual, el sector manufacturero ya está en zona negativa pues muestra descensos en todos los rubros.

El efecto del descenso en la producción del sector manufacturero es muy importante y de largo plazo; por ejemplo, menores exportaciones significan reducción de ingresos nacionales.

MERCADO CAMBIARIO

El spot alcanzó un precio no visto en ocho meses, ya que cerró en 12.4656 unidades a la venta, lo que representó para el peso una

caída de 12.76 centavos, equivalente a 1.03 por ciento.

De esta manera, la moneda nacional tiene ya una pérdida de 0.81 por ciento en lo que va del año, luego de haber logrado una ganancia de 7.0 por ciento hasta el pasado 2 de mayo. El próximo rango clave de resistencia para el tipo de cambio se encuentra en 12.53 unidades a la venta, en operaciones de mayoreo.

El déficit comercial de julio por mil 178.8 millones de dólares es manejable, aunque muestra una tendencia al desvanecimiento del superávit que se tenía hasta dicho mes. Por otro lado, preocupa la desaceleración en el sector manufacturero, particularmente de los productos no automotores.

ENTORNO ECONÓMICO

Las circunstancias económicas y financieras, tanto nacionales como internacionales, han evolucionado sustancialmente entre la decisión de política monetaria de julio y la programada para el día de mañana.

En este sentido, a pesar de que es ampliamente anticipado que el Banco de México (Banxico) mantenga la tasa de política monetaria sin cambios, podemos adelantar que el contenido del comunicado se inclinará claramente hacia los mayores riesgos sobre la actividad económica.

A primera vista, es relevante reconocer que el contexto arriba descrito puede ser congruente con dos escenarios: uno, en donde el eventual ciclo alcista en tasas podría retrasarse aún más y, otro, en donde la probabilidad de recortes sobre la tasa de interés de referencia pudiera incrementarse.

No obstante, pensamos que el banco central optará por no alimentar la expectativa de un escenario de recortes.

Los pronósticos de inflación presentados por el banco central, en su último informe trimestral de inflación, también asignan una probabilidad mayoritaria a esa expectativa.

MERCADOS TIENEN DUDAS SOBRE EL NUEVO ESTÍMULO MONETARIO EN EU

La cuenta regresiva terminó. Los inversionistas en el mundo dudaron ayer que la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos

anuncie hoy una nueva expansión monetaria que alivie las tensiones económicas.

Así, el dólar subió frente a las principales monedas internacionales, mientras que las bolsas de valores cayeron en medio de una aversión al riesgo provocada por la expectativa de la reunión de banqueros centrales que se realizará este viernes en Jackson Hole, Wyoming.

A partir de la publicación de las cifras de desempleo semanal en EU, los inversionistas dieron rienda suelta a los rumores. Buena parte de ellos se centró en Alemania, incluyendo una posible rebaja de su calificación crediticia, además de la prohibición de las ventas cortas en valores financieros.

El Índice de Precios y Cotizaciones terminó con un retroceso de 2.14 por ciento, al cerrar en 33 mil 904.38 unidades.

Tras un rebote técnico, en un mercado que aguarda el mensaje de Bernanke, el peso cerró a la venta en 12.4441 unidades por dólar spot, con un avance de 2.15 centavos, reveló el precio final del Banco de México.

El precio del barril Brent de Londres avanzó 0.43 por ciento, a 110.62 dólares, mientras se redujeron las reservas de petróleo en Estados Unidos y sigue la crisis libia. La mezcla mexicana cerró en 98.05 dólares.

PAÑORAMA ECONÓMICO FRANCAMENTE COMPLICADO

México compite con países como China, que actualmente es el mayor productor de manufacturas y tiene condiciones que no son parejas para todos los jugadores, advirtió el director general de Banca Mayorista de Grupo Financiero Banorte, Enrique Castillo.

Dijo que Europa y Estados Unidos enfrentan problemas políticos, pero también para cumplir con sus obligaciones de cara a las nuevas regulaciones que se están avvicinando.

Sin embargo, también coincidió con especialistas, tanto públicos como privados, en el sentido de que si bien México no es inmune a lo que ocurre en el contexto mundial, dada su interconectividad con los sistemas financieros del resto de los países,

sí tiene un sistema financiero mucho más robusto que otras naciones.

DESEMPLEADOS, 2.8 MILLONES EN JULIO

La tasa de desempleo en México se elevó a 5.62 por ciento en julio, la más elevada en nueve meses.

