

Fecha 04.09.2019	Sección Negocios	Página PP-16
----------------------------	----------------------------	------------------------

Septiembre es de alta volatilidad para los mercados, donde los resultados al cierre de mes -capitales, mercado de divisas y materias primas- son prácticamente un volado por una serie de eventos importantes que avalan la inestabilidad.



Lo que viene en los mercados



Septiembre representa un mes de alta volatilidad en los mercados en donde los resultados al cierre de mes, tanto en capitales, mercado de divisas y materias primas, prácticamente son un “volado”. En este mes tenemos una serie de eventos muy importantes que avalan la volatilidad.

1. Decisiones de política monetaria del **BCE**, la **Fed** y el **Banxico** (en ese orden) en el mes.

En un marco en donde la desaceleración económica mundial es palpable, la política monetaria mundial está orientada hacia la “flexibilización”, ajustando a la baja las tasas de interés para incentivar el consumo y la inversión.

La **Zona Euro** vive un momento difícil con un enfriamiento económico liderado por **Alemania**, con **Italia** y **España** trabajando en la conformación de un Gobierno y tiene el tema del **Brexit** que involucra a toda la **Unión Europea** con **Reino Unido**.

El **BCE** deberá estimular a su economía de manera importante, a través de poder bajar las tasas de interés, programa de compra de activos (Gobierno y/o privados) y/o programa de financiamiento al consumo.

La **Fed** seguirá bajando de manera gradual su tasa de interés, hasta tener la certeza de que la economía americana no se vea contaminada con este proceso mundial. Actualmente el crecimiento de **EUA** está regresando al promedio de los últimos 20 años en 2.2% anual.

Para el **Banxico** estará el reto de “seguir a la **Fed**” o esperar a conocer el “riesgo **Pemex**”, cuando se junte el análisis del Plan de Negocios y la entrega del Presupuesto 2020.

2. **Brexit**

Cada día que pasa, los tiempos de un **Brexit**

sin acuerdo van aumentando en su probabilidad de ocurrencia (94% según el diario británico *The Sun*), lo que generaría un riesgo de volatilidad en mercados y una guerra de divisas. **Boris Johnson** amenaza con llevar a cabo elecciones anticipadas, reduciendo el tiempo de actividad en el parlamento y dejar de cubrir el compromiso de pago a la **UE** por 39 mil millones de libras.

3. Entrega del **Presupuesto 2020** (en México)

El 8 de septiembre, el Gobierno federal, a través de la **SHCP**, hará entrega al Congreso del paquete del Presupuesto 2020. Sabemos que no traerá aumento en la deuda pública, mantendrá objetivo de superávit primario y las calificadoras crediticias (S&P, Moody's, Fitch y HR Ratings) evaluarán los riesgos y oportunidades que estará enfrentando el riesgo Pemex y su Plan de Negocios dentro del gasto público federal.

4. Seguirá la tensión del conflicto comercial de **Estados Unidos** y **China**, con la imposición de más aranceles, el riesgo de una mayor depreciación del yuan, movimientos sobre su tenencia de bonos del Tesoro americano y mayor desaceleración de las economías.

5. Eventos geopolíticos con **Irán**, **Corea del Norte**, **Rusia** y **China**, entre otros, ligados al aspecto nuclear y el armamentismo que está recobrando intensidad a nivel mundial.

6. Habrá datos económicos de seguimiento rutinario mensual, comenzando esta semana en **Estados Unidos** con los datos de empleo, posteriormente indicadores de manufactura y servicios, datos de inflación, de confianza al consumidor, etcétera.

7. El momento electoral en **Estados Unidos** que poco a poco interferirá con el Congreso y con los mismos tuits enviados por **Donald Trump**. Un caso relevante para **México** es la ratificación del **T-MEC**. El año pasa y no pasa nada.



Escanea y lee la colaboración completa en tu dispositivo móvil

www.24-horas.mx

