

¿Cómo les ha ido a los mercados financieros en los 32 meses de este sexenio?

2 de agosto de 2021

Engen Capital
Estudios económicos
800.022.1000
contacto@engen.com.mx

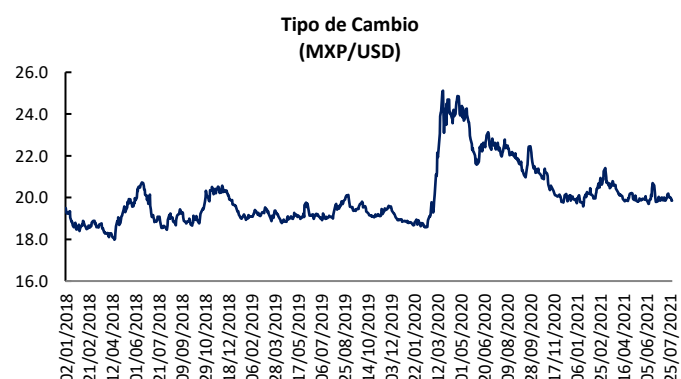
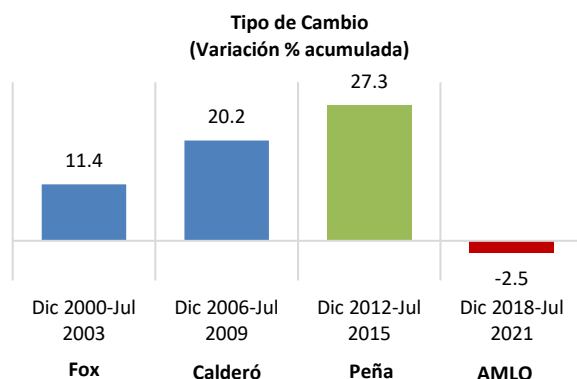
- En lo que va de este sexenio, los mercados financieros han reportado un mejor desempeño que en similar periodo de las administraciones anteriores, lo cual es una buena noticia.
- Un manejo prudente de la macroeconomía mexicana ha permitido que se preserve la fortaleza de nuestra economía, generando cierta resiliencia ante eventos externos desfavorables.

Han transcurrido exactamente 32 meses de vigencia del actual sexenio del presidente López Obrador (de diciembre de 2018 hasta julio de 2021). En lo que va de este sexenio, los mercados financieros locales han registrado un desempeño favorable, en algunos casos mejor que en similar periodo de los sexenios previos. Aunque la naturaleza de los mercados es la volatilidad, en México éstos han evolucionado positivamente, a pesar de un entorno internacional complejo y la presencia de la pandemia desde principios del año pasado.

