

Garantizada la liquidez, pese a retiro de Banxico

El banco central sacó circulante en plena semana de mayor gasto personal; la base monetaria registra aumento de 15% en el año

ANÁLISIS
ESTEBAN ROJAS

El dinero circulante en México (base monetaria) registra un incremento de 15.8 por ciento al cierre del 11 de noviembre pasado.

Dicho aumento en el dinero disponible para el gasto garantiza el flujo necesario para siguiente fin de semana, el del Buen Fin.

Lo anterior, a pesar de que en el año el banco central mexicano ha retirado liquidez de la base monetaria con el propósito de mantener a raya la tendencia de los precios.

La inflación podría ser la causa principal de las operaciones extraordinarias del Banco de México en el mercado de dinero nacional.

RETIRÓ LIQUIDEZ EN PLENO BUEN FIN

Ayer miércoles el banco central, mexicano colocó los 20 mil millones de pesos en Cetes, resultado de la convocatoria a subasta extraordinaria que lanzó la semana pasada, por quinta ocasión en el año.

De acuerdo con las cifras disponibles, el Banco de México ha retirado circulante de la economía por un total de 205 mil millones de pesos mediante dicho mecanismo.

Se trata de la participación más activa en varios años para retirar circulante del mercado mexicano por parte del banco central, y la primera ocasión que retira liquidez en la semana del Buen Fin.

Pero la liquidez para el fin de semana está garantizada.

En el año Banco de México registra una disminución neta de la base monetaria de solamente 10 mil 408.1 millones de pesos, cifra inferior a la contracción por 62 mil 493.3 millones que se reportaba en el mismo lapso del año pasado, y también menor a los 25 mil 998.5 millones que se contrajo la base monetaria en 2012, el segundo del Buen Fin.

El Banco de México colocó el miércoles, en subasta extraordinaria de Cetes de regulación monetaria, un monto total de 20 mil millones de pesos, de los cuales 15 mil millones fueron a plazo de 364 días y 5 mil millones a 182 días.

Esta acción complementa la medida de intercambiar Bonos M por Cetes, también con objetivos de regulación monetaria, que involucró un monto de 4 mil 26 millones a principios del mes.

El retiro del dinero en circulación es ligeramente inferior a la derrama esperada por el adelanto de una parte de los aguinaldos a la burocracia, y el alza estacional del circulante.

El año pasado, derivado de estos factores, se elevó la base monetaria en 25 mil 932 millones de pesos, monto que en esta ocasión puede ser muy similar.

En lo que va de noviembre y en octubre se han retirado 110 mil millones de pesos de liquidez, equivalente a 12.1 por ciento del total del dinero y billetes en circulación, cuyo saldo ascendió a 907 mil 850 millones de pesos al 11 de noviembre.

Cabe destacar que el retiro de

liquidez durante noviembre y octubre, se convierte en el segundo periodo de salida de dinero estimulada por el banco central en lo que va del año.

En abril ya había colocado Cetes con propósito de regulación monetaria, por un monto de 95 mil millones de pesos.

En la subasta extraordinaria de Cetes efectuada el miércoles, la demanda a 182 días superó 4.64 veces a lo colocado y la tasa de rendimiento fue de 3.02 por ciento.

Mientras que en el horizonte de 364 días, la demanda superó 1.92 veces a lo ofrecido y el rendimiento fue de 3.17 por ciento.

OTRAS CAUSAS DE LA ESTRATEGIA

El retiro de liquidez de la principal autoridad monetaria también puede obedecer a dos factores.

El primero, la necesidad de adelantarse al vencimiento de un bono a tasa fija programado para el próximo diciembre.

El segundo, el hecho de que el instituto central considera excesivo el incremento del dinero en circulación, con respecto a las necesidades del crecimiento de la economía y del desempeño de la inflación.

Por ejemplo, en la actualidad la economía de México se expande a una tasa ligeramente superior de 3 por ciento, mientras el crecimiento de los precios al consumidor rebasa 4 por ciento.

El Banco de México podría estar en vías de adoptar una estrategia que le permita disminuir los efectos negativos del alza estacional del circulante sobre los precios.

erijas@elfinanciero.com.mx

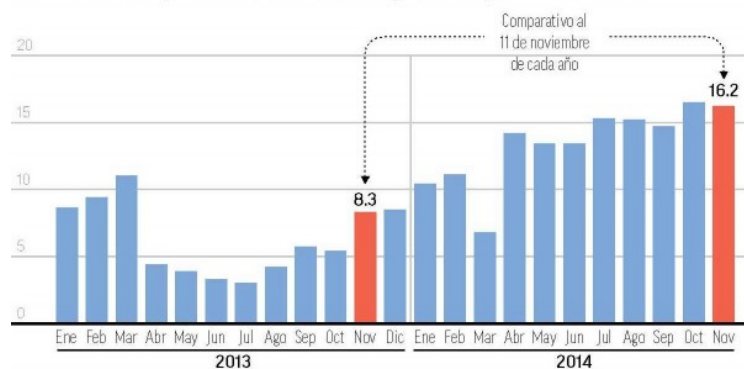


Fecha 13.11.2014	Sección Mercados	Página 40
----------------------------	----------------------------	---------------------

Base monetaria en México

► Variación porcentual anual

El recorte en la liquidez no afectará las compras en el próximo *Buen Fin*



FUENTE: BANXICO