

Compilación de perspectivas económicas nacionales

Alejandro Gómez Tamez

Nacionales

Reformas elevarán PIB de México 4.5% en 2015. El Instituto Internacional de Finanzas (IIF) estimó que las reformas estructurales y su impacto psicológico en los inversionistas favorecerán a una expansión promedio del Producto Interno Bruto (PIB) de México para el próximo año de 4.5%. El atractivo de México, generado por las reformas, contribuirá al mejor desempeño que mostrará la economía a partir de la segunda parte del año por el estímulo de las políticas monetarias y fiscales, añadió. La proyección del IIF de 4.5% para 2015 superaría la meta de crecimiento que estima la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) de 3.7%.

El estudio de la institución arrojó que los sectores favorecidos por las reformas aprobadas por el Congreso de la Unión son: el energético, el de telecomunicaciones y el financiero. El economista para México del IIF, Martin Castellano, sostuvo que las nuevas reglas tendrán un impacto positivo a partir del efecto que se sentirá en los precios de servicios más competitivos al eliminar los monopolios. Agregó que estos cambios favorecerán la oferta de financiamiento y cuentas de ahorro, así como una mayor eficiencia de los sectores con el aumento de la inversión en tecnologías de punta. Asimismo, el organismo señaló que el hecho de que México se vuelva un país más atractivo para las inversiones productivas hace que las cuentas externas se vean impactadas favorablemente por varios canales, como la reducción de importación de energéticos y la diversificación comercial.

México blindado contra cambio en política monetaria de EU: IFF. El Instituto de Finanzas Internacionales (IIF, por sus siglas en inglés) indicó que las perspectivas económicas de América Latina dependerán de la política monetaria de Estados Unidos (EU); sin embargo, sostuvo que México cuenta con políticas macroeconómicas sólidas para no tener algún efecto negativo.

El director general del IIF, Charles Collyns, detalló que el impacto que podría generar ese escenario sería diferenciado para los países latinoamericanos. Recalcó que México no se vería afectado, debido a que cuenta con políticas macroeconómicas sólidas a diferencia de países como Brasil, Venezuela y Argentina. Insistió que América Latina debe estar alerta ante estos posibles cambios, ya que ocasionarían presiones a los mercados de países emergentes, e incluso una fuga de capitales.

México atractivo para la inversión. La columnista del diario Financial Times, Jude Webber, indicó que si bien la Reforma Energética de México ha elevado el atractivo para las inversiones en el sector energético del país, existen varias ramas más en las que se podría invertir.

De acuerdo con la columna de Webber, México se ha convertido en el cuarto exportador de automóviles a nivel mundial y el primero en pantallas planas, pero que hay sectores que están sin explotar o que han presentado un desarrollo muy bajo como: la agricultura, la construcción naval y el turismo médico.

La columnista señaló que México debe tomar en cuenta los consejos que dio el Foro Económico Mundial en busca de elevar su competitividad, en especial en su lucha contra la corrupción y aumentar el nivel de seguridad para apoyar a las actividades económicas de mayor valor.

Internacionales

OCDE prevé menor crecimiento para las principales economías del mundo. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) revisó a la baja sus previsiones de crecimiento de la mayoría de las principales economías del mundo para 2014 y 2015 y señaló que el lento crecimiento en la Zona Euro es el aspecto "más preocupante" de sus nuevas proyecciones económicas.

De acuerdo con nuevas estimaciones, la OCDE prevé que la Zona del Euro crecerá este año 0.8%, cuatro décimas menos de lo que preveía en su informe de mayo, mientras que para 2015 recortó sus expectativas desde el 1.7% hasta el 1.1%. En particular, la OCDE recortó en cuatro décimas su previsión de crecimiento de Alemania, hasta 1.5%, mientras que para Francia la reducción fue de cinco décimas hasta el 0.4%.

Por su parte, la Organización revisó a la baja en cinco y cuatro décimas su estimación para los Estados Unidos en 2014 y 2015, hasta el 2.1% y el 3.1%, respectivamente.