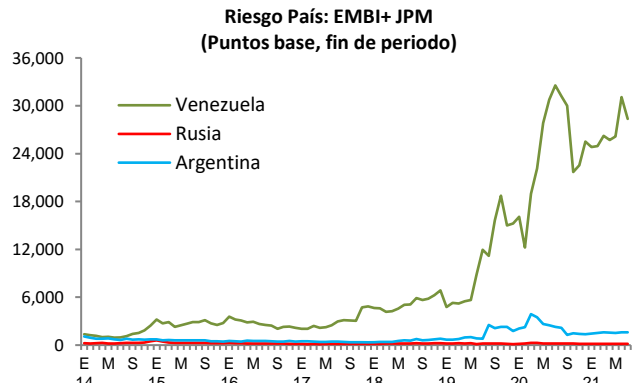
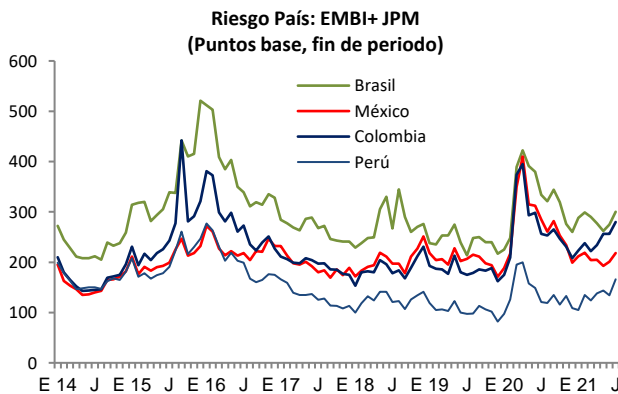
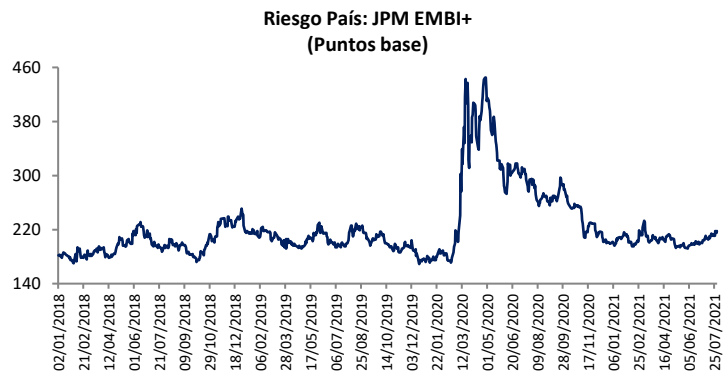
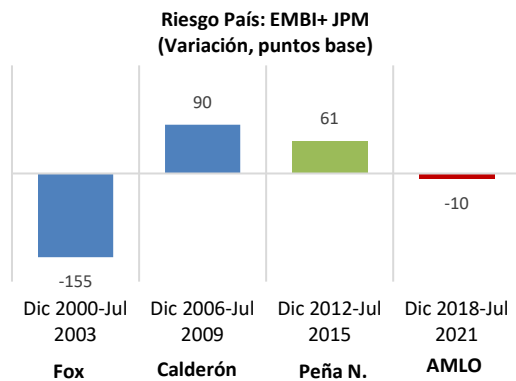
Los resultados de los mercados han sido destacados, en circunstancias en que se especulaba que éstos resentirían los efectos de un giro en la política del gobierno, no solo en el aspecto económico, sino porque es la primera vez que México es gobernado por un partido de corte izquierdista.

El tipo de cambio en su mejor momento sexenal

Primero, en estos primeros 32 meses del actual sexenio, el tipo de cambio ha acumulado una apreciación de 2.5%, con una cotización que pasó desde 20.35 pesos por dólar el 30 de noviembre de 2018 (último día del sexenio de Enrique Peña Nieto) hasta 19.85 pesos al 30 de julio de este año.



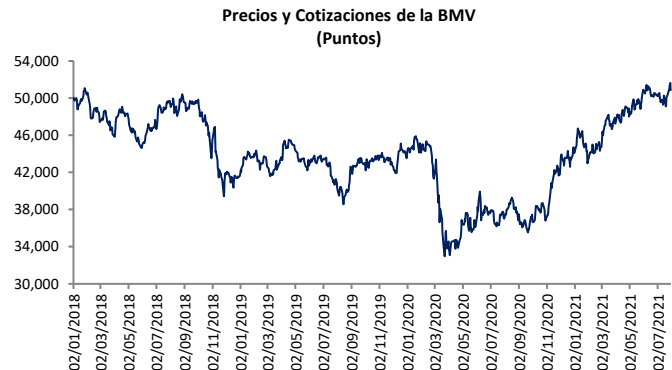
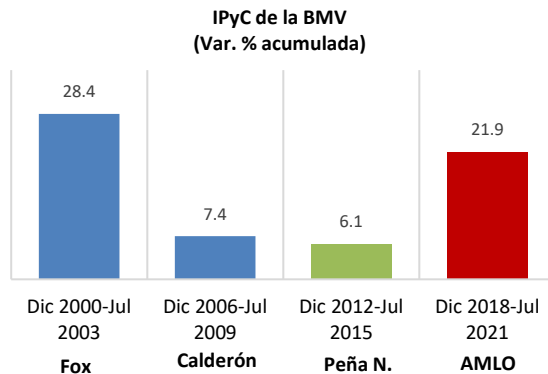
Los buenos fundamentos de la economía mexicana han permitido no solo que el tipo de cambio consolide su estabilidad, sino que el riesgo país de México esté bien posicionado a nivel regional. El perfil de riesgo de México se mueve alrededor de los niveles de países como Brasil, Colombia y Perú. En la región latinoamericana, los riesgos más elevados se reportan en Argentina y Venezuela.