Con esta cifra el número de desocupados alcanzó casi los 2.8 millones, unos 125 mil más que el mes previo, y parte de este incremento obedece a factores estacionales, por la incorporación temporal de estudiantes a la Población Económicamente Activa (PEA).

El aumento en el desempleo en julio confirma la desaceleración de la economía mexicana, debido a un menor crecimiento en Estados Unidos, coincidieron especialistas del Tecnológico de Monterrey y de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).

PIB PER CÁPITA EN MÉXICO SE UBICA EN 10 MIL 537 DÓLARES

El Producto Interno Bruto (PIB) per cápita en México se ubicó en diez mil 537 dólares en el segundo trimestre de 2011, y presentó un crecimiento anual de 15.3 por ciento.

Medido en moneda local, este indicador creció 7.5 por ciento anual, y alcanzó los 123 mil 500 pesos.

Por sector, el valor del PIB del campo sumó 570 mil 329 millones de pesos, y su aportación al total de la economía fue de 4.2 por ciento.

CAPITALES GOLONDRINOS CONSOLIDAN PRESENCIA EN MÉXICO; LLEGARON 32.1 MIL MDD EN UN AÑO

Por primera ocasión el comparativo anual de inversión foránea en mercado de dinero contra inversión extranjera directa (IED) ya es favorable a la primera.

Así, de acuerdo con cifras dadas a conocer ayer por el Banco Central mexicano, la inversión de cartera en el mercado de dinero entre julio de 2010 y el mismo mes de este año se ubicó en 32 mil 198.4 millones de dólares, muy superior a la reportada en el segmento de inversión extranjera directa que sumó en el mismo periodo 17 mil 240.1 millones de dólares.

Hace un año la relación era totalmente inversa, el acumulado entre julio de 2009 y el mismo mes de 2010 indicaba una cifra de 18 mil 122 millones de dólares para la inversión directa y en la de cartera en mercado de dinero se registraba un monto de 11 mil 677 millones.

LA BMV BAJA 2.14%, ARRASTRADA POR WALL STREET

La cautela se volvió a apoderar de las principales plazas bursátiles mundiales, situación que provocó una fuerte caída en los precios accionarios, como respuesta a un dato débil en el sector laboral de Estados Unidos, temores de cambios en las ventas en corto en Alemania y por la espera de un importante discurso que hará este viernes el presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke.

El Índice de Precios y Cotizaciones registró una contracción de 2.14 por ciento y quedó en 33 mil 904.38 unidades, hilando su segunda sesión a la baja.

Los mercados bursátiles siguen operando bajo una fuerte volatilidad, previo a una importante presentación del presidente de la Reserva Federal estadounidense, Ben Bernanke.

En Nueva York los principales indicadores exhibieron una marcada tónica bajista. El Dow Jones industrial disminuyó 1.51 por ciento, a 11 mil 149.82 unidades.

DÓLAR SPOT PONE A PRUEBA BARRERA PSICOLÓGICA DE 12.50 UNIDADES

A contracorriente de la aversión al riesgo que predomina en los mercados, el peso logró recuperar algo del terreno perdido frente al dólar después de la fuerte caída del miércoles. La cautela reinó, previo a un discurso hoy viernes del presidente de la Reserva Federal (Fed) estadounidense.

No obstante, después del cierre oficial la debilidad del peso se profundizó hasta rangos cercanos a 12.50 unidades.

Cabe recordar que el tipo de cambio presenta una resistencia intermedia en 12.53 pesos por dólar a la venta en operaciones de mayoreo; la siguiente se encontraría hasta 12.70 unidades.

De ser así, el peso se podría depreciar.

SEAMOS REALISTAS, EL PACTO FISCAL ESTÁ ACABADO

¿Exigimos lo imposible?, cambiar la Ley de Coordinación Fiscal y concertar un nuevo pacto fiscal. Incrementar el porcentaje participable y redefinir la distribución de competencias de ingreso y de gasto por supuesto. Somos un país con discurso federalista, pero en los hechos ¿centralista y unitario?

Es claro que en lugar de atacar las causas del endeudamiento de las entidades federativas, se le usa como instrumento de ofensiva política como en el caso de Coahuila y para evitar el incremento de participaciones. Claro, no se menciona a los estados que a pesar del injusto trato fiscal que reciben han manejado correctamente sus deudas, como Durango, Hidalgo, Distrito Federal o Estado de México, que ganó cinco mil millones con las nuevas fórmulas.

