

■ La moneda mexicana se ha revaluado 9.41% en cinco meses

El dólar, en menos de \$12 por el masivo ingreso de capitales

- Los flujos de inversión foránea suman más de 45 mil mdd en ese lapso
- Se concentra el dinero en la BMV y en bonos de deuda gubernamental
- Alerta el BdeM sobre riesgos de “volatilidad” en mercados financieros

JUAN ANTONIO ZÚÑIGA Y VÍCTOR CARDOSO

■ Lanza alerta el BdeM sobre riesgo de “reversión” de flujos de capitales a México

Dólar, en su menor precio en 28 meses: por abajo de 12 pesos

- Ingresaron 45 mil mdd a los mercados bursátiles y de bonos en cinco meses, señala el banco
- Grupos financieros prevén mayor fortalecimiento de la moneda y recomiendan vender dólares

**JUAN ANTONIO ZÚÑIGA
Y VÍCTOR CARDOSO**

El dólar registró su menor precio de los últimos 28 meses al venderse por debajo de 12 pesos, a 11.9885 en las grandes operaciones interbancarias, con lo cual la moneda mexicana presenta una revaluación de 9.41 por ciento respecto a la paridad de 13.2340 pesos que tuvo al término de agosto de 2010.

La apreciación del peso ha sido impulsada por el ingreso de más de 45 mil millones de dólares a los mercados de acciones y de bonos de deuda interna del gobierno mexicano durante los últimos cinco meses.

Analistas financieros pronostican que “los flujos de inversionistas extranjeros continúen en

los próximos meses”. Pero el Banco de México por primera vez ha prevenido sobre posibles riesgos para el sistema financiero que opera en el país.

La directiva del banco central interpretó que “las mejores perspectivas para la economía mexicana y el entorno de abundante liquidez se han visto reflejados en entradas considerables de flujos de capitales”.

Pero también alertó: “no puede descartarse otro escenario de volatilidad en los mercados financieros internacionales, derivado de problemas en alguna de

las economías de Europa”. Ante tal circunstancia también señaló que “los mercados financieros en México bien podrían verse afectados por una reversión de los flujos de capitales”.

El peso aún mantiene un nivel de apreciación de 8.67 por ciento respecto al tipo de cambio del 31 de septiembre de 2008, unos días antes del estallido de la crisis financiera internacional. Por ello se descartan afectaciones en los niveles de exportación de México, mientras los especialistas de grupos financieros documentan un optimismo que no parece compartir el Banco de México.

Sostienen que los flujos de inversión extranjera son resultado de los “buenos fundamentos” de la economía mexicana, tales como un déficit en la cuenta corriente menor a 0.5 por ciento del producto interno bruto (PIB), las remesas y los elevados niveles en el precio del petróleo, que en el caso de México se ha situado



arriba de 88.5 dólares por barril.

Analistas del grupo financiero Monex señalaron que “bajo un escenario central donde los datos económicos, así como los reportes corporativos en Estados Unidos, seguirán siendo sólidos, recomendamos la venta de dólares. Cualquier rebote en la paridad, bajo nuestro escenario central, debe ser aprovechado para la venta de dólares. En las próximas sesiones el peso buscará romper a la baja los 11.95 pesos por dólar”.

Por su parte, especialistas del grupo financiero Santander señalaron que el consenso entre los analistas es que “en los próximos meses podríamos observar un piso del tipo de cambio sobre los niveles de 11.80 pesos por dólar, ante la expectativa de que

se mantengan los flujos de inversionistas extranjeros hacia los mercados financieros como el de dinero”. Esto implicaría una revaluación adicional del peso de 1.57 por ciento.

Los integrantes de la junta de gobierno del Banco de México ubican el tipo de cambio de 13.2340 pesos por dólar, registrado a finales de agosto del año pasado, como el punto de inflexión a partir del cual “la cotización de la moneda nacional ha venido registrando una tendencia general sostenida hacia la apreciación”.

De esa fecha hasta el 27 de enero de 2011 ingresaron 31 mil 658.6 millones de dólares de inversionistas extranjeros al mercado de acciones del país; en tanto que casi 13 mil 500 millones de dólares más entraron al mercado de dinero para comprar bonos emitidos en pesos por el gobierno federal. Por ambos conductos el monto que impulsa la revaluación del peso rebasa los 45 mil millones de dólares.

Mientras tanto, las apuestas por el peso mexicano en el mercado de futuros de Chicago se mantienen al alza. Al comenzar febrero la posición especulativa del peso aumentó de 3 mil 940 a 4 mil 290 millones de dólares. Esto, afirma Santander, “señala la expectativa que tiene el mer-

cado respecto a esperar una mayor apreciación del peso frente al dólar”.



“No puede descartarse otro escenario de volatilidad en los mercados financieros internacionales, derivado de problemas en alguna de las economías de Europa”, alertó el Banco de México ■ Foto Ap