Buen desempeño de la bolsa de valores en el sexenio. Mejor los precios del petróleo

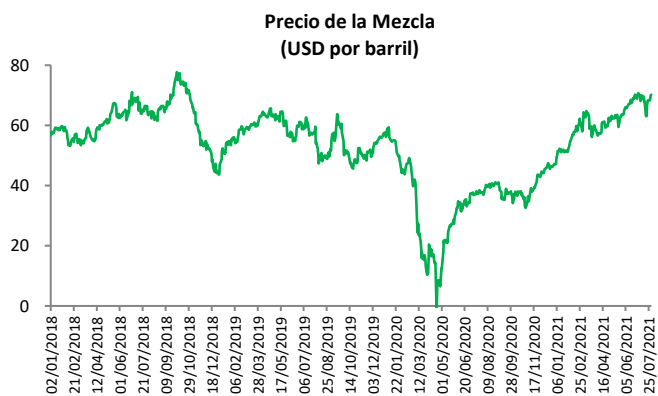
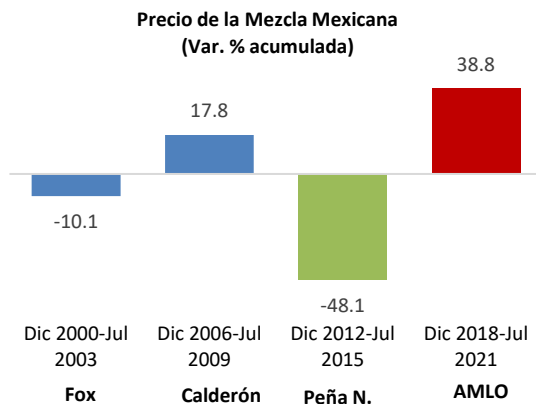
Contra todos los pronósticos, el mercado accionario local ha ganado casi 22% en lo que va de la actual administración, bastante mejor que lo observado en los dos sexenios previos (Calderón y Peña Nieto). Todo esto, pese a la crisis económica del año pasado. Al cierre de julio, la BMV se ubicó en 50,868 puntos, ganando 15.4% en lo que va del año. A pesar de esto, aún se ubica 1.6% por debajo del máximo histórico de este mercado (51,713 puntos del 25 de julio de 2017).

En lo que va de la actual administración, el grupo de emisoras relacionadas con el denominado Índice de materiales ha reportado el mejor desempeño, con un rendimiento acumulado de 62%. Le sigue con 25% las emisoras del sector Salud. En cambio, los dos segmentos con menores rendimientos han sido los de Servicios financieros (10%) y los de Telecomunicaciones con 14%.



Aunque no responde a la gestión del gobierno, los precios de la mezcla mexicana también han tenido un buen desempeño, con un incremento de casi 39% en lo que va de este sexenio, mucho mejor que en varios sexenios. Al cierre de julio, estos precios se ubicaron en 70.27 DPB, uno de sus niveles más altos desde octubre de 2018. Estos precios han aumentado más de 90% con respecto a julio del año pasado.

Los actuales precios del petróleo están muy por arriba de los 42.1 dólares por barril presupuestados por el gobierno para este año. Parcialmente una buena noticia. Sin embargo, dado que un gran porcentaje del consumo de combustibles provienen del exterior (por ejemplo, gasolinas importadas), un repunte del precio del petróleo nos significa grandes salidas de divisas por estas importaciones. Es por ello que la balanza comercial petrolera es fuertemente deficitaria para México.



Fuente: La información contenida en este reporte proviene del Inegi, Banxico, Pemex, BMV, Bloomberg

Aviso legal: La información y opiniones del presente documento han sido preparadas por Engen Capital para fines informativos y de mercadotecnia, y no deberán ser considerados como una recomendación o asesoría de inversión fiscal, contable o de cualquier tipo.