Hay muchas cuestiones que censurar en el proceso de endeudamiento de los estados, como las "autorizaciones ciegas" de los congresos locales o darles la vuelta, la no verificación del concepto de inversión productiva, el carácter voluntario del Registro de Deuda Pública y las soluciones para incentivar el endeudamiento en lugar de regresarles potestades con potencial recaudatorio importante.

Lo grave es el peso del servicio de la deuda sobre los presupuestos locales, veamos qué porcentaje de sus participaciones está como garantía en los fideicomisos maestros.

Por cierto, cifras calientitas: las participaciones a agosto están 8.6 mil millones de pesos por debajo de lo estimado, castigando en exceso a Tamaulipas, Tabasco y Campeche, entre otros.

ESTADOS UNIDOS

QE3 POCO PODRÍA HACER PARA REFLOTAR LA ECONOMÍA DE EU

Una tercera ronda de relajación cuantitativa (QE3, por sus siglas en inglés) por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos regresaría la confianza a los inversionistas,

aunque poco podría hacer para avivar el crecimiento económico estadounidense.

Las miradas se han tornado hacia el simposio de la Fed de Kansas City, a celebrarse del 26 al 28 de agosto, esperando una declaración importante de política monetaria por parte del banquero central estadounidense.

Pero los malos datos económicos alimentan la expectativa de recesión y también de la intervención de la Fed.

Los indicadores económicos siguen ilustrando debilidad y el dato de menos 30.7 puntos en el indicador de actividad manufacturera publicado por la Fed de Filadelfia fue el detonante para que los mercados tuvieran fuertes bajas la semana pasada.

INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, EN RIESGO POR EU

México sufriría un fuerte impacto en el sector automotriz en caso de que Estados Unidos cayera en recesión económica, debido a la dependencia de las exportaciones hacia el vecino país y a la falta de una diversificación en ese rubro.

Así lo estimó Albrecht Ysenburg, socio líder de la Industria Automotriz de KPMG en México, quien explicó que "si Estados Unidos entra en recesión se impactaría al sector automotriz estadounidense y en la misma proporción afectaría a nuestras exportaciones de autos".

Cabe señalar que pese al crecimiento en la venta de automóviles de enero a julio de 2011 en nuestro país, diez de las 29 marcas participantes registraron pérdidas, de acuerdo con cifras de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA).

En el acumulado, la compañía vendió 17 mil 937 unidades, mientras el año pasado comercializó 18 mil 794, lo cual equivale a 857 unidades menos.

Fiat México, por su parte, vendió 615 unidades menos de enero a julio de este año.

CRECE LA POSIBILIDAD DE NUEVO ESTÍMULO MONETARIO PARA EU

La especulación de que la Reserva Federal (Fed) tome nuevas medidas para impulsar a

la economía estadounidense cobró ayer mayor fuerza en los mercados financieros.

Ante las recientes turbulencias y signos de menor crecimiento en Estados Unidos, algunos inversionistas estiman que el presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, podría anunciar más medidas de estímulo para la economía durante su tradicional encuentro anual en Jackson Hole, estado de Wyoming, que se celebrará el próximo viernes.

Con las tasas de interés ancladas cerca de cero por ciento hasta mediados de 2013, es probable que Bernanke se centre en la hoja de balance y opte por pequeños ajustes en el tamaño y composición de su portafolios.

SEÑALES DE FORTALECIMIENTO EN LA BANCA DE EU

La banca estadounidense se fortaleció en el segundo trimestre de 2011 y, por primera vez en tres años, el crédito registró un crecimiento, aunque moderado.

La Corporación Federal de Seguros de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés) informó que entre abril y junio el sector obtuvo ganancias por 28 mil 800 millones de dólares, siete mil 900 millones (37.8 por ciento) más que en el mismo periodo de 2010.

En el segundo trimestre los ingresos operativos netos del sector cayeron en tres mil millones de dólares, una baja de 1.8 por ciento respecto al mismo periodo de 2010.

James Chessen, economista en jefe de la Asociación Americana de Bancos (ABA), mencionó que a pesar de los contratiempos en la economía, el sector bancario continúa ganando fuerza, lo que se refleja en mayores niveles de capital, mayor liquidez y menores pérdidas.

La FDIC detalló que la cartera de préstamos aumentó en 64 mil 400 millones de dólares en el segundo trimestre, a siete billones 313 mil millones de dólares, 0.9 por ciento más respecto a los tres meses previos.

DÉFICIT FISCAL DE EU CAERÍA A 6.2% DEL PIB EN 2012: CBO

El déficit del presupuesto del Estado federal estadounidense debería retroceder a 8.5 por

ciento del PIB en 2011 y a 6.2 por ciento en 2012, indicó este miércoles la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO, por sus siglas en inglés), que preveía hasta ahora un deterioro mayor de las finanzas públicas para este año.

Según la CBO, el déficit anual de Estados Unidos a esa fecha debería mantenerse prácticamente incambiado respecto del ejercicio precedente, en 1.284 billones de dólares, contra 1.294 billones en 2010.

Teniendo en cuenta el crecimiento económico, la relación déficit/PBI debería, sin embargo, caer 0.4 puntos, a 8.5 por ciento.

Para el ejercicio siguiente, la CBO prevé un déficit de 973 mil millones de dólares, que representan 6.2 por ciento del PIB.

ESPERAN LA CONFIRMACIÓN DE OTRA RONDA DE RELAJAMIENTO

Jackson Hole, Wyoming, será el epicentro de la reunión anual que celebran este fin de semana los banqueros centrales del mundo y donde se espera que las autoridades europeas busquen alguna solución para enfrentar la crisis que afecta a su región.

En especial, los mercados aspiran a que el presidente de la Reserva Federal (Fed), Ben Bernanke, anuncie en su discurso un tercer programa de relajamiento cuantitativo (QE3, sus siglas en inglés) para impulsar a la alicaída economía de su país.

La revelación de datos económicos débiles aumentó la volatilidad en los mercados y se encendió la "especulación" de que Bernanke podría anunciar más estímulos y posiblemente una tercera ronda de compras de activos.

Existe la percepción entre los observadores de la Fed de que si el banco central quiere hacer algo, la mejor opción y la más probable será extender el vencimiento promedio de la relajación cuantitativa, denominada QE3, en la que la Fed compraría valores a gran escala.

La posibilidad de un nuevo rescate no entusiasma a todos. Por el contrario. Si se confirma que EU seguirá inundando el mundo con una nueva ola de liquidez,

algunas economías emergentes seguirán sufriendo por la continua apreciación de sus monedas y los desequilibrios globales seguirán profundizándose.

AMÉRICA DEL SUR

UNASUR APRUEBA USO DE MONEDAS LOCALES EN LUGAR DEL DÓLAR

BUENOS AIRES, 24 de agosto.- Los cancilleres de la Unión de Naciones Sudamericanas (Unasur) aprobaron hoy aquí avanzar en el uso de monedas locales, en lugar del dólar, para el comercio dentro de la región, entre otras resoluciones políticas y financieras.

Para tender el sistema multilateral "se puso en revisión el convenio de Asociación Latinoamericana de Libre Comercio (Aladi) y el sistema unitario de pagos de créditos recíprocos que tienen algunos países de la región".

La secretaria de Unasur, la colombiana María Emma Mejía, anunció en la rueda de prensa que los cancilleres también aprobaron "acompañar con tres misiones de enviados los próximos procesos electorales en Guyana, Bolivia y Paraguay", en camino al fortalecimiento institucional del bloque.

Los miembros de Unasur son Argentina, Brasil, Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Guyana, Paraguay, Perú, Surinam, Uruguay y Venezuela

CONTINENTE ASIÁTICO

CHINA APELARÁ CONDENA DE LA OMC SOBRE MATERIAS PRIMAS

BEIJING, 24 de agosto.- China anunció hoy que apelará el fallo de la Organización Mundial del Comercio (OMC) de julio pasado, que la condenó por imponer restricciones a las exportaciones de materias primas, juzgadas discriminatorias por la Unión Europea, Estados Unidos y México.

A raíz de una demanda presentada por la UE, Estados Unidos y México en 2009, la OMC anunció el 5 de julio que las restricciones que impone China a las exportaciones de nueve materias primas cruciales para la industria europea, entre éstas la bauxita, zinc, coque y magnesio, son ilegales.

Según los demandantes, las restricciones practicadas por Beijing, cuotas, aranceles a la exportación o precio mínimo, han permitido a las empresas chinas beneficiarse de mejores precios que sus competidoras extranjeras.

Fuente: El Financiero