Para Reino Unido la estimación descendió una décima en 2014, hasta el 3.1%, aunque elevó en una la de 2015, hasta el 2.8%. En el caso de Japón, la revisión a la baja fue de tres y dos décimas, hasta el 0.9% en 2014 y el 1.1% en 2015.

Por otro lado, la OCDE no modificó su previsión para China de 7.4% en 2014 y de 7.3% en 2015, pero revisó a la baja la de Brasil, en 1.5 puntos porcentuales la de este año, hasta el 0.3%, y en ocho décimas la del próximo, hasta el 1.4%.

En su análisis, la OCDE señala que la economía global se sigue expandiéndose a un ritmo moderado y desigual y considera que en la mayoría de las economías se mantendrá una "moderada expansión". En este contexto, la OCDE cree que son necesarias diferentes medidas macroeconómicas según los países, aunque en general las condiciones monetarias deben seguir siendo acomodaticias y la mayoría de los países tienen que continuar con los progresos en la consolidación fiscal para garantizar una carga de deuda sostenible.

Barclays ve cerca ciclo de baja de tasas en China. Jian Chang, economista de Barclays para China, declaró que al recortar las tasas de interés a corto plazo el jueves pasado, el Banco Popular de China dio una "fuerte señal" de que un ciclo de baja de tasas está cerca.



Chang explicó que el movimiento que realizó el Banco Central de China es una señal clara y fuerte de que tiene que hacer más esfuerzos para guiar a las tasas de interés a niveles más bajos. Agregó que los datos de julio y agosto exponen un claro deterioro de las perspectivas económicas y el debilitamiento de la demanda interna, por lo que un recorte de las tasas apoyaría la demanda, reduciría la carga de endeudamiento de la economía y aliviaría los riesgos financieros. Además, un entorno de tasas de interés más bajas es necesario para el proceso de desapalancamiento de China en los próximos años, precisó Chang.

Finalmente, Chang espera un recorte en la tasa de interés de referencia –la cual se ubica en 6%– de 25 puntos base en el cuarto trimestre de 2014 y otro en el primer trimestre de 2015.

Perspectivas macroeconómicas para México						
	PIB (crecimiento % real)		Inflación (% , dic/dic)		Cuenta Corriente (% PIB)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Banamex	2.60	3.90	3.78	3.32	-2.3	-2.2
Encuesta-Banamex (Mediana)	2.50	3.80	3.90	3.45	–	–
Bancomer	2.50	3.50	3.80	3.30	-1.4	-1.4
Promedio de Diversas Corredurías ^{1/}	2.72	3.98	3.82	3.33	–	–
Fondo Monetario Internacional (FMI)	2.40	3.50	4.00	3.70	-1.9	-2.0
Banco Mundial	2.30	3.50	–	–	-2.0	-2.2
OCDE	3.40	4.10	3.90	3.30	-0.6	+0.1
Encuesta Banco de México	2.47	3.85	3.82	3.45	–	–
Banco de México	2.0-2.8	3.2-4.2	Cercano 4.00	Cercano 3.00	-2.0	-2.0
SHCP	2.70	3.70	3.90	3.00	-1.9	-2.0

Nota. Cifras sombreadas en gris oscuro indican cambio de pronóstico. Fuente: Banamex, Encuesta Banamex (5 Sep/14) y Examen de la Situación Económica de México (Jun/14); Encuesta-Banamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros (5 Sep/14); Bancomer, Encuesta Banamex (5 Sep/14); Situación México (II Trim/14) y Análisis macroeconómico BBVA Research (9 Sep/14); 1/ Deutsche Bank, JP Morgan, Barclays, entre otras; OCDE, Panorama Económico (May/14); FMI, World Economic Outlook (Jul/14); Banco Mundial, Perspectivas Económicas Mundiales (Jun/14); Encuesta Banco de México, Encuesta sobre las Expectativas de los Esp. en Economía del Sector Privado (Ago/14); Banco de México, Informe sobre Inflación (Abril-Jun/14); y SHCP, Marco Macroeconómico 2014-2015, CGPE 